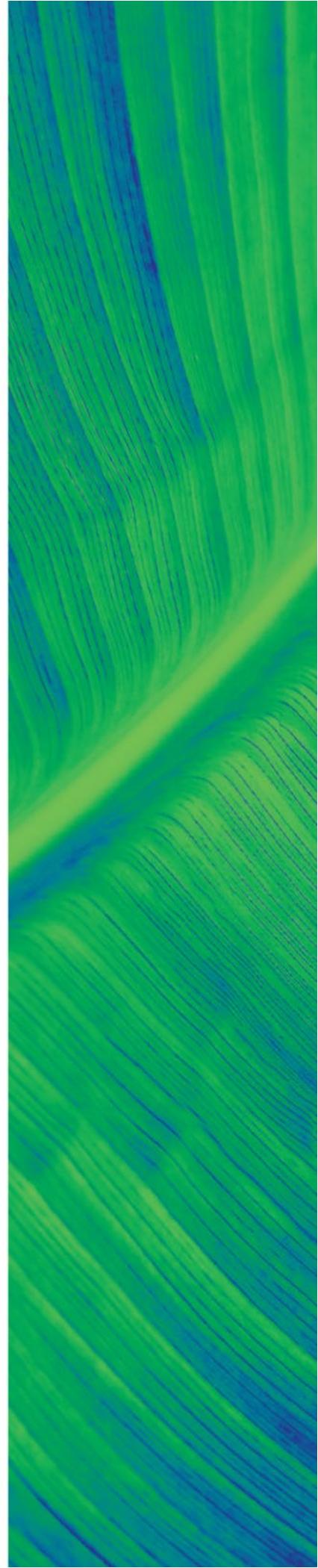


Rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre

Trimestre et période de neuf mois clos le
30 septembre 2022

Société Financière Manuvie



Pour le T3 2022, Manuvie affiche un résultat net de 1,3 milliard de dollars, un résultat tiré des activités de base de 1,3 milliard de dollars, des souscriptions d'EPA de 1,3 milliard de dollars et des entrées de fonds nettes de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de 3,0 milliards de dollars

Manuvie a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le troisième trimestre de 2022 (« T3 2022 »). Voici les principaux faits saillants :

- Résultat net attribué aux actionnaires de 1,3 milliard de dollars au T3 2022, en baisse de 0,2 milliard de dollars par rapport à celui du troisième trimestre de 2021 (« T3 2021 »)
- Résultat tiré des activités de base¹ de 1,3 milliard de dollars au T3 2022, en baisse de 14 % selon un taux de change constant par rapport à celui du T3 2021². Le résultat tiré des activités de base du T3 2022 comprend une charge de 256 millions de dollars dans notre sous-secteur de la réassurance IARD en lien avec l'ouragan Ian
- Ratio du TSAV³ de 136 %
- RCP tiré des activités de base⁴ de 10,3 % et RCP de 10,5 % au T3 2022
- VAN⁵ de 514 millions de dollars au T3 2022, en baisse de 6 %⁵ par rapport à celle du T3 2021
- Souscriptions d'EPA⁵ de 1,3 milliard de dollars au T3 2022, en baisse de 6 % par rapport à celles du T3 2021
- Entrées de fonds nettes⁵ de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de 3,0 milliards de dollars au T3 2022, en regard d'entrées de fonds nettes de 9,8 milliards de dollars au T3 2021
- L'examen annuel de nos méthodes et hypothèses actuarielles a eu pour incidence sur le résultat net attribué aux actionnaires la comptabilisation d'un profit net modéré totalisant 36 millions de dollars et a eu une incidence nette plutôt neutre en ce qui a trait au sous-secteur de l'assurance soins de longue durée
- Rachat aux fins d'annulation d'environ 23 millions d'actions ordinaires au T3 2022 pour un montant de 0,5 milliard de dollars

« Nos résultats d'exploitation ont continué d'être robustes au troisième trimestre malgré le contexte de marché et le paysage opérationnel difficiles, a déclaré Roy Gori, président et chef de la direction de Manuvie. Notre secteur Asie a dégagé de nouveau des résultats solides et, pour le troisième trimestre et les neuf premiers mois de l'exercice, les contrats en vigueur ont enregistré une croissance de respectivement 8 % et 12 %. De plus, dans le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, nous avons généré des entrées de fonds nettes de 3,0 milliards de dollars et une marge BAIIA tirée des activités de base⁴ de 32,7 % au T3 2022, ce qui constitue un exploit compte tenu de la volatilité du marché. »

« Nous nous efforçons de faire preuve de résilience pour nos gens, nos clients et les collectivités dans lesquelles nous sommes présents. Nous nous engageons à aider nos clients, au moyen de notre gamme de produits d'assurance comportementale, à vivre mieux, plus longtemps et en meilleure santé, et nous les récompensons d'avoir choisi des modes de vie sains. Nous élargissons le programme *Vitalité* Manuvie au Canada pour l'intégrer à notre gamme de produits de base. Aux États-Unis, nous avons donné accès à un test de détection précoce de nombreux cancers à un groupe pilote de clients existants par l'entremise du programme *Vitality* de John Hancock, pour permettre aux clients de faire des choix plus éclairés en matière de santé. Enfin, en Asie, nous continuons

¹ Le résultat tiré des activités de base est une mesure financière 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 » ci-après et dans le rapport de gestion du troisième trimestre de 2022 (« rapport de gestion du T3 2022 »).

² Le taux de croissance ou de recul du résultat tiré des activités de base exprimé selon un taux de change constant est un ratio non conforme aux PCGR.

³ 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 »).

⁴ Le rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires tiré des activités de base (« RCP tiré des activités de base ») et la marge BAIIA tirée des activités de base sont des ratios non conformes aux PCGR.

⁵ Pour plus d'information sur la valeur des affaires nouvelles (« VAN »), les souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA ») et les apports nets, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après. Dans le présent communiqué, le taux de croissance ou de recul de la VAN et des souscriptions d'EPA est présenté selon un taux de change constant.

d'incorporer des fonctionnalités de service à notre application ManulifeMOVE, pour renforcer la position de celle-ci à titre de guichet unique pour les besoins en matière de santé et de services de nos clients », a ajouté M. Gori.

« Nos activités diversifiées et notre situation de fonds propres solide nous placent en bonne position pour manœuvrer dans ce contexte de marché incertain. Notre ratio du TSAV de 136 % nous procure une souplesse importante et, depuis le début de l'exercice, nous avons racheté environ 3,1 % de nos actions ordinaires pour un montant de 1,4 milliard de dollars¹ conformément à notre engagement à générer de la valeur pour les actionnaires », a affirmé Phil Witherington, chef des finances.

« La réduction des dépenses continue d'être une priorité stratégique clé et un important levier dans le paysage opérationnel actuel. Au troisième trimestre, les frais généraux sont demeurés inchangés par rapport à ceux d'il y a un an, ce qui a atténué légèrement la pression exercée sur le chiffre d'affaires », a conclu M. Witherington.

FAITS SAILLANTS

En Asie, nous avons fait la promotion de notre plateforme régionale d'apprentissage en ligne, ManuAcademy, déployée au Vietnam au cours du trimestre précédent. Depuis le déploiement, la plateforme a permis d'accueillir plus de 11 000 agents d'assurance récemment recrutés, et environ 45 000 agents d'assurance ont suivi plus de 150 000 heures de formation. Dans le cadre de notre nouvelle série de formations, Manulife MasterClass, les meilleures pratiques de nos agents de la Million Dollar Round Table sont présentées en détail et communiquées à tous les agents par l'entremise de la plateforme. Au Canada, nous avons annoncé l'élargissement du programme Manuvie *Vitalité*, auquel les titulaires de nouveaux contrats d'assurance vie universelle et d'assurance temporaire auront accès à compter de novembre 2022. Aux États-Unis, nous continuons d'innover et de repenser notre gamme de produits axée sur le bien-être et nous avons annoncé un partenariat avec GRAIL, une société de soins de santé, pour offrir un accès à Galleri®, leur test de détection précoce de nombreux cancers à un groupe pilote de clients par l'entremise du programme *Vitality* de John Hancock. À titre de première société d'assurance vie à donner accès au test Galleri® de GRAIL, nous permettons aux clients admissibles de prendre des mesures proactives pour mieux comprendre leur état de santé et de faire des choix plus éclairés à cet égard. Au sein de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, nous avons élargi notre gamme de placements axés sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance grâce au lancement du plan d'initiatives climatiques mondiales en Europe pour répondre à la demande grandissante de solutions de placement axées sur le développement durable.

En outre, au T3 2022, nous avons continué de réaliser des progrès au chapitre de notre transformation numérique. En Asie, nous avons continué de favoriser l'adoption de ePOS, notre application d'accueil numérique exclusive, pour améliorer l'expérience des distributeurs et accélérer la présentation des demandes d'affaires nouvelles exemptes d'erreurs, le taux d'adoption atteignant 90 %, une augmentation de 9 points de pourcentage par rapport au niveau au T3 2021. Aux États-Unis, nous avons réduit de 92 % le temps requis pour accueillir les courtiers dans le canal traditionnel de courtage, en automatisant le processus de vérification en arrière-plan. Dans le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, nous avons apporté un certain nombre d'améliorations à la plateforme numérique de notre sous-secteur des régimes de retraite, y compris le déploiement d'une fonctionnalité qui permet aux participants au Canada de planifier des rencontres individuelles avec un conseiller financier BienPlanifier de Manuvie directement dans l'application mobile, ce qui a stimulé la participation et généré environ 1 400 demandes de rencontre avec un conseiller au T3 2022. En outre, nous avons récemment amélioré les fonctionnalités numériques de service qui donnent aux participants aux États-Unis un plus grand accès au libre-service, de sorte que le centre d'appels a traité environ 10 000 appels de moins au cours du trimestre.

¹ Au 31 octobre 2022, la Société avait racheté aux fins d'annulation environ 60 millions d'actions ordinaires pour un montant de 1,4 milliard de dollars.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T3 2021	2022	2021
Rentabilité :				
Résultat net attribué aux actionnaires	1 347 \$	1 592 \$	5 403 \$	5 021 \$
Résultat tiré des activités de base	1 322 \$	1 517 \$	4 436 \$	4 828 \$
Résultat dilué par action ordinaire (\$)	0,68 \$	0,80 \$	2,72 \$	2,51 \$
Résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire (« RPA tiré des activités de base ») (\$) ¹	0,67 \$	0,76 \$	2,22 \$	2,41 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (« RCP »)	10,5 %	12,6 %	14,0 %	13,7 %
RCP tiré des activités de base	10,3 %	12,0 %	11,4 %	13,2 %
Ratio d'efficacité ¹	53,9 %	51,3 %	51,0 %	48,9 %
Frais généraux	1 900 \$	1 904 \$	5 641 \$	5 828 \$
Rendement des activités				
Valeur des affaires nouvelles en Asie	333 \$	399 \$	1 010 \$	1 275 \$
Valeur des affaires nouvelles au Canada	89 \$	71 \$	275 \$	225 \$
Valeur des affaires nouvelles aux États-Unis	92 \$	69 \$	253 \$	188 \$
Total de la valeur des affaires nouvelles	514 \$	539 \$	1 538 \$	1 688 \$
Souscriptions d'EPA en Asie	854 \$	930 \$	2 740 \$	3 160 \$
Souscriptions d'EPA au Canada	285 \$	303 \$	1 009 \$	932 \$
Souscriptions d'EPA aux États-Unis	207 \$	203 \$	615 \$	544 \$
Total des souscriptions d'EPA	1 346 \$	1 436 \$	4 364 \$	4 636 \$
Apports nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	3,0 \$	9,8 \$	11,6 \$	19,8 \$
Apports bruts Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ²	32,0 \$	35,2 \$	104,1 \$	108,7 \$
Actifs sous gestion et administration de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ³	748,8 \$	823,6 \$	748,8 \$	823,6 \$
Total des placements de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	3,7 \$	4,3 \$	3,7 \$	4,3 \$
Actif net des fonds distincts de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	214,5 \$	244,6 \$	214,5 \$	244,6 \$
Solidité financière :				
Ratio du TSAV de Manufacturers	136 %	138 %	136 %	138 %
Ratio d'endettement	28,8 %	25,5 %	28,8 %	25,5 %
Valeur comptable par action ordinaire (\$)	26,17 \$	25,78 \$	26,17 \$	25,78 \$
Valeur comptable par action ordinaire, compte non tenu du cumul des autres éléments du résultat global (\$)	25,88 \$	23,41 \$	25,88 \$	23,41 \$

¹) Ratio non conforme aux PCGR.

²) Pour plus d'information sur les apports bruts, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après et dans le rapport de gestion du troisième trimestre de 2022.

³) Mesure financière non conforme aux PCGR.

RENTABILITÉ

Résultat net attribué aux actionnaires de 1,3 milliard de dollars au T3 2022, en baisse de 0,2 milliard de dollars par rapport à celui du T3 2021

La baisse du résultat net attribué aux actionnaires s'explique surtout par le recul des profits sur les résultats techniques liés aux placements et la baisse du résultat tiré des activités de base, contrebalancés en partie par une charge de moindre importance liée à l'incidence directe des marchés. L'incidence directe des marchés au T3 2021 comprenait une charge de 0,5 milliard de dollars en lien avec l'incidence de la mise à jour des hypothèses relatives au taux de réinvestissement ultime publiées par le Conseil des normes actuarielles du Canada. Les résultats techniques liés aux placements du T3 2022 tiennent compte de l'incidence des activités de réinvestissement des titres à revenu fixe et de l'expérience au chapitre du crédit, toutes deux favorables, contrebalancées en partie par des rendements moins élevés que prévu (y compris les variations de la juste valeur) sur les actifs alternatifs à long terme découlant principalement des placements dans des sociétés du secteur de l'immobilier. La charge attribuable à l'incidence directe des marchés au T3 2022 découle essentiellement de

l'incidence du rendement défavorable des marchés des actions, des pertes à la vente d'obligations disponibles à la vente (« DV ») et des variations des écarts de taux des swaps, le tout contrebalancé en partie par les profits attribuables à la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis, à l'aplatissement de la courbe de rendement au Canada et à l'élargissement des écarts de taux des obligations de sociétés aux États-Unis.

Résultat tiré des activités de base de 1,3 milliard de dollars au T3 2022, une diminution de 14 % par rapport à celui du T3 2021

La diminution du résultat tiré des activités de base s'explique par une charge de 256 millions de dollars dans notre sous-secteur de réassurance IARD au titre des pertes estimées qui devraient être subies en lien avec l'ouragan Ian (contre une charge de 152 millions de dollars au trimestre correspondant de l'exercice précédent au titre des pertes estimées subies en lien avec l'ouragan Ida et les inondations en Europe), la diminution des profits nets à la vente d'actions DV et l'incidence défavorable des marchés sur les capitaux de lancement dans de nouveaux fonds distincts et fonds communs de placement dans le secteur Services généraux et autres, une baisse des profits sur les affaires nouvelles en Asie et aux États-Unis, une diminution des résultats des contrats de rente en vigueur aux États-Unis en raison de la transaction de réassurance qui a été clôturée au premier trimestre de 2022 et une augmentation de la charge au titre des résultats techniques nets défavorables aux États-Unis. Ces éléments ont été contrebalancés en partie par la hausse du rendement des placements dans des titres à revenu fixe et la diminution des charges dans le secteur Services généraux et autres, ainsi que par la croissance des contrats en vigueur en Asie et au Canada. La diminution des charges dans le secteur Services généraux et autres reflète la baisse de la charge liée aux régimes de retraite complémentaires du fait principalement de l'incidence des marchés et de la diminution de la rémunération au rendement variable.

EXAMEN ANNUEL DES MÉTHODES ET HYPOTHÈSES ACTUARIELLES

Nous avons achevé l'examen annuel de nos méthodes et hypothèses actuarielles, qui a donné lieu à un profit net après impôts modéré de 36 millions de dollars sur le résultat net attribué aux actionnaires et à une incidence nette plutôt neutre en ce qui a trait au sous-secteur de l'assurance soins de longue durée. L'examen comprenait une étude exhaustive des résultats techniques des activités d'assurance soins de longue durée aux États-Unis, y compris tous les aspects des hypothèses relatives aux sinistres et aux hausses futures de primes. Les autres hypothèses ayant fait l'objet de l'examen comprenaient les hypothèses relatives à la mortalité et certaines hypothèses relatives à la déchéance pour le sous-secteur de l'assurance vie au Canada, ainsi que les hypothèses relatives à la mortalité et à la déchéance pour certains marchés d'Asie.

RENDEMENT DES ACTIVITÉS

Valeur des affaires nouvelles (« VAN ») de 514 millions de dollars au T3 2022, en baisse de 6 % par rapport à celle du T3 2021.

En Asie, la VAN a diminué de 17 % par rapport à celle du T3 2021, reflétant les souscriptions moins importantes à Hong Kong et les modifications apportées à la composition des produits dans les autres régions d'Asie¹, contrebalancées en partie par la hausse des souscriptions de produits de protection individuelle et d'autres produits de gestion de patrimoine au Japon. Au Canada, la VAN a augmenté de 25 % en regard de celle du T3 2021, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des marges dans notre sous-secteur d'assurance, contrebalancée en partie par la diminution des volumes de souscriptions de contrats de rente. Aux États-Unis, la VAN a augmenté de 27 % par rapport à celle du T3 2021, du fait de l'amélioration des marges en raison des mesures de tarification, de la hausse des taux d'intérêt et des modifications apportées à la composition des produits.

Souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA ») de 1,3 milliard de dollars au T3 2022, une baisse de 6 % par rapport à celles du T3 2021

En Asie, les souscriptions d'EPA ont diminué de 7 %, reflétant les souscriptions moins importantes à Hong Kong, contrebalancées en partie par les souscriptions plus élevées au Japon et dans les autres régions d'Asie. À Hong Kong, les souscriptions d'EPA ont reculé de 40 %, ce qui s'explique par l'incidence de la détérioration de

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

l'optimisme des clients à l'égard des décisions de planification financière et par le resserrement des mesures de confinement liées à la COVID-19 à Macao au cours du trimestre. Au Japon, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 22 % en raison de l'augmentation des souscriptions de protection individuelle et d'autres produits de gestion de patrimoine. Dans les autres régions d'Asie, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 6 %, compte tenu de la hausse des souscriptions de bancassurance en Chine continentale, au Vietnam et à Singapour, contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions par les agences à Singapour et en Chine continentale. Au Canada, les souscriptions d'EPA ont diminué de 6 % en raison essentiellement de la baisse des souscriptions de fonds distincts et de la non-récurrence d'une souscription importante dans les marchés des groupes à affinité au T3 2021, contrebalancées en partie par la variabilité normale des souscriptions d'assurance pour les groupes de grande taille. Aux États-Unis, les souscriptions d'EPA ont reculé de 1 %, du fait surtout de la baisse des souscriptions de produits d'assurance vie à l'échelle nationale, contrebalancée en partie par une hausse des souscriptions de produits internationaux, qui sont présentées dans les résultats du secteur États-Unis. Les souscriptions d'EPA de produits assortis de la caractéristique *Vitality* PLUS de John Hancock ont augmenté de 12 % en comparaison de celles du T3 2021, reflétant la popularité grandissante de la caractéristique *Vitality* auprès des consommateurs soucieux de leur santé qui souscrivent de l'assurance vie.

Entrées de fonds nettes de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de 3,0 milliards de dollars au T3 2022, par rapport à des entrées de fonds nettes de 9,8 milliards de dollars au T3 2021

Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur des régimes de retraite se sont fixées à 1,4 milliard de dollars au T3 2022 contre des entrées de fonds nettes de 0,6 milliard de dollars au T3 2021, ce qui s'explique par l'augmentation des cotisations des participants et le montant moins élevé des rachats de régimes. Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers ont été de 1,0 milliard de dollars au T3 2022, contre des entrées de fonds nettes de 7,9 milliards de dollars au T3 2021, reflétant les apports bruts moins élevés et les taux de rachat de fonds communs de placement plus importants du fait de la baisse de la demande des investisseurs dans un contexte de recul des marchés des actions et de hausse des taux d'intérêt. Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels ont totalisé 0,6 milliard de dollars au T3 2022 contre des entrées de fonds nettes de 1,3 milliard de dollars au T3 2021 du fait de la hausse des rachats, contrebalancée en partie par l'accroissement des souscriptions de mandats d'actions et de produits à revenu fixe.

RAPPORT DE GESTION

L'information contenue dans le présent rapport de gestion est à jour en date du 9 novembre 2022, 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 2022 ainsi qu'avec le rapport de gestion et les états financiers consolidés audités contenus dans notre rapport annuel 2021.

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 2021 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. Rentabilité
2. Rendement des activités
3. Solidité financière
4. Produits
5. Actifs sous gestion et administration
6. Incidence de la comptabilisation à la juste valeur
7. Incidence des taux de change
8. Faits saillants
9. Transition à IFRS 17

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. Mesures d'exposition au risque de crédit
7. 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 hypothèses concernant les actifs
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. Autres

A PERFORMANCE À L'ÉCHELLE DE LA SOCIÉTÉ

A1 Rentabilité

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
Résultat net attribué aux actionnaires	1 347 \$	1 086 \$	1 592 \$	5 403 \$	5 021 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	1 322 \$	1 562 \$	1 517 \$	4 436 \$	4 828 \$
Résultat dilué par action ordinaire (\$)	0,68 \$	0,53 \$	0,80 \$	2,72 \$	2,51 \$
Résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire (« RPA tiré des activités de base ») (\$) ²	0,67 \$	0,78 \$	0,76 \$	2,22 \$	2,41 \$
Rendement des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (« RCP »)	10,5 %	8,3 %	12,6 %	14,0 %	13,7 %
RCP tiré des activités de base ²	10,3 %	12,1 %	12,0 %	11,4 %	13,2 %
Ratio d'efficacité ²	53,9 %	49,2 %	51,3 %	51,0 %	48,9 %
Frais généraux	1 900 \$	1 843 \$	1 904 \$	5 641 \$	5 828 \$

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 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 1 347 millions de dollars au troisième trimestre de 2022 (« T3 2022 »), en comparaison de 1 592 millions de dollars au troisième trimestre de 2021 (« T3 2021 »). 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 1 322 millions de dollars au T3 2022, en regard de 1 517 millions de dollars au T3 2021, et des éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à un profit net de 25 millions de dollars au T3 2022, par rapport à un profit net de 75 millions de dollars au T3 2021. Le taux d'imposition effectif sur le résultat net attribué aux actionnaires était de 19 % au T3 2022 en comparaison de 10 % au T3 2021, ce qui témoigne des variations dans la composition géographique des profits et pertes avant impôts.

Le résultat net attribué aux actionnaires a diminué de 245 millions de dollars par rapport à celui du T3 2021, du fait surtout du recul des profits sur les résultats techniques liés aux placements et de la baisse du résultat tiré des activités de base, contrebalancés en partie par une charge de moindre importance liée à l'incidence directe des marchés. L'incidence directe des marchés au T3 2021 comprenait une charge de 0,5 milliard de dollars en lien avec l'incidence de la mise à jour des hypothèses relatives au taux de réinvestissement ultime publiées par le Conseil des normes actuarielles du Canada. Les résultats techniques liés aux placements du T3 2022 tiennent compte de l'incidence des activités de réinvestissement des titres à revenu fixe et de l'expérience au chapitre du crédit, toutes deux favorables, contrebalancées en partie par des rendements moins élevés que prévu (y compris les variations de la juste valeur) sur les actifs alternatifs à long terme découlant principalement des placements dans des sociétés du secteur de l'immobilier. La charge attribuable à l'incidence directe des marchés au T3 2022 découle essentiellement de l'incidence du rendement défavorable des marchés des actions, des pertes à la vente d'obligations disponibles à la vente (« DV ») et des variations des écarts de taux des swaps, le tout contrebalancé en partie par les profits attribuables à la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis, à l'aplatissement de la courbe de rendement au Canada et à l'élargissement des écarts de taux des obligations de sociétés aux États-Unis.

Le résultat tiré des activités de base a diminué de 195 millions de dollars, ou 14 %, selon un taux de change constant¹ par rapport à celui du T3 2021. La diminution du résultat tiré des activités de base s'explique par une charge de 256 millions de dollars dans notre sous-secteur de réassurance IARD au titre des pertes estimées qui devraient être subies en lien avec l'ouragan Ian (contre une charge de 152 millions de dollars au T3 2021 au titre des pertes estimées subies en lien avec l'ouragan Ida et les inondations en Europe), une charge nette de

¹ Le taux de croissance ou de recul du résultat tiré des activités de base, des frais généraux liés aux activités de base, du résultat tiré des activités de base avant impôts, des actifs sous gestion et administration, des actifs sous gestion, du BAIIA tiré des activités de base, des frais généraux, des actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie et des produits de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde 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.

53 millions de dollars au T3 2022 dans le secteur Services généraux et autres attribuable à l'incidence défavorable des marchés sur les capitaux de lancement dans de nouveaux fonds distincts et fonds communs de placement et les ventes d'actions DV, en comparaison d'un profit net de 41 millions de dollars depuis le début de l'exercice, une baisse des profits sur les affaires nouvelles en Asie et aux États-Unis, une diminution de 51 millions de dollars des résultats des contrats de rente en vigueur aux États-Unis en raison de la transaction de réassurance des contrats de rente variable qui a été clôturée au premier trimestre de 2022 (« T1 2022 ») et d'une augmentation de la charge nette au titre des résultats techniques défavorables aux États-Unis. Ces éléments ont été contrebalancés en partie par la hausse du rendement des placements dans des titres à revenu fixe et la diminution des charges dans le secteur Services généraux et autres, ainsi que par la croissance des contrats en vigueur en Asie et au Canada. La diminution des charges dans le secteur Services généraux et autres reflète la baisse de la charge liée aux régimes de retraite complémentaires du fait principalement de l'incidence des marchés et de la diminution de la rémunération au rendement variable. Au T3 2022, le résultat tiré des activités de base comprend une charge nette de 104 millions de dollars (125 millions de dollars avant impôts) en lien avec les résultats techniques des produits d'assurance et de rente en comparaison d'une charge nette de 50 millions de dollars (53 millions de dollars avant impôts) au T3 2021¹. Les mesures prises pour améliorer la productivité du capital de nos activités traditionnelles ont donné lieu à une diminution de 51 millions de dollars du résultat tiré des activités de base au T3 2022 en comparaison de celui du T3 2021. Compte non tenu de ces mesures, les contrats en vigueur ont augmenté de 5 %² par rapport à ceux du T3 2021.

Les composantes des éléments exclus du résultat tiré des activités de base sont décrites dans le tableau qui suit et l'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles est abordé 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 2022 s'est fixé à 5 403 millions de dollars contre 5 021 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021. Le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 s'est établi à 4 436 millions de dollars en comparaison de 4 828 millions de dollars pour la période correspondante de 2021, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 correspondent à un profit net de 967 millions de dollars contre un profit net de 193 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. Le taux d'imposition effectif sur le résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2022 était de 19 % en comparaison de 13 % pour la période correspondante de 2021, reflétant les différences dans la combinaison géographique des profits et pertes avant impôts.

L'augmentation de 382 millions de dollars du résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2022 par rapport à celui de la période correspondante de 2021 tient compte d'une diminution de 392 millions de dollars du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 et d'un profit net de 967 millions de dollars au titre des éléments exclus du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 en comparaison d'un profit net de 193 millions de dollars au titre des éléments exclus du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2021.

La diminution de 392 millions de dollars, ou 9 %, du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 par rapport à celui de la période correspondante de 2021, découle de la charge nette de 153 millions de dollars depuis le début de l'exercice dans le secteur Services généraux et autres imputable à l'incidence défavorable des marchés sur les capitaux de lancement dans de nouveaux fonds distincts et fonds communs de placement et des ventes d'actions DV, contre un profit net de 145 millions de dollars pour la période correspondante de 2021, de la baisse des profits sur les affaires nouvelles en Asie et aux États-Unis, du recul de 136 millions de dollars des résultats des contrats de rente en vigueur aux États-Unis, en raison de la

¹ Les résultats techniques comprennent des profits après impôts de néant au T3 2022 (profits après impôts de 5 millions de dollars au T3 2021) attribuables à la reprise de marges sur les contrats d'assurance médicale à Hong Kong qui sont échus par suite de la décision des clients d'échanger leur contrat existant contre un produit des nouveaux régimes d'assurance maladie volontaires. Ces profits n'ont pas eu une incidence importante sur le résultat tiré des activités de base, étant donné qu'ils ont été contrebalancés en grande partie par le poids des affaires nouvelles.

² Compte non tenu de la perte du profit attendu de 65 millions de dollars (avant impôts) au T3 2022 sur les contrats en vigueur en lien avec la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis qui a été clôturée au T1 2022. Le taux de croissance tient compte de l'incidence avant impôts de ces mesures, et est présenté selon un taux de change constant.

transaction de réassurance des contrats de rente variable au T1 2022, d'une charge de 256 millions de dollars dans notre sous-secteur de la réassurance IARD au T3 2022 au titre des pertes estimées subies en lien avec l'ouragan Ian (contre une charge de 152 millions de dollars au T3 2021 au titre des pertes estimées en lien avec l'ouragan Ida et les inondations en Europe), du recul des revenus d'honoraires nets attribuable aux actifs sous gestion et administration moyens (« ASGA moyens »)¹ et de la diminution de la marge sur les honoraires dans le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde. Ces éléments ont été contrebalancés en partie par la hausse du rendement des placements dans des titres à revenu fixe et la diminution des charges dans le secteur Services généraux et autres, l'accélération de la croissance des contrats en vigueur en Asie et au Canada et l'augmentation des profits nets sur les résultats techniques au Canada. La diminution des charges dans le secteur Services généraux et autres reflète la baisse de la charge liée aux régimes de retraite complémentaires du fait principalement de l'incidence des marchés et de la diminution de la rémunération au rendement variable. La charge nette au titre des résultats techniques liés aux contrats d'assurance et de rente s'est chiffrée à 70 millions de dollars (70 millions de dollars avant impôts) depuis le début de l'exercice 2022 en comparaison d'une charge de 13 millions de dollars (7 millions de dollars avant impôts) pour la période correspondante de 2021². Les mesures prises pour améliorer la productivité du capital de nos activités traditionnelles ont donné lieu à une diminution de 136 millions de dollars du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 en comparaison de celui de la période correspondante de 2021. Compte non tenu de ces mesures, les contrats en vigueur ont augmenté de 6 %³ par rapport à ceux de la période correspondante de 2021.

Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 correspondent à un profit net de 967 millions de dollars, comprenant principalement un profit net sur les résultats techniques liés aux placements et un profit net après impôts de 811 millions de dollars en lien avec la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis, contrebalancés en partie par une charge nette au titre de l'incidence directe des marchés.

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

Résultat tiré des activités de base par secteur (en millions de dollars, non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
Asie	513 \$	513 \$	533 \$	1 563 \$	1 629 \$
Canada	350	345	311	1 009	893
États-Unis	384	456	490	1 326	1 469
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	345	305	351	974	1 019
Services généraux et autres (excluant les profits sur les placements liés aux activités de base)	(370)	(157)	(268)	(736)	(482)
Profits sur les placements liés aux activités de base ^{1, 2}	100	100	100	300	300
Total du résultat tiré des activités de base	1 322 \$	1 562 \$	1 517 \$	4 436 \$	4 828 \$

¹ Cet élément est présenté selon la ligne directrice intitulée « Divulgence des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie) » publiée par le Bureau du surintendant des institutions financières (« BSIF »).

² Comme il est mentionné dans la définition du résultat tiré des activités de base à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières », des résultats techniques favorables nets liés aux placements d'au plus 400 millions de dollars seront comptabilisés dans le résultat tiré des activités de base au cours d'un seul exercice, désignés comme « profits sur les placements liés aux activités de base ». Plus précisément, il s'agit de résultats techniques favorables liés aux placements d'au plus 100 millions de dollars comptabilisés au cours du premier trimestre, d'au plus 200 millions de dollars comptabilisés au deuxième trimestre pour les six premiers mois de l'exercice, d'au plus 300 millions de dollars comptabilisés au troisième trimestre pour les neuf premiers mois de l'exercice et d'au plus 400 millions de dollars comptabilisés au quatrième trimestre pour l'exercice complet. Toute perte au titre des résultats techniques liés aux placements comptabilisée au cours d'un trimestre sera portée en réduction des profits nets sur les résultats techniques liés aux placements cumulés depuis le début d'un exercice, et l'écart sera inclus dans le résultat tiré des activités de base, sous réserve d'un plafond correspondant au montant des profits sur les placements liés aux activités de base cumulés depuis le début d'un exercice et d'un seuil de zéro, ce qui reflète nos prévisions de résultats techniques positifs liés aux placements tout au long du cycle économique.

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 Les résultats techniques comprennent des profits depuis le début de l'exercice 2022 de 20 millions de dollars (profits après impôts de 24 millions de dollars pour la période correspondante de 2021) attribuables à la reprise de marges sur les contrats d'assurance médicale à Hong Kong qui sont échus par suite de la décision des clients d'échanger leur contrat existant contre un produit des nouveaux régimes d'assurance maladie volontaires. Ces profits n'ont pas une incidence importante sur le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice, étant donné qu'ils ont été contrebalancés en grande partie par le poids des affaires nouvelles.

³ Compte non tenu de la perte du profit attendu 173 millions de dollars (avant impôts) depuis le début de l'exercice 2022 sur les contrats en vigueur en lien avec la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis qui a été clôturée au T1 2022. Le taux de croissance tient compte de l'incidence avant impôts de ces mesures, et est présenté selon un taux de change constant.

Le tableau qui suit présente le résultat net attribué aux actionnaires qui comprend 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 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
Résultat tiré des activités de base	1 322 \$	1 562 \$	1 517 \$	4 436 \$	4 828 \$
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base¹					
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base ²	125	591	700	1 274	1 516
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable ³	(54)	(1 067)	(597)	(1 024)	(1 215)
<i>Incidence directe des marchés des actions et des obligations au titre des garanties de rente variable</i>	<i>(371)</i>	<i>(623)</i>	<i>(15)</i>	<i>(1 104)</i>	165
<i>Taux de réinvestissement des titres à revenu fixe utilisés dans l'évaluation des provisions mathématiques</i>	<i>460</i>	<i>(365)</i>	<i>(44)</i>	<i>446</i>	<i>(800)</i>
<i>Vente d'obligations DV et de dérivés détenus dans le secteur Services généraux et autres</i>	<i>(143)</i>	<i>(79)</i>	<i>(6)</i>	<i>(366)</i>	<i>(48)</i>
<i>Modifications apportées au taux de réinvestissement ultime</i>	-	-	(532)	-	(532)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles ⁴	36	-	(41)	36	(41)
Frais de restructuration ⁵	-	-	-	-	(115)
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres ⁶	(82)	-	13	681	48
Total des éléments exclus du résultat tiré des activités de base	25	(476)	75	967	193
Résultat net attribué aux actionnaires	1 347 \$	1 086 \$	1 592 \$	5 403 \$	5 021 \$

¹⁾ Ces éléments sont présentés selon la ligne directrice intitulée « Divulgence des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie) » publiée par le BSIF.

²⁾ Le total des résultats techniques liés aux placements au T3 2022 correspond à un profit net de 225 millions de dollars contre un profit net de 800 millions de dollars au T3 2021 et, conformément à notre définition du résultat tiré des activités de base, nous avons inclus des profits sur les résultats techniques liés aux placements de 100 millions de dollars dans le résultat tiré des activités de base et un profit de 125 millions de dollars dans les éléments exclus du résultat tiré des activités de base au T3 2022 (profit sur les placements liés aux activités de base de 100 millions de dollars et profit de 700 millions de dollars, respectivement, au T3 2021). Les profits sur les résultats techniques liés aux placements du T3 2022 tiennent compte de l'incidence des activités de réinvestissement des titres à revenu fixe et de l'expérience au chapitre du crédit, toutes deux favorables, contrebalancées en partie par des rendements moins élevés que prévu (y compris les variations de la juste valeur) des actifs alternatifs à long terme découlant principalement des placements dans des sociétés du secteur de l'immobilier. Les profits sur les résultats techniques liés aux placements du T3 2021 tiennent compte des rendements plus élevés que prévu (y compris les variations de la juste valeur) des actifs alternatifs à long terme découlant principalement des profits liés à l'évaluation à la juste valeur des placements dans des sociétés fermées, de l'incidence favorable des activités de réinvestissement des titres à revenu fixe et de l'expérience favorable au chapitre du crédit.

³⁾ L'incidence directe des marchés correspond à une charge nette de 54 millions de dollars au T3 2022 découlant surtout du rendement défavorable du marché des actions, des pertes à la vente d'obligations DV et des variations des écarts de taux des swaps, le tout contrebalancé en partie par les profits attribuables à la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis, l'aplatissement de la courbe de rendement au Canada et l'élargissement des écarts de taux des obligations aux États-Unis. L'incidence directe des marchés correspondait à une charge nette de 597 millions de dollars au T3 2021 et comprenait une charge de 532 millions de dollars liée aux variations du taux de réinvestissement ultime. En juin 2021, le Conseil des normes actuarielles du Canada a publié une nouvelle norme sur la réduction du taux de réinvestissement ultime et la mise à jour des critères d'écart de taux d'intérêt sans risque stochastiques. La norme mise à jour, qui recommande de réduire de 15 points de base le taux de réinvestissement ultime et d'apporter une modification correspondante à la modélisation stochastique du taux d'intérêt sans risque, est entrée en vigueur le 15 octobre 2021. Le taux de réinvestissement ultime à long terme, en ce qui a trait au taux sans risque au Canada, a été fixé à 2,9 %, et nous avons recours à cette même hypothèse pour nos activités aux États-Unis. En ce qui concerne nos activités au Japon, nous supposons un taux de 1,5 %. Les charges nettes au titre des taux de réinvestissement des titres à revenu fixe tiennent compte de l'accentuation de la courbe de rendement au Canada et de la baisse des taux d'intérêt en Chine, contrebalancées en partie par l'élargissement des écarts de taux des obligations de sociétés et des swaps aux États-Unis.

⁴⁾ Voir la rubrique D2 « Méthodes et hypothèses actuarielles » pour plus de précisions.

⁵⁾ Au premier trimestre de 2021 (« T1 2021 »), nous avons comptabilisé des frais de restructuration de 150 millions de dollars avant impôts (115 millions de dollars après impôts) liée à des mesures qui devraient donner lieu à des réductions de dépenses annuelles totales récurrentes d'environ 250 millions de dollars (avant impôts) d'ici 2023. Une tranche de 100 millions de dollars (avant impôts) de ces économies annuelles totales prévues a été réalisée en 2021 et une tranche de 200 millions de dollars (avant impôts) devrait l'être en 2022¹.

⁶⁾ La charge de 82 millions de dollars au T3 2022 comprend principalement une charge de 31 millions de dollars et de 17 millions de dollars au titre des transactions de réassurance des contrats de rente variable respectivement aux États-Unis et en Asie et une augmentation de 13 millions de dollars des provisions existantes pour procédures juridiques aux États-Unis. Au T3 2021, les transactions de réassurance en Asie ont généré des profits de 13 millions de dollars.

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

Le tableau ci-dessous présente le résultat net attribué aux actionnaires par secteur.

Résultat net attribué aux actionnaires par secteur (en millions de dollars, non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
Asie	521 \$	361 \$	822 \$	1 655 \$	2 412 \$
Canada	578	85	(26)	1 210	738
États-Unis	641	832	697	3 540	1 586
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	345	305	351	974	1 019
Services généraux et autres	(738)	(497)	(252)	(1 976)	(734)
Total du résultat net attribué aux actionnaires	1 347 \$	1 086 \$	1 592 \$	5 403 \$	5 021 \$

Le **ratio d'efficacité** s'est fixé à 53,9 % au T3 2022, en comparaison de 51,3 % au T3 2021. L'amélioration de 2,6 points de pourcentage du ratio par rapport au ratio du T3 2021 s'explique par une baisse de 13 % du résultat tiré des activités de base avant impôts¹ contrebalancée en partie par une diminution de 2 % des frais généraux liés aux activités de base¹. La diminution des frais généraux liés aux activités de base tient compte de la baisse de la rémunération au rendement variable et de celle des charges des régimes de retraite en raison surtout de l'incidence des marchés, contrebalancées en partie par les investissements à l'appui de l'accroissement de la productivité, y compris les capacités numériques et la conformité aux exigences réglementaires. La gestion des dépenses, y compris les initiatives visant à améliorer la productivité, continue d'être une priorité stratégique importante, étant donné que nous visons à maintenir un ratio d'efficacité inférieur à 50 %.

Au T3 2022, le total des frais généraux était conforme à celui du T3 2021 selon un taux de change constant et le taux de change en vigueur, et reflétait les éléments susmentionnés au titre des frais généraux liés aux activités de base et la majoration d'une provision existante pour procédures juridiques aux États-Unis comptabilisée hors du résultat tiré des activités de base.

Le ratio d'efficacité s'est établi à 51,0 % depuis le début de l'exercice 2022, en comparaison de 48,9 % pour la période correspondante de 2021. L'amélioration de 2,1 points de pourcentage du ratio par rapport à celui de la période correspondante de 2021 s'explique par une baisse de 9 % du résultat tiré des activités de base avant impôts depuis le début de l'exercice. Les frais généraux liés aux activités de base depuis le début de l'exercice 2022 sont conformes à ceux de la période correspondante de 2021, ce qui s'explique par la hausse des coûts de la main-d'œuvre, contrebalancée par la diminution des frais liés aux distributions et des frais discrétionnaires reflétant les souscriptions moins élevées depuis le début de l'exercice 2022 et les charges moins importantes des régimes de retraite du fait surtout de l'incidence des marchés.

Le total des frais généraux depuis le début de l'exercice 2022 a reculé de 3 % en comparaison de celui de la période correspondante de 2021, selon un taux de change constant et le taux de change en vigueur, en raison des éléments susmentionnés au titre des frais généraux liés aux activités de base et d'un certain nombre d'éléments comptabilisés hors du résultat tiré des activités de base. Ces éléments comprennent la non-réurrence des frais de restructuration et l'établissement d'une provision pour procédures juridiques à la période correspondante de 2021, contrebalancés en partie par une charge d'intégration d'une société acquise à nos activités au Vietnam en 2022, les charges liées à la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis et la majoration susmentionnée des provisions pour procédures juridiques aux États-Unis.

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.

A2 Rendement des activités

(en millions de dollars, sauf indication contraire, non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
Souscriptions d'EPA en Asie	854 \$	838 \$	930 \$	2 740 \$	3 160 \$
Souscriptions d'EPA au Canada	285 \$	361 \$	303 \$	1 009 \$	932 \$
Souscriptions d'EPA aux États-Unis	207 \$	209 \$	203 \$	615 \$	544 \$
Total des souscriptions d'EPA ¹	1 346 \$	1 408 \$	1 436 \$	4 364 \$	4 636 \$
Valeur des affaires nouvelles en Asie	333 \$	337 \$	399 \$	1 010 \$	1 275 \$
Valeur des affaires nouvelles au Canada	89 \$	82 \$	71 \$	275 \$	225 \$
Valeur des affaires nouvelles aux États-Unis	92 \$	92 \$	69 \$	253 \$	188 \$
Total de la valeur des affaires nouvelles ¹	514 \$	511 \$	539 \$	1 538 \$	1 688 \$
Apports nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ¹	3,0 \$	1,7 \$	9,8 \$	11,6 \$	19,8 \$
Apports bruts de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ¹	32,0 \$	33,6 \$	35,2 \$	104,1 \$	108,7 \$
Actifs sous gestion et administration de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ²	748,8 \$	744,7 \$	823,6 \$	748,8 \$	823,6 \$
Total des placements de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	3,7 \$	4,0 \$	4,3 \$	3,7 \$	4,3 \$
Actif net des fonds distincts de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	214,5 \$	213,3 \$	244,6 \$	214,5 \$	244,6 \$
Total des actifs sous gestion et administration (en milliards de dollars) ^{2,3}	1 277,1 \$	1 264,7 \$	1 381,6 \$	1 277,1 \$	1 381,6 \$
Total des placements (en milliards de dollars) ³	411,3 \$	402,3 \$	419,1 \$	411,3 \$	419,1 \$
Total de l'actif net des fonds distincts (en milliards de dollars) ³	335,2 \$	334,9 \$	387,8 \$	335,2 \$	387,8 \$

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

Les **souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA »)** se sont établies à 1,3 milliard de dollars au T3 2022, une baisse de 6 %¹ par rapport à celles du T3 2021. En Asie, les souscriptions d'EPA ont diminué de 7 % par rapport à celle du T3 2021, reflétant les souscriptions moins importantes à Hong Kong, contrebalancées en partie par les souscriptions plus élevées au Japon et dans les autres régions d'Asie². À Hong Kong, les souscriptions d'EPA ont reculé de 40 % par rapport à celles du T3 2021, ce qui s'explique par l'incidence de la détérioration de l'optimisme des clients à l'égard des décisions de planification financière et par le resserrement des mesures de confinement liées à la COVID-19 à Macao au cours du trimestre. Au Japon, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 22 % par rapport à celles du T3 2021 en raison de l'augmentation des souscriptions de protection individuelle et d'autres produits de gestion de patrimoine. Dans les autres régions d'Asie, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 6 % en regard de celles du T3 2021, compte tenu de la hausse des souscriptions de bancassurance en Chine continentale, au Vietnam et à Singapour, contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions par les agences à Singapour et en Chine continentale. Au Canada, les souscriptions d'EPA ont diminué de 6 % par rapport à celles du T3 2021 en raison essentiellement de la baisse des souscriptions de fonds distincts et de la non-récurrence d'une souscription dans les marchés des groupes à affinité, contrebalancées en partie par la variabilité normale des souscriptions d'assurance pour les groupes de grande taille. Aux États-Unis, les souscriptions d'EPA ont reculé de 1 % en regard de celles du T3 2021, du fait surtout de la baisse des souscriptions de produits d'assurance vie à l'échelle nationale, contrebalancée en partie par une hausse des souscriptions de produits internationaux, qui sont présentées dans les résultats du secteur États-Unis. Les souscriptions d'EPA de produits assortis de la caractéristique *Vitality PLUS* de John Hancock ont augmenté de 12 % en comparaison de celles du T3 2021, reflétant la popularité grandissante de la caractéristique *Vitality* auprès des consommateurs soucieux de leur santé qui souscrivent de l'assurance vie.

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

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

Les souscriptions d'EPA de 4,4 milliards de dollars depuis le début de l'exercice 2022 ont été de 5 % plus basses que celles de la période correspondante de 2021, en raison de la baisse des souscriptions en Asie, contrebalancée en partie par la hausse des souscriptions au Canada et aux États-Unis.

La **valeur des affaires nouvelles (« VAN »)** s'est établie à 514 millions de dollars au T3 2022, en baisse de 6 % par rapport à celle du T3 2021. En Asie, la VAN a diminué de 17 % par rapport à celle du T3 2021, reflétant les souscriptions moins importantes à Hong Kong et les modifications apportées à la composition des produits dans les autres régions d'Asie, contrebalancées en partie par la hausse des souscriptions de produits de protection individuelle et d'autres produits de gestion de patrimoine au Japon. Au Canada, la VAN a augmenté de 25 % en regard de celle du T3 2021, ce qui s'explique essentiellement par la hausse des marges dans notre sous-secteur d'assurance, contrebalancée en partie par la diminution des volumes de souscriptions de contrats de rente. Aux États-Unis, la VAN a augmenté de 27 % par rapport à celle du T3 2021, du fait de l'amélioration des marges en raison des mesures de tarification, de la hausse des taux d'intérêt et des modifications apportées à la composition des produits.

La VAN depuis le début de l'exercice 2022 s'est chiffrée à 1 538 millions de dollars, une baisse de 9 % par rapport à celle de la période correspondante de 2021. En Asie, la VAN a diminué par rapport à celle de la période correspondante de 2021, en raison des souscriptions moins importantes à Hong Kong et des modifications à la composition des produits dans les autres régions d'Asie, contrebalancées en partie par la hausse des souscriptions de produits de protection individuelle et d'autres produits de gestion de patrimoine au Japon. Au Canada, la VAN a augmenté par rapport à celle de la période correspondante de 2021, en raison de la hausse des volumes dans le sous-secteur de l'assurance collective et de l'augmentation des marges dans le sous-secteur de l'assurance individuelle. Aux États-Unis, la VAN a augmenté par rapport à celle de la période correspondante de 2021, par suite de l'amélioration des marges attribuable aux mesures de tarification, à la hausse des taux d'intérêt et aux modifications apportées à la composition des produits.

Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde a enregistré des entrées de fonds nettes de 3,0 milliards de dollars au T3 2022, par rapport à des entrées de fonds nettes de 9,8 milliards de dollars au T3 2021. Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur des régimes de retraite se sont fixées à 1,4 milliard de dollars au T3 2022 contre des entrées de fonds nettes de 0,6 milliard de dollars au T3 2021, ce qui s'explique par l'augmentation des cotisations des participants et le montant moins élevé des rachats de régimes. Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers ont été de 1,0 milliard de dollars au T3 2022, contre des entrées de fonds nettes de 7,9 milliards de dollars au T3 2021, reflétant les apports bruts moins élevés et les taux de rachat de fonds communs de placement plus importants du fait de la baisse de la demande des investisseurs dans un contexte de recul des marchés des actions et de hausse des taux d'intérêt. Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels ont totalisé 0,6 milliard de dollars au T3 2022 contre des entrées de fonds nettes de 1,3 milliard de dollars au T3 2021 du fait de la hausse des rachats, contrebalancée en partie par l'accroissement des souscriptions de mandats d'actions et de produits à revenu fixe.

Les entrées de fonds nettes depuis le début de l'exercice 2022 se sont établies à 11,6 milliards de dollars, contre 19,8 milliards de dollars pour la période correspondante de 2021. La baisse s'explique surtout par les taux de rachat plus élevés de fonds communs de placement destinés aux particuliers et les apports bruts moins élevés. Le tout a été contrebalancé en partie par la non-récurrence d'un rachat de 9,4 milliards de dollars pour le compte d'un client institutionnel en Asie au T1 2021 et la hausse des apports bruts dans le sous-secteur des régimes de retraite en raison de l'augmentation des cotisations des participants.

A3 Solidité financière

(non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
Ratio du TSAV de Manufacturers ¹	136 %	137 %	138 %	136 %	138 %
Ratio d'endettement	28,8 %	28,5 %	25,5 %	28,8 %	25,5 %
Fonds propres consolidés (en milliards de dollars) ²	63,4 \$	62,8 \$	63,1 \$	63,4 \$	63,1 \$
Valeur comptable par action ordinaire (\$)	26,17 \$	25,56 \$	25,78 \$	26,17 \$	25,78 \$
Valeur comptable par action ordinaire, compte non tenu du cumul des autres éléments du résultat global (\$)	25,88 \$	25,49 \$	23,41 \$	25,88 \$	23,41 \$

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.

²) 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 136 % au 30 septembre 2022, alors qu'il était de 137 % au 30 juin 2022. Cette baisse de un point de pourcentage découle essentiellement de l'incidence défavorable des fluctuations du marché sur les fonds propres, par suite essentiellement d'une hausse des taux sans risque. L'incidence des rachats continus d'actions ordinaires a été en grande partie contrebalancée par les initiatives d'optimisation du portefeuille en cours.

Au 30 septembre 2022, le ratio du TSAV de la SFM était de 124 % en comparaison de 125 % au 30 juin 2022. L'écart entre le ratio de Manufacturers et celui de la SFM au 30 septembre 2022 est en grande partie imputable au fait que les titres d'emprunt de premier rang en circulation de 6,3 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.

Au 30 septembre 2022, le **ratio de levier financier de la SFM** s'établissait à 28,8 %, une augmentation de 0,3 point de pourcentage par rapport au ratio de 28,5 % au 30 juin 2022. La hausse du ratio découle d'une baisse de la valeur comptable des titres de créance DV attribuable à la hausse des taux d'intérêt, et du rachat continu d'actions ordinaires, contrebalancés en partie par l'incidence de la dépréciation du dollar canadien et l'accroissement des résultats non distribués.

Les **fonds propres consolidés de la SFM** se sont fixés à 63,4 milliards de dollars au 30 septembre 2022, une baisse de 2,6 milliards de dollars par rapport à 66,0 milliards de dollars au 31 décembre 2021 imputable à la diminution du total des capitaux propres qui s'explique par la baisse de la valeur comptable des titres de créance DV par suite de la hausse des taux d'intérêt et des rachats continus d'actions ordinaires, le tout contrebalancé en partie par l'accroissement des résultats non distribués et l'incidence de la dépréciation du dollar canadien.

La **trésorerie et les équivalents de trésorerie et les titres négociables**¹ totalisaient 239,2 milliards de dollars au 30 septembre 2022, contre 268,4 milliards de dollars au 31 décembre 2021. La diminution s'explique surtout par le recul de la valeur de marché des instruments à revenu fixe, du fait de la hausse des taux d'intérêt, et par la diminution de la valeur de marché des actions cotées par suite d'un recul des marchés des actions.

La **valeur comptable par action ordinaire** au 30 septembre 2022 était de 26,17 \$, une diminution de 2 % en regard de 26,78 \$ au 31 décembre 2021. Au 30 septembre 2022, la valeur comptable par action ordinaire compte non tenu du cumul des autres éléments du résultat global était de 25,88 \$, soit 7 % de plus que 24,12 \$ au 31 décembre 2021. Au 30 septembre 2022, 1 888 millions d'actions ordinaires étaient en circulation en regard de 1 943 millions d'actions ordinaires en circulation au 31 décembre 2021.

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

A4 Produits

(en millions de dollars, non audité)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
Primes brutes	10 794 \$	10 876 \$	11 233 \$	33 324 \$	32 839 \$
Primes cédées à des réassureurs	(1 322)	(1 249)	(1 250)	(4 723)	(3 834)
Primes, montant net	9 472	9 627	9 983	28 601	29 005
Revenus de placement	3 883	3 675	3 964	10 975	11 277
Autres produits	2 377	2 057	2 994	6 425	8 391
Produits avant profits et pertes réalisés et latents sur les placements	15 732	15 359	16 941	46 001	48 673
Profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement et sur le programme de couverture à grande échelle ¹	(7 955)	(17 760)	(958)	(44 255)	(8 463)
Total des produits	7 777 \$	(2 401) \$	15 983 \$	1 746 \$	40 210 \$

¹⁾ Voir la rubrique A6 « Incidence de la comptabilisation à la juste valeur ». Voir également la rubrique A1 « Rentabilité » pour des renseignements sur l'incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable.

Au T3 2022, le total des produits s'est fixé à 7,8 milliards de dollars en regard de 16,0 milliards de dollars au T3 2021. Le montant des produits comptabilisé au cours de tout exercice peut être considérablement touché par la comptabilisation à la juste valeur, qui peut avoir une incidence marquée sur les profits et pertes réalisés et latents comme présentés sur les placements dans les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement et sur le programme de couverture à grande échelle, une composante des produits (voir la rubrique A6 « Incidence de la comptabilisation à la juste valeur » ci-après). Par conséquent, nous analysons les catalyseurs des « produits avant les profits et pertes réalisés et latents sur les placements » propres à chaque secteur à la rubrique B « Résultats par secteur » ci-après.

Au T3 2022, les produits avant les profits et pertes réalisés et latents servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement et sur le programme de couverture à grande échelle (les « profits et pertes nets réalisés et latents ») de 15,7 milliards de dollars étaient de 1,2 milliard de dollars moins élevés que ceux du T3 2021, en raison de la diminution des autres produits du fait surtout de l'incidence des marchés défavorables et de la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis clôturée au T1 2022, ainsi que de la baisse des primes en Asie. Les profits et pertes nets réalisés et latents sur les placements au T3 2022 correspondent à une charge nette de 8,0 milliards de dollars, en comparaison d'une charge nette de 1,0 milliard de dollars au T3 2021. La charge du T3 2022 est principalement attribuable à l'incidence de la hausse des taux d'intérêt aux États-Unis et en Asie et au recul des marchés des actions. La charge du T3 2021 est principalement attribuable à l'incidence de la hausse des taux d'intérêt en Amérique du Nord et en Asie et du recul des marchés des actions en Asie, contrebalancés en partie par les profits sur la réévaluation à la juste valeur des actifs alternatifs à long terme.

Les produits avant les profits et pertes nets réalisés et latents sur les placements depuis le début de l'exercice 2022 se sont chiffrés à 46,0 milliards de dollars, soit 2,7 milliards de dollars de moins qu'à la période correspondante de 2021, du fait de facteurs similaires à ceux mentionnés précédemment ainsi que de la hausse des primes cédées par suite de la transaction de réassurance des contrats de rente aux États-Unis, comme il est mentionné précédemment, et de l'accroissement des primes au Canada en raison de la croissance des activités. Les profits et pertes nets réalisés et latents sur les placements depuis le début de l'exercice 2022 correspondent à une charge nette de 44,3 milliards de dollars, en comparaison d'une charge nette de 8,5 milliards de dollars à la période correspondante de 2021. La charge depuis le début de l'exercice 2022 est principalement attribuable à l'incidence de la hausse des taux d'intérêt et du recul des marchés des actions, contrebalancés en partie par les profits sur la réévaluation à la juste valeur des autres placements. La charge depuis le début de l'exercice 2021 est principalement attribuable à l'incidence de la hausse des taux d'intérêt, contrebalancée en partie par les profits sur la réévaluation à la juste valeur des actifs alternatifs à long terme et la croissance généralisée dans les marchés des actions.

Voir la rubrique A6 « Incidence de la comptabilisation à la juste valeur » ci-après. En outre, voir la rubrique A1 « Rentabilité » pour d'autres renseignements sur l'incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable sur le résultat attribué aux actionnaires du T3 2022.

A5 Actifs sous gestion et administration (« ASGA »)

Les ASGA au 30 septembre 2022 s'établissaient à 1,3 billion de dollars, une baisse de 14 % par rapport à ceux au 31 décembre 2021 attribuable principalement à l'incidence de l'augmentation des taux d'intérêt et du recul des marchés des actions, contrebalancés en partie par les entrées de fonds nettes depuis le début de l'exercice 2022. Le total des placements et l'actif net des fonds distincts ont diminué respectivement de 4 % et 16 % selon le taux de change en vigueur, en raison surtout de l'incidence de la hausse des taux d'intérêt et du recul des marchés des actions.

A6 Incidence de la comptabilisation à la juste valeur

Les méthodes de comptabilisation à la juste valeur ont une incidence sur l'évaluation de nos actifs et de nos passifs. L'écart entre les montants présentés de nos actifs et passifs établis à la date du bilan et de ceux établis à la date du bilan précédent selon les principes comptables d'évaluation à la juste valeur applicables est présenté à titre de résultats techniques liés aux placements et à titre d'incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des garanties de rente variable, chacun de ces éléments influant sur le résultat net attribué aux actionnaires (se reporter à la rubrique A1 « Rentabilité » ci-dessus pour une analyse des résultats techniques du T3 2022).

Les pertes nettes réalisées et latentes sur les placements dans les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement et sur le programme de couverture à grande échelle ont totalisé 8,0 milliards de dollars au T3 2022 (pertes nettes de 1,0 milliard de dollars au T3 2021) et 44,3 milliards de dollars depuis le début de l'exercice 2022 (pertes nettes de 8,5 milliards de dollars depuis le début de l'exercice 2021). Voir la rubrique « Produits » ci-dessus pour une analyse des résultats.

Comme il est mentionné à la rubrique « Principales méthodes actuarielles et comptables » du rapport de gestion faisant partie de notre rapport annuel 2021, les passifs des contrats d'assurance, montant net, sont établis conformément aux IFRS au moyen de la méthode canadienne axée sur le bilan (« MCAB »), comme l'exige l'Institut canadien des actuaires (« ICA »). L'évaluation des provisions mathématiques comprend l'estimation des prestations et des obligations au titre des règlements futurs qui devront être versés aux titulaires de contrats sur la durée restante des contrats en vigueur, y compris le coût du traitement des contrats, après retranchement des produits futurs attendus des contrats et des revenus de placement prévus futurs attribuables aux actifs servant de soutien aux contrats. Le rendement des placements est projeté à l'aide des portefeuilles d'actifs actuels et des stratégies prévues de réinvestissement. Les profits et pertes liés aux résultats techniques sont comptabilisés lorsque les activités de la période considérée diffèrent de celles qui ont été présumées dans l'établissement des provisions mathématiques au début de la période. Nous classons les profits et les pertes par type d'hypothèses. Par exemple, les activités d'investissement de la période considérée qui ont pour effet de faire augmenter (diminuer) les revenus de placement prévus futurs attribuables aux actifs servant de soutien aux contrats donneront lieu à un profit (une perte) lié aux résultats techniques sur les placements. Voir la description des résultats techniques liés aux placements à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

A7 Incidence des taux de change

Les fluctuations des taux de change entre le T3 2021 et le T3 2022, attribuables essentiellement au raffermissement du dollar canadien par rapport au yen, ont fait reculer de 3 millions de dollars le résultat tiré des activités de base au T3 2022. Les fluctuations des taux de change depuis le début de l'exercice 2022, attribuables essentiellement à la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain, ont entraîné la hausse de 11 millions de dollars du résultat tiré des activités de base par rapport à celui de la période correspondante de 2021. 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.

A8 Faits saillants

En Asie, nous avons fait la promotion de notre plateforme régionale d'apprentissage en ligne, ManuAcademy, déployée au Vietnam au cours du trimestre précédent. Depuis le déploiement, la plateforme a permis d'accueillir plus de 11 000 agents d'assurance récemment recrutés, et environ 45 000 agents d'assurance ont suivi plus de 150 000 heures de formation. Dans le cadre de notre nouvelle série de formations, Manulife MasterClass, les meilleures pratiques de nos agents de la Million Dollar Round Table sont présentées en détail et communiquées à tous les agents par l'entremise de la plateforme. Au Canada, nous avons annoncé l'élargissement du programme Manuvie *Vitalité*, auquel les titulaires de nouveaux contrats d'assurance vie universelle et d'assurance temporaire auront accès à compter de novembre 2022. Aux États-Unis, nous continuons d'innover et de repenser notre gamme de produits axée sur le bien-être et nous avons annoncé un partenariat avec GRAIL, une société de soins de santé, pour offrir un accès à Galleri®, leur test de détection précoce de nombreux cancers à un groupe pilote de clients par l'entremise du programme *Vitality* de John Hancock. À titre de première société d'assurance vie à donner accès au test Galleri® de GRAIL, nous permettons aux clients admissibles de prendre des mesures proactives pour mieux comprendre leur état de santé et de faire des choix plus éclairés à cet égard. Au sein de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, nous avons élargi notre gamme de placements axés sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance grâce au lancement du plan d'initiatives climatiques mondiales en Europe pour répondre à la demande grandissante de solutions de placement axées sur le développement durable.

En outre, au T3 2022, nous avons continué de réaliser des progrès au chapitre de notre transformation numérique. En Asie, nous avons continué de favoriser l'adoption de ePOS, notre application d'accueil numérique exclusive, pour améliorer l'expérience des distributeurs et accélérer la présentation des demandes d'affaires nouvelles exemptes d'erreurs, le taux d'adoption atteignant 90 %, une augmentation de 9 points de pourcentage par rapport au niveau au T3 2021. Aux États-Unis, nous avons réduit de 92 % le temps requis pour accueillir les courtiers dans le canal traditionnel de courtage, en automatisant le processus de vérification en arrière-plan. Dans le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, nous avons apporté un certain nombre d'améliorations à la plateforme numérique de notre sous-secteur des régimes de retraite, y compris le déploiement d'une fonctionnalité qui permet aux participants au Canada de planifier des rencontres individuelles avec un conseiller financier BienPlanifier de Manuvie directement dans l'application mobile, ce qui a stimulé la participation et généré environ 1 400 demandes de rencontre avec un conseiller au T3 2022. En outre, nous avons récemment amélioré les fonctionnalités numériques de service qui donnent aux participants aux États-Unis un plus grand accès au libre-service, de sorte que le centre d'appels a traité environ 10 000 appels de moins au cours du trimestre.

A9 Transition à IFRS 17¹

Comme il est mentionné à la rubrique « Principales méthodes actuarielles et comptables – Modifications futures de méthodes comptables et de la présentation de l'information financière » du rapport de gestion de notre rapport annuel 2021, IFRS 17, *Contrats d'assurance*, remplacera IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et, par conséquent, la MCAB pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La nouvelle norme modifiera considérablement la manière dont les contrats d'assurance sont comptabilisés et évalués ainsi que leur présentation et les informations connexes à fournir dans les états financiers de la Société. Nous choisirons l'option de comptabiliser les variations des passifs des contrats d'assurance découlant des fluctuations des taux d'intérêt par le biais des autres éléments du résultat global et de classer les instruments de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global selon IFRS 9, *Instruments financiers*. IFRS 17 devrait avoir les incidences suivantes :

- L'établissement d'une marge sur services contractuels (« MSC ») au titre de nos contrats en vigueur, qui devrait entraîner une augmentation des passifs des contrats d'assurance. La MSC représente les profits non acquis qui devraient être amortis en résultat à mesure que les services sont fournis. Nous continuons d'évaluer les incidences potentielles des autres modifications, y compris les choix de méthodes comptables offerts selon IFRS 17, sur l'évaluation des passifs des contrats d'assurance. Bien qu'il existe

¹ Se reporter à la rubrique « Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs » ci-après. L'information présentée tient compte de l'interprétation actuelle par la Société d'IFRS 17 en fonction des faits et circonstances à la date des présentes. Cette interprétation, ou les faits et circonstances pertinents sous-jacents, pourrait changer. L'interprétation par la Société pourrait également changer au moment de la publication des lignes directrices définitives relatives à IFRS 17 par les autorités de réglementation et le secteur.

un éventail de résultats pour la MSC et tous les autres changements qui influent sur les passifs des contrats d'assurance, une partie importante de l'incidence sur les capitaux propres devrait découler de l'établissement d'une MSC au titre de nos contrats en vigueur. L'établissement d'une MSC, ainsi que les autres effets sur l'évaluation de nos actifs et de nos passifs, devrait avoir comme incidence globale de diminuer d'environ 20 % les capitaux propres au moment de la transition. ¹ Nous prévoyons qu'IFRS 17 aura une incidence plutôt neutre sur le ratio de fonds propres du TSAV en fonction des marchés au 30 juin 2022 et des ajustements de calibrage apportés par le BSIF à la ligne directrice du TSAV pour 2023, en lien avec l'inclusion de la MSC dans le capital disponible et la réduction du facteur scalaire pour le coussin de solvabilité de base. Notre situation de fonds propres devrait continuer d'être solide après l'application d'IFRS 17. L'incidence réelle au moment de la transition dépendra de la conjoncture macroéconomique en date du 1^{er} janvier 2023.

- En raison de la comptabilisation plus tardive des profits sur les affaires nouvelles du fait qu'ils sont reportés par le biais de la MSC et, dans une mesure considérablement moindre, du moment où sont comptabilisés les résultats liés aux placements, les résultats auront tendance à être constatés davantage dans les périodes futures. Par conséquent, à la transition, le résultat net et le résultat tiré des activités de base de 2022 établis selon IFRS 17 devraient diminuer par rapport à ceux établis selon IFRS 4. Cette incidence sera en partie contrebalancée par l'amortissement en résultat de la MSC qui sera établie au titre de nos contrats en vigueur. Dans l'ensemble, compte tenu de ces éléments ainsi que de diverses autres incidences, nous prévoyons que, à la transition, le résultat tiré des activités de base de 2022 établi selon IFRS 17 diminuera d'environ 10 % par rapport à celui établi selon IFRS 4. Il est difficile de prédire l'incidence qu'aura la transition sur le résultat net attribué aux actionnaires, étant donné que ce dernier est également touché par les conditions en vigueur sur le marché. En outre, nous prévoyons qu'IFRS 17 stabilisera davantage le résultat tiré des activités de base et le résultat net attribué aux actionnaires.
- Le résultat tiré des activités de base continuera d'être une mesure clé du rendement, et la définition sera adaptée pour l'aligner aux dispositions d'IFRS 17. Selon la définition révisée, le résultat tiré des activités de base exclura des éléments comme l'incidence directe des marchés et des taux d'intérêt, y compris les résultats techniques liés aux placements dans des actifs alternatifs à long terme, les profits et pertes réalisés sur les actifs à revenu fixe, la partie inefficace de la couverture et les modifications aux méthodes et hypothèses comptabilisées directement en résultat net. Nous sommes d'avis que la définition révisée du résultat tiré des activités de base reflète bien le rendement opérationnel des activités et la capacité de l'entreprise à dégager un résultat positif à long terme.
- Le traitement des profits sur les affaires nouvelles selon IFRS 17 est considérablement différent de celui selon IFRS 4. La MSC fait intrinsèquement partie de la valeur d'une société d'assurance et est une mesure de la capacité de générer de la croissance et des résultats futurs. Cela souligne l'importance de la MSC à titre de mesure de performance conforme aux PCGR; par conséquent, au moment de la transition, nous ajouterons deux nouvelles cibles à moyen terme :
 - i.) Croissance annuelle de 15 % de la MSC au titre des affaires nouvelles
 - ii.) Croissance annuelle de 8 % à 10 % du solde de la MSC

Au T1 2022, nous avons confirmé nos cibles opérationnelles et financières à moyen terme selon IFRS 17 et, à la transition, nous ajusterons certaines cibles comme suit :

- La cible de RCP tiré des activités de base sera accrue pour passer à plus de 15 % (plus de 13 % à l'heure actuelle) en raison des variations prévues du résultat tiré des activités de base et des capitaux propres.
- La cible du ratio de distribution sur actions ordinaires découlant des activités de base² sera accrue pour passer à une fourchette de 35 % à 45 % (fourchette de 30 % à 40 % à l'heure actuelle) en raison des variations prévues du résultat tiré des activités de base.

¹ Comme il est indiqué dans la version définitive de la ligne directrice « Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance vie » du BSIF de 2023 publiée le 21 juillet 2022.

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.

- La définition du ratio d'endettement sera ajustée pour inclure la MSC dans le dénominateur, étant donné que la MSC correspond au profit non gagné et aux fonds propres disponibles selon le TSAV.

Nous avons comptabilisé un montant (après impôts) de 220 millions de dollars découlant de l'incidence des affaires nouvelles¹, lequel est pris en compte dans le résultat tiré des activités de base et le résultat net attribué aux actionnaires au T3 2022 (262 millions de dollars au T3 2021). Depuis le début de l'exercice 2022, les affaires nouvelles ont eu une incidence de 633 millions de dollars (après impôts) (820 millions de dollars en 2021). Selon IFRS 17, l'incidence des affaires nouvelles sera comptabilisée dans la MSC et amortie en résultat à mesure que les services seront rendus, sauf si les contrats sont déficitaires² au moment de l'émission, ce qui ne signifie pas nécessairement que le contrat ne sera pas rentable sur sa durée de vie, auquel cas l'incidence sera comptabilisée directement en résultat net.

B RÉSULTATS PAR SECTEUR

B1 Asie

(en millions de dollars, sauf indication contraire) <i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	521 \$	361 \$	822 \$	1 655 \$	2 412 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	513	513	533	1 563	1 629
Souscriptions d'EPA	854	838	930	2 740	3 160
Valeur des affaires nouvelles	333	337	399	1 010	1 275
Produits	3 843	2 499	6 658	9 354	21 620
Produits avant profits et pertes réalisés et latents sur les placements ²	6 667	6 654	7 191	20 889	21 015
Actifs sous gestion (en milliards de dollars) ³	143,3	139,0	149,8	143,3	149,8
Total des placements (en milliards de dollars)	121,3	117,1	124,9	121,3	124,9
Placements dans des fonds distincts (en milliards de dollars)	22,0	21,9	24,9	22,0	24,9
<i>Dollars américains</i>					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	399 \$ US	283 \$ US	654 \$ US	1 292 \$ US	1 924 \$ US
Résultat tiré des activités de base ¹	394	401	424	1 219	1 301
Souscriptions d'EPA	655	656	738	2 138	2 521
Valeur des affaires nouvelles	255	264	317	787	1 018
Produits	2 943	1 957	5 285	7 277	17 321
Produits avant profits et pertes réalisés et latents sur les placements ²	5 107	5 211	5 708	16 293	16 785
Actifs sous gestion (en milliards de dollars) ³	104,3	107,8	117,6	104,3	117,6
Total des placements (en milliards de dollars)	88,3	90,8	98,0	88,3	98,0
Placements dans des fonds distincts (en milliards de dollars)	16,0	17,0	19,6	16,0	19,6

¹ Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement entre le résultat tiré des activités de base et le résultat net attribué aux actionnaires.

² Voir la rubrique A6 « Incidence de la comptabilisation à la juste valeur ».

³ 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.

¹ L'incidence des affaires nouvelles représente l'effet financier des souscriptions d'affaires nouvelles au cours de la période visée, compte tenu notamment des frais d'acquisition.

² Selon IFRS 17, un contrat d'assurance est déficitaire à la date de comptabilisation initiale si la somme des flux de trésorerie d'exécution affectés au contrat et aux primes, les frais d'acquisition et les commissions attribuables au contrat à la date de comptabilisation initiale correspondent à une sortie de fonds nette (c.-à-d. en cas de perte à la date de comptabilisation initiale).

Le **résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie** s'est élevé à 521 millions de dollars au T3 2022 contre 822 millions de dollars au T3 2021. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, qui s'est établi à 513 millions de dollars au T3 2022 en regard de 533 millions de dollars au T3 2021, et des éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à un profit net de 8 millions de dollars au T3 2022, par rapport à un profit net de 289 millions de dollars au T3 2021. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires, et à la rubrique A1 « Rentabilité » ci-dessus pour des explications des éléments exclus du résultat tiré des activités de base. Les variations du résultat net attribué aux actionnaires et du résultat tiré des activités de base, exprimées en dollars canadiens, sont attribuables aux facteurs décrits ci-après; de plus, la variation du résultat tiré des activités de base tient compte de l'incidence nette défavorable de 16 millions de dollars des fluctuations des taux de change des devises par rapport au dollar canadien.

Exprimé en dollars américains, la monnaie de présentation du secteur, le résultat net attribué aux actionnaires s'est établi à 399 millions de dollars américains au T3 2022 en regard de 654 millions de dollars américains au T3 2021, et le résultat tiré des activités de base s'est fixé à 394 millions de dollars américains au T3 2022 en comparaison de 424 millions de dollars américains au T3 2021. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondent à un profit net de 5 millions de dollars américains au T3 2022, en regard d'un profit net de 230 millions de dollars américains au T3 2021.

La diminution de 2 % du résultat tiré des activités de base au T3 2022 par rapport à celui du T3 2021 est attribuable à la baisse des volumes d'affaires nouvelles, essentiellement à Hong Kong, contrebalancée en partie par les modifications apportées à la composition des produits et à la croissance des contrats en vigueur. En outre, la hausse des revenus de placement sur le capital attribué a entraîné une augmentation de 12 millions de dollars américains du résultat tiré des activités de base par rapport à celui du T3 2021 (voir la rubrique « Services généraux et autres »).

Le résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2022 a atteint 1 292 millions de dollars américains comparativement à 1 924 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2021. Depuis le début de l'exercice 2022, le résultat tiré des activités de base a diminué de 3 % par rapport à celui de la période correspondante de 2021, pour se chiffrer à 1 219 millions de dollars américains, ce qui s'explique par la diminution des volumes d'affaires nouvelles à Hong Kong et dans les autres régions d'Asie, ainsi que par les modifications apportées à la composition des produits et les résultats techniques défavorables en Chine continentale. Ces éléments ont été contrebalancés en partie par l'augmentation des contrats en vigueur à l'échelle du secteur d'activité et par les résultats techniques favorables au Japon. En outre, la hausse des revenus de placement sur le capital attribué depuis le début de l'exercice 2022 a entraîné une augmentation de 37 millions de dollars américains du résultat tiré des activités de base par rapport à celui de la période correspondante de 2021 (voir la rubrique « Services généraux et autres »). Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à un profit net de 73 millions de dollars américains depuis le début de l'exercice 2022 en comparaison d'un profit net de 623 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2021. 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 depuis le début de l'exercice et du résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice. Le résultat tiré des activités de base en dollars canadiens pour la période depuis le début de l'exercice tient compte de l'incidence défavorable nette de 28 millions de dollars des variations des taux de change des devises par rapport au dollar canadien.

Les **souscriptions d'EPA** du T3 2022 se sont établies à 655 millions de dollars américains, une baisse de 7 % en comparaison de celles du T3 2021. La baisse reflète les souscriptions moins importantes à Hong Kong, contrebalancées en partie par la hausse des souscriptions de produits de protection individuelle et d'autres produits de gestion de patrimoine au Japon et la hausse des souscriptions dans les autres régions d'Asie. La VAN s'est fixée à 255 millions de dollars américains au T3 2022, en baisse de 17 % par rapport à celle du T3 2021, reflétant les souscriptions moins importantes à Hong Kong et les modifications apportées à la composition des produits dans les autres régions d'Asie, contrebalancées en partie par la hausse des souscriptions de produits de protection individuelle et d'autres produits de gestion de patrimoine au Japon. Les souscriptions d'EPA depuis le début de

l'exercice 2022 se sont établies à 2 138 millions de dollars américains, une diminution de 12 % par rapport à celles de la période correspondante de 2021 imputable aux répercussions défavorables de la pandémie de COVID-19 au premier semestre de 2022 et de l'incidence du pessimisme des clients au T3 2022 à Hong Kong, à la diminution des souscriptions de produits d'assurance vie détenus par les entreprises au Japon et au recul des souscriptions dans les autres régions d'Asie, le tout contrebalancé en partie par la hausse des souscriptions de produits de protection individuelle et des autres produits de gestion de patrimoine au Japon. La VAN depuis le début de l'exercice 2022 s'est fixée à 787 millions de dollars américains, en baisse de 21 % par rapport à celle de la période correspondante de 2021, ce qui s'explique par les souscriptions moins importantes à Hong Kong et les modifications apportées à la composition des produits dans les autres régions d'Asie, contrebalancées en partie par la hausse des souscriptions de produits de protection individuelle et d'autres produits de gestion de patrimoine au Japon. La marge sur la valeur des affaires nouvelles (« marge sur la VAN »)¹ a été de 42,3 % au T3 2022, par rapport à 46,0 % au T3 2021.

- À Hong Kong, les souscriptions d'EPA ont totalisé 133 millions de dollars américains au T3 2022, en baisse de 40 % par rapport à celles du T3 2021. La baisse des souscriptions s'explique par l'incidence de la détérioration de l'optimisme des clients à l'égard des décisions de planification financière et par le resserrement des mesures de confinement liées à la COVID-19 à Macao au cours du trimestre. Les restrictions de voyage entre Hong Kong et la Chine continentale ont continué de se répercuter sur le commerce transfrontalier. À Hong Kong, la VAN de 110 millions de dollars américains au T3 2022 a reculé de 30 % en comparaison de celle du T3 2021, du fait de la diminution des volumes de souscriptions. À Hong Kong, la marge sur la VAN de 82,7 % était en hausse de 12,1 points de pourcentage au T3 2022 en comparaison de celle du T3 2021, du fait des modifications apportées à la composition des produits.
- Au Japon, les souscriptions d'EPA se sont fixées à 74 millions de dollars américains au T3 2022, en hausse de 22 % par rapport à celles du T3 2021, en raison de la hausse des souscriptions de produits de protection individuelle et d'autres produits de gestion de patrimoine. Au Japon, la VAN a bondi de 112 % au T3 2022 en comparaison de celle du T3 2021 pour se chiffrer à 27 millions de dollars américains, du fait de la hausse des volumes de souscriptions et de la composition plus importante de produits d'assurance vie non détenus par les entreprises. Au Japon, la marge sur la VAN de 36,7 % était en hausse de 15,6 points de pourcentage au T3 2021 en comparaison de celle du T3 2021, du fait des modifications apportées à la composition des produits et de l'amélioration des marges.
- Dans les autres régions d'Asie, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 6 % au T3 2022 en regard de celles du T3 2021, pour s'établir à 448 millions de dollars américains, compte tenu de la hausse des souscriptions de bancassurance en Chine continentale, au Vietnam et à Singapour, contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions par les agences à Singapour et en Chine continentale. Dans les autres régions d'Asie, la VAN s'est établie à 118 millions de dollars américains au T3 2022, soit 15 % de moins qu'au T3 2021, ce qui s'explique essentiellement par les modifications apportées à la composition des produits. Dans les autres régions d'Asie, la marge sur la VAN de 29,8 % au T3 2022 était en baisse de 7,1 points de pourcentage en comparaison de celle du T3 2021.

Les **actifs sous gestion** étaient de 104,3 milliards de dollars américains au 30 septembre 2022, une baisse de 17,7 milliards de dollars américains, ou 8,5 %, par rapport à ceux au 31 décembre 2021. La baisse s'explique par l'incidence des fluctuations du marché attribuables à l'incidence de la hausse des taux d'intérêt et du rendement défavorable des marchés sur les placements et les actifs nets des fonds distincts, contrebalancée en partie par les entrées de fonds nettes de clients de 8,0 milliards de dollars américains.

Au T3 2022, les **produits** se sont fixés à 2,9 milliards de dollars américains en regard de 5,3 milliards de dollars au T3 2021. La diminution des produits reflète la hausse des pertes réalisées et latentes sur les placements au T3 2022 attribuable à l'incidence de la hausse des taux d'intérêt et du rendement défavorable du marché des actions sur le total des placements. Au T3 2022, les produits avant profits et pertes réalisés et latents sur les placements de 5,1 milliards de dollars américains étaient en baisse de 0,6 milliard de dollars américains par rapport à ceux du T3 2021, du fait de la diminution des primes sur les affaires nouvelles, contrebalancée en partie par la croissance des primes périodiques des contrats en vigueur. Les produits depuis le début de l'exercice 2022

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.

se sont établis à 7,3 milliards de dollars américains par rapport à ceux de 17,3 milliards de dollars américains pour la période correspondante de 2021. Les produits avant les profits et pertes réalisés et latents sur les placements depuis le début de l'exercice 2022 se sont établis à 16,3 milliards de dollars américains en comparaison de 16,8 milliards de dollars américains pour la période correspondante de 2021.

Faits saillants – Au T3 2022 :

- Nous avons fait la promotion de ManuAcademy, notre plateforme d'apprentissage régionale en ligne déployée au Vietnam au cours du trimestre précédent. Depuis le déploiement, la plateforme a permis d'accueillir plus de 11 000 agents d'assurance récemment recrutés, et environ 45 000 agents d'assurance ont suivi plus de 150 000 heures de formation. Dans le cadre de notre série de formations, Manulife MasterClass, les meilleures pratiques de nos agents de la Million Dollar Round Table sont présentées en détail et communiquées à tous les agents par l'entremise de la plateforme;
- Nous avons amélioré nos capacités numériques en :
 - continuant de favoriser l'adoption de ePOS, notre application d'accueil numérique exclusive, pour améliorer l'expérience des distributeurs et accélérer la présentation des demandes d'affaires nouvelles exemptes d'erreurs, le taux d'adoption atteignant 90 %, une augmentation de 9 points de pourcentage par rapport au niveau au T3 2021;
 - faisant la promotion de notre plateforme numérique de présentation de demandes de règlement, étant donné que 77 % de ces demandes ont été présentées en ligne, une hausse de 15 points de pourcentage depuis le T3 2021 attribuable aux solides améliorations au Japon et à l'adoption en constante augmentation par les clients à l'échelle de l'Asie.

B2 Canada

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires ¹	578 \$	85 \$	(26) \$	1 210 \$	738 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	350	345	311	1 009	893
Souscriptions d'EPA	285	361	303	1 009	932
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie (en milliards de dollars) ²	24,6	24,3	23,0	24,0	23,0
Produits	4 342	(1 736)	2 911	323	6 266
Produits avant profits et pertes réalisés et latents sur les placements	4 124	4 102	3 847	12 159	11 317
Actifs sous gestion (en milliards de dollars)	144,5	142,8	157,8	144,5	157,8
Total des placements (en milliards de dollars)	109,7	107,2	117,6	109,7	117,6
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	34,8	35,6	40,2	34,8	40,2

¹ Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement entre le résultat tiré des activités de base et 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.

Le **résultat net attribué aux actionnaires du secteur Canada** pour le T3 2022 a été de 578 millions de dollars, comparativement à une perte nette imputée aux actionnaires de 26 millions de dollars au T3 2021. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, lequel s'est établi à 350 millions de dollars au T3 2022, en comparaison de 311 millions de dollars au T3 2021, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à un profit net de 228 millions de dollars au T3 2022, en regard d'une charge nette de 337 millions de dollars au T3 2021. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires, et à la rubrique A1 « Rentabilité » ci-dessus pour des explications des éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

Le résultat tiré des activités de base a augmenté de 39 millions de dollars, ou 13 %, par rapport à celui du T3 2021, pour s'établir à 350 millions de dollars, ce qui reflète essentiellement les profits sur les résultats techniques favorables dans le sous-secteur de l'assurance collective, la hausse des résultats des contrats en vigueur, l'augmentation des résultats de la Banque Manuvie et plusieurs éléments favorables de moindre

importance, le tout contrebalancé en partie par les résultats techniques défavorables dans le sous-secteur de l'assurance individuelle.

Le résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2022 s'est chiffré à 1 210 millions de dollars, en comparaison de 738 millions de dollars pour la période correspondante de 2021, et le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 s'est fixé à 1 009 millions de dollars par rapport à 893 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. L'augmentation de 116 millions de dollars du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice s'explique essentiellement par l'amélioration des résultats des contrats en vigueur et les profits sur les résultats techniques plus favorables dans tous les secteurs d'activité. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à un profit net de 201 millions de dollars depuis le début de l'exercice 2022 en comparaison d'une charge nette de 155 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. 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 depuis le début de l'exercice et du résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice.

Les **souscriptions d'EPA** pour le T3 2022 ont diminué de 18 millions de dollars, ou 6 %, par rapport à celles du T3 2021 pour se fixer à 285 millions de dollars, en raison essentiellement de la baisse au T3 2021 des souscriptions de fonds distincts et de la non-récurrence d'une souscription d'un montant important dans les marchés des groupes à affinité, contrebalancées en partie par la variabilité normale des souscriptions d'assurance pour les groupes de grande taille. Depuis le début de l'exercice 2022, les souscriptions d'EPA de 1 009 millions de dollars étaient en hausse de 77 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à celles de la période correspondante de 2021, en raison essentiellement de l'augmentation des souscriptions de produits d'assurance pour des groupes de grande taille, contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions de fonds distincts.

- Les souscriptions d'EPA de produits d'assurance individuelle au T3 2022 se sont établies à 102 millions de dollars, en baisse de 14 millions de dollars, ou 12 %, par rapport à celles du T3 2021, en raison essentiellement de la non-récurrence d'une souscription d'un montant important dans les marchés des groupes à affinité et de la baisse des souscriptions de produits d'assurance vie universelle, contrebalancées en partie par la hausse des souscriptions de produits d'assurance avec participation et d'assurance voyage.
- Les souscriptions d'EPA de produits d'assurance collective au T3 2022 ont atteint 133 millions de dollars, une hausse de 33 millions de dollars, ou 33 %, en regard de celles du T3 2021, en raison avant tout de la variabilité normale des souscriptions pour des groupes de grande taille.
- Les souscriptions d'EPA de contrats de rente au T3 2022 ont diminué de 37 millions de dollars, ou 43 %, par rapport à celles du T3 2021 pour s'établir à 50 millions de dollars, en raison surtout de l'incidence de l'incertitude du marché sur la demande de produits de fonds distincts.

Au 30 septembre 2022, les **actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie** pour le trimestre se chiffraient à 25 milliards de dollars, une hausse de 1,3 milliard de dollars, ou 5 %, en comparaison de ceux du trimestre clos le 31 décembre 2021.

Les **actifs sous gestion** s'établissaient à 144,5 milliards de dollars au 30 septembre 2022, une baisse de 17,5 milliards de dollars, ou 11 %, en regard de ceux au 31 décembre 2021, en raison de la diminution du total des placements et de l'actif net des fonds distincts qui reflète essentiellement l'incidence de la hausse des taux d'intérêt et un recul des marchés des actions.

Au T3 2022, les **produits** se sont établis à 4,3 milliards de dollars, contre 2,9 milliards de dollars au T3 2021, une hausse de 1,4 milliard de dollars par rapport à ceux du T3 2021 qui reflète la non-récurrence des pertes nettes réalisées et latentes sur les placements subies au T3 2021 par rapport à un profit net enregistré au T3 2022. Les produits avant les profits et pertes réalisés et latents sur les placements ont totalisé 4,1 milliards de dollars au T3 2022, une hausse de 0,3 milliard de dollars par rapport à ceux enregistrés au T3 2021, en raison essentiellement de la croissance des activités. Les produits depuis le début de l'exercice 2022 se sont chiffrés à 0,3 milliard de dollars, contre des produits de 6,3 milliards de dollars pour la période correspondante de 2021, une baisse de 5,9 milliards de dollars en comparaison de ceux de la période correspondante de 2021 découlant de l'incidence des marchés, comme il est mentionné précédemment. Les produits avant les profits et pertes nets

réalisés et latents sur les placements depuis le début de l'exercice 2022 se sont chiffrés à 12,2 milliards de dollars, soit 7 % de plus qu'à la période correspondante de 2021, du fait également de facteurs similaires à ceux mentionnés précédemment pour le trimestre.

Faits saillants – Au T3 2022, nous avons annoncé l'élargissement du programme *Vitalité* Manuvie, auquel les titulaires de nouveaux contrats d'assurance vie universelle et d'assurance temporaire auront accès à compter de novembre 2022.

B3 États-Unis

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
<i>Dollars canadiens</i>					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	641 \$	832 \$	697 \$	3 540 \$	1 586 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	384	456	490	1 326	1 469
Souscriptions d'EPA	207	209	203	615	544
Produits	(1 567)	(4 329)	4 650	(11 240)	7 540
Produits avant profits et pertes réalisés et latents sur les placements	3 817	3 593	4 175	9 783	11 623
Actifs sous gestion (en milliards de dollars)	218,7	213,7	240,9	218,7	240,9
Total des placements (en milliards de dollars)	154,7	149,5	162,7	154,7	162,7
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	64,0	64,2	78,2	64,0	78,2
<i>Dollars américains</i>					
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	491 \$ US	651 \$ US	553 \$ US	2 775 \$ US	1 275 \$ US
Résultat tiré des activités de base ¹	294	357	389	1 035	1 174
Souscriptions d'EPA	159	164	161	480	435
Produits	(1 201)	(3 391)	3 689	(8 812)	6 188
Produits avant profits et pertes réalisés et latents sur les placements	2 922	2 815	3 312	7 612	9 288
Actifs sous gestion (en milliards de dollars)	159,2	165,7	189,1	159,2	189,1
Total des placements (en milliards de dollars)	112,6	115,9	127,7	112,6	127,7
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	46,6	49,8	61,4	46,6	61,4

¹ Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement entre le résultat tiré des activités de base et le résultat net attribué aux actionnaires.

Le **résultat net attribué aux actionnaires du secteur États-Unis** s'est élevé à 641 millions de dollars au T3 2022 contre 697 millions de dollars au T3 2021. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, qui s'est établi à 384 millions de dollars au T3 2022 en regard de 490 millions de dollars au T3 2021, et des éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à un profit net de 257 millions de dollars au T3 2022 par rapport à un profit net de 207 millions de dollars au T3 2021. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires, et à la rubrique A1 « Rentabilité » ci-dessus pour des explications des éléments exclus du résultat tiré des activités de base. Les variations du résultat net attribué aux actionnaires et du résultat tiré des activités de base, exprimées en dollars canadiens, sont attribuables aux facteurs décrits ci-après; en outre, la variation du résultat tiré des activités de base tient compte de l'incidence favorable de 13 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 du T3 2022 s'est établi à 491 millions de dollars américains, en comparaison de 553 millions de dollars américains au T3 2021, le résultat tiré des activités de base a été de 294 millions de dollars américains au T3 2022, en regard de 389 millions de dollars américains au T3 2021, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondent à un profit net de 197 millions de dollars américains au T3 2022, contre un profit net de 164 millions de dollars américains au T3 2021.

Le résultat tiré des activités de base a reculé de 95 millions de dollars américains, ou 24 %, par rapport à celui du T3 2021, en raison de la diminution du résultat tiré des activités de base du sous-secteur des contrats de rente et du sous-secteur de l'assurance. La diminution du résultat tiré des activités de base dans le sous-secteur des

rentes découle essentiellement de la baisse de 39 millions de dollars américains des résultats des contrats en vigueur en lien avec la réassurance d'une partie importante du bloc de contrats de rente variable au T1 2022. Le résultat tiré des activités de base du sous-secteur de l'assurance a été moins important en raison des résultats techniques défavorables et des profits moins considérables sur les affaires nouvelles. Les résultats techniques du sous-secteur de l'assurance se sont détériorés en raison des résultats techniques de plus en plus défavorables du sous-secteur de l'assurance vie et des résultats techniques défavorables de l'assurance soins de longue durée, en comparaison de résultats techniques favorables à la période correspondante de l'exercice précédent. En outre, la hausse des revenus de placement sur le capital attribué a entraîné une augmentation de 6 millions de dollars américains du résultat tiré des activités de base par rapport à celui du T3 2021 (voir la rubrique « Services généraux et autres »).

Le résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2022 s'est chiffré à 2 775 millions de dollars américains en comparaison de 1 275 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2021, et le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 s'est fixé à 1 035 millions de dollars américains par rapport à 1 174 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2021. Le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 a reculé de 139 millions de dollars américains en raison de la baisse de 106 millions de dollars américains des résultats des contrats de rente en vigueur en lien avec la transaction de réassurance des contrats de rente variable au T1 2022, les résultats techniques nets défavorables, la diminution des profits sur les affaires nouvelles et la non-récurrence des profits réalisés à la période correspondante de l'exercice précédent sur le programme des garanties de retrait minimum des rentes. Ces éléments ont été contrebalancés en partie par l'amélioration des profits nets positifs sur les autres résultats techniques. En regard de la période correspondante de 2021, les résultats techniques des produits d'assurance soins de longue durée et des contrats de rente moins favorables ont été contrebalancés en partie par l'amélioration des résultats techniques défavorables des produits d'assurance vie. En outre, la hausse des revenus de placement sur le capital attribué depuis le début de l'exercice 2022 a entraîné une augmentation de 18 millions de dollars américains du résultat tiré des activités de base par rapport à celui de la période correspondante de 2021 (voir la rubrique « Services généraux et autres »). Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondaient à un profit net de 1 740 millions de dollars américains depuis le début de l'exercice 2022 en comparaison d'un profit net de 101 millions de dollars américains pour la période correspondante de 2021. 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 depuis le début de l'exercice et du résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice comprennent un profit de 641 millions de dollars américains lié à la transaction de réassurance des contrats de rente variable mentionnée précédemment qui a été clôturée au premier trimestre 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 31 millions de dollars des variations des taux de change des devises par rapport au dollar canadien.

Les **souscriptions d'EPA** de 159 millions de dollars pour le T3 2022 ont reculé de 1 % par rapport à celles du T3 2021 par suite de la diminution des souscriptions de produits d'assurance vie nationaux, contrebalancée en partie par une augmentation des souscriptions de produits internationaux. La diminution des souscriptions de produits d'assurance vie nationaux reflète l'incidence de l'inflation plus élevée sur les produits d'assurance vie souscrits pour protéger le revenu des ménages. Les souscriptions d'EPA de 480 millions de dollars américains depuis le début de l'exercice 2022 étaient en hausse de 10 % en regard de celles de la période correspondante de 2021, du fait principalement de l'augmentation de la demande de produits internationaux, de produits d'assurance vie universelle à capital variable nationaux et de produits d'assurance vie universelle indexée, contrebalancée en partie par la diminution des souscriptions de produits d'assurance axés sur la protection nationaux pour les raisons mentionnées précédemment. Les souscriptions d'EPA de produits assortis de la caractéristique *Vitality* PLUS de John Hancock ont augmenté de 12 % au T3 2022 en comparaison de celles du T3 2021, et de 28 % depuis le début de l'exercice 2022 par rapport à celles de la période correspondante de 2021, reflétant la popularité grandissante de la caractéristique *Vitality* auprès des consommateurs soucieux de leur santé qui souscrivent de l'assurance vie.

Les **actifs sous gestion** s'élevaient à 159,2 milliards de dollars américains au 30 septembre 2022, une baisse de 17 % par rapport à ceux au 31 décembre 2021. 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 de la hausse des taux d'intérêt et du recul des marchés des actions ainsi que de la liquidation continue des contrats de rente, y compris l'incidence sur le total des placements découlant de la transaction de réassurance des contrats de rente variable mentionnée précédemment.

Au T3 2022, les **produits** correspondaient à une perte nette de 1,2 milliard de dollars américains, en regard d'un profit net de 3,7 milliards de dollars américains au T3 2021. La perte nette au T3 2022 tient compte des pertes nettes réalisées et latentes sur les placements imputables à l'incidence des marchés sur le total des placements, comme il a été mentionné précédemment. Les produits avant les profits et pertes nets réalisés et latents sur les placements se sont élevés à 2,9 milliards de dollars américains au T3 2022 par rapport à 3,3 milliards de dollars américains pour le T3 2021. La diminution de 0,4 milliard de dollars américains découle de l'incidence défavorable des marchés et de la transaction de réassurance des contrats de rente variable mentionnée précédemment. Les produits depuis le début de l'exercice 2022 correspondaient à une perte nette de 8,8 milliards de dollars américains, contre un profit net de 6,2 milliards de dollars américains pour la période correspondante de 2021. La diminution de 15,0 milliards de dollars américains s'explique par des facteurs similaires à ceux mentionnés précédemment. Les produits avant les profits et pertes réalisés et latents sur les placements ont totalisé 7,6 milliards de dollars américains depuis le début de l'exercice 2022 en comparaison de 9,3 milliards de dollars américains pour la période correspondante de 2021. La diminution de 1,7 milliard de dollars américains découle principalement de l'incidence depuis le début de l'exercice de la transaction de réassurance des contrats de rente variable mentionnée précédemment.

Faits saillants – Au T3 2022 :

- Nous avons continué d'innover et de repenser notre gamme de produits axée sur le bien-être et nous avons conclu un partenariat avec GRAIL, une société de soins de santé, pour offrir à Galleri®, leur test de détection précoce de nombreux cancers à un groupe pilote de clients par l'entremise du programme *Vitality* de John Hancock. À titre de première société d'assurance vie à donner accès au test Galleri® de GRAIL, nous permettons aux clients admissibles de prendre des mesures proactives pour mieux comprendre leur état de santé et de faire des choix plus éclairés à cet égard.
- Nous avons réalisé avec succès les initiatives numériques suivantes qui ont permis d'améliorer l'expérience client et de rentabiliser les activités :
 - nous avons réduit de 22 % le volume du centre d'appels en optimisant l'inscription des clients à notre programme *Vitality* de John Hancock ainsi que les processus d'ouverture de session;
 - nous avons réduit de 92 % le temps requis pour accueillir les courtiers dans notre canal de courtage traditionnel en automatisant le processus de vérification en arrière-plan.

B4 Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
Résultat net attribué aux actionnaires ¹	345 \$	305 \$	351 \$	974 \$	1 019 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	345	305	351	974	1 019
BAIIA tiré des activités de base ²	504	467	529	1 461	1 519
Marge BAIIA tirée des activités de base (%) ³	32,7 %	30,7 %	31,5 %	31,4 %	31,6 %
Souscriptions					
Apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs	32 024	33 602	35 229	104 095	108 677
Apports nets des activités de gestion de patrimoine et d'actifs	3 012	1 713	9 824	11 616	19 809
Produits	1 542	1 521	1 680	4 649	4 814
Actifs sous gestion et administration (en milliards de dollars)	748,8	744,7	823,6	748,8	823,6
Total des placements (en milliards de dollars)	3,7	4,0	4,3	3,7	4,3
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	214,5	213,3	244,9	214,5	244,9
Actifs sous gestion et administration moyens (en milliards de dollars) ⁴	771,8	776,8	815,9	785,4	786,0

¹) Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement entre le résultat tiré des activités de base et 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.

⁴) 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 résultat net attribué aux actionnaires du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde s'est élevé à 345 millions de dollars au T3 2022 contre 351 millions de dollars au T3 2021. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, lequel s'est établi à 345 millions de dollars au T3 2022, en comparaison de 351 millions de dollars au T3 2021, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui étaient de néant au T3 2022 et au T3 2021. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires.

Le résultat tiré des activités de base a diminué de 3 % au T3 2022 par rapport à celui du T3 2021, du fait de la diminution des revenus d'honoraires nets imputable au recul des ASGA moyens du fait du déclin du marché des actions et de la hausse des taux d'intérêt en 2022. Cette diminution a été contrebalancée en partie par la baisse de la charge de rémunération au rendement variable et la hausse des avantages fiscaux. Le résultat net attribué aux actionnaires a diminué de 6 millions de dollars au T3 2022 par rapport à celui du T3 2021, du fait des facteurs mentionnés précédemment pour le résultat tiré des activités de base.

Le BAIIA tiré des activités de base s'est établi à 503 millions de dollars au T3 2022, une baisse de 7 % par rapport à celui du T3 2021 qui s'explique par la diminution des produits d'honoraires, contrebalancée en partie par la diminution de la charge de rémunération au rendement variable, comme il est mentionné précédemment. La marge sur le BAIIA tiré des activités de base s'est établie à 32,7 % au T3 2022, une hausse de 120 points de base par rapport à celle du T3 2021 qui s'explique par la diminution de la charge de rémunération au rendement variable, contrebalancée en partie par le recul des produits d'honoraires nets découlant de la baisse des ASGA moyens. 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 avant impôts sur le résultat de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde s'est établi à 395 millions de dollars au T3 2022, une baisse de 22 millions de dollars en regard de celui du T3 2021 qui s'explique par des facteurs similaires à ceux mentionnés précédemment pour le BAIIA tiré des activités de base.

Le résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2022 s'est chiffré à 974 millions de dollars, en comparaison de 1 019 millions de dollars pour la période correspondante de 2021, et le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 s'est fixé à 974 millions de dollars par rapport à 1 019 millions

de dollars pour la période correspondante de 2021. La diminution de 45 millions de dollars, ou 6 %, du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice s'explique par un recul des produits d'honoraires nets imputable à la baisse des ASGA moyens et par la baisse de la marge sur les honoraires, contrebalancés en partie par plusieurs éléments positifs de moindre importance. Les éléments exclus du résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice correspondaient à néant en 2022 et en 2021. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires. Le résultat net attribué aux actionnaires depuis le début de l'exercice 2022 a diminué de 45 millions de dollars par rapport à celui de la période correspondante de 2021, du fait des facteurs mentionnés précédemment pour le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice.

Depuis le début de l'exercice 2022, le BAIIA tiré des activités de base a été de 1 461 millions de dollars, contre 1 519 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. La diminution de 58 millions de dollars, ou 5 %, du BAIIA tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 s'explique par les facteurs mentionnés précédemment pour le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice. La marge BAIIA tirée des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 s'est fixée à 31,4 % par rapport à 31,6 % pour la période correspondante de 2021. La diminution de 20 points de base s'explique par les mêmes facteurs que ceux mentionnés précédemment pour le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice. 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. Le résultat avant impôts sur le résultat de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde depuis le début de l'exercice 2022 s'est établi à 1 143 millions de dollars, une baisse de 60 millions de dollars en regard de celui de la période correspondante de 2021 qui s'explique par les mêmes facteurs que ceux mentionnés précédemment pour le BAIIA tiré des activités de base depuis le début de l'exercice.

Les **apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs** ont totalisé 32,0 milliards de dollars au T3 2022, une diminution de 10 % par rapport à ceux du T3 2021. Les résultats du T3 2022 par sous-secteur d'activité sont les suivants :

- Les apports bruts du sous-secteur des régimes de retraite se sont chiffrés à 12,8 milliards de dollars, un niveau similaire à celui du T3 2021 attribuable à l'accroissement des cotisations des participants contrebalancé par la baisse des souscriptions de nouveaux régimes.
- Les apports bruts de particuliers ont été de 15,5 milliards de dollars, une baisse de 21 % par rapport à ceux du T3 2021 qui s'explique par la demande moins importante des investisseurs dans un contexte de recul des marchés des actions et de hausse des taux d'intérêt.
- Les apports bruts dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels se sont établis à 3,7 milliards de dollars, une hausse de 13 % par rapport à ceux du T3 2021 découlant de l'augmentation des souscriptions dans le cadre de mandats de placement dans des actions et des titres à revenu fixe.

Les apports bruts depuis le début de l'exercice 2022 ont été de 104,1 milliards de dollars, une baisse de 5 % par rapport à ceux de la période correspondante de 2021 qui s'explique surtout par la diminution des apports bruts de particuliers imputable aux facteurs mentionnés précédemment. Le tout a été contrebalancé en partie par la hausse des apports bruts dans le sous-secteur des régimes de retraite en raison de l'augmentation des cotisations des participants. Les apports bruts dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels ont été comparables à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, étant donné que la baisse de souscriptions dans le cadre de mandats de titres à revenu fixe a contrebalancé la souscription de 1,9 milliard de dollars dans le cadre d'un mandat d'actions.

Les **entrées de fonds nettes des activités de gestion de patrimoine et d'actifs** se sont chiffrées à 3,0 milliards de dollars au T3 2022, en regard d'entrées de fonds nettes de 9,8 milliards de dollars au T3 2021. Les résultats par sous-secteur d'activité sont les suivants :

- Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur des régimes de retraite se sont fixées à 1,4 milliard de dollars au T3 2022 contre des entrées de fonds nettes de 0,6 milliard de dollars au T3 2021, ce qui

s'explique par l'augmentation des apports bruts mentionnée précédemment et le montant moins élevé des rachats de régimes.

- Les entrées de fonds nettes de particuliers ont été de 1,0 milliard de dollars au T3 2022, contre des entrées de fonds nettes de 7,9 milliards de dollars au T3 2021, reflétant les apports bruts moins élevés, comme il est mentionné précédemment, et les taux de rachat de fonds communs de placement plus importants.
- Les entrées de fonds nettes dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels ont totalisé 0,6 milliard de dollars au T3 2022 contre des entrées de fonds nettes de 1,3 milliard de dollars au T3 2021 du fait de la hausse des rachats, contrebalancée en partie par l'accroissement des apports bruts, comme il a été mentionné précédemment.

Les entrées de fonds nettes depuis le début de l'exercice 2022 se sont établies à 11,6 milliards de dollars, contre 19,8 milliards de dollars pour la période correspondante de 2021. La baisse s'explique surtout par les taux de rachat plus élevés de fonds communs de placement destinés aux particuliers et les apports bruts moins élevés. Le tout a été contrebalancé en partie par la non-récurrence d'un rachat de 9,4 milliards de dollars pour le compte d'un client institutionnel en Asie au T1 2021 et la hausse des apports bruts dans le sous-secteur des régimes de retraite en raison de l'augmentation des cotisations des participants.

Les **actifs sous gestion et administration** se sont fixés à 748,8 milliards de dollars au 30 septembre 2022, une baisse de 17 % par rapport à ceux au 31 décembre 2021. La baisse s'explique par le recul du marché des actions et l'incidence de la hausse des taux d'intérêt, contrebalancés en partie par les entrées de fonds nettes de 11,6 milliards de dollars depuis le début de l'exercice. Au 30 septembre 2022, le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde gérait également des actifs de 220,6 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 969,3 milliards de dollars par rapport à des ASGA de 1 102,7 milliards de dollars au 31 décembre 2021.

L'actif net des fonds distincts était de 214,5 milliards de dollars au 30 septembre 2022, soit 15 % de moins qu'au 31 décembre 2021 selon les taux de change en vigueur, du fait du recul du marché des actions et de l'incidence de la hausse des taux d'intérêt. Le total des placements de notre fonds général ne représente qu'une petite partie des ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde.

Les **produits** se sont établis à 1,5 milliard de dollars au T3 2022, une diminution de 10 % en regard de ceux du T3 2021 qui s'explique par la baisse des ASGA moyens. Les produits depuis le début de l'exercice 2022 se sont chiffrés à 4,6 milliards de dollars, une baisse de 5 % en regard de ceux de la période correspondante de 2021 qui s'explique par la baisse des ASGA moyens et le recul des marges sur les honoraires, ainsi que par la diminution des revenus de placement.

Faits saillants – Au T3 2022 :

- Nous avons apporté un certain nombre d'améliorations à la plateforme numérique de notre sous-secteur des régimes de retraite, y compris le déploiement d'une fonctionnalité qui permet aux participants au Canada de planifier des rencontres individuelles avec un conseiller financier BienPlanifier de Manuvie directement dans l'application mobile, ce qui a stimulé la participation et généré environ 1 400 demandes de rencontre avec un conseiller au T3 2022. En outre, nous avons récemment amélioré les fonctionnalités numériques de service qui donnent aux participants aux États-Unis un plus grand accès au libre-service, de sorte que le centre d'appels a traité environ 10 000 appels de moins au cours du trimestre.
- Nous avons élargi notre gamme de placements axés sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance grâce au lancement du plan d'initiatives climatiques mondiales en Europe pour répondre à la demande grandissante de solutions de placement axées sur le développement durable.

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

B5 Services généraux et autres

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul de l'exercice	
	T3 2022	T2 2022	T3 2021	2022	2021
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires ¹	(738) \$	(497) \$	(252) \$	(1 976) \$	(734) \$
Perte découlant des activités de base, à l'exclusion des profits sur les placements liés aux activités de base ¹	(370) \$	(157) \$	(268) \$	(736) \$	(482) \$
Profits sur les placements liés aux activités de base	100	100	100	300	300
Total du résultat tiré (de la perte découlant) des activités de base	(270) \$	(57) \$	(168) \$	(436) \$	(182) \$
Produits	(383) \$	(356) \$	84 \$	(1 340) \$	(30) \$

¹ Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement entre le résultat tiré des activités de base et le résultat net attribué aux actionnaires.

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.

Aux fins de présentation de l'information sectorielle, les frais de règlement des couvertures d'actions à grande échelle et d'autres éléments non opérationnels sont inclus dans les résultats du secteur Services généraux et autres. C'est également dans ce secteur que nous présentons les résultats techniques favorables liés aux placements dans le résultat tiré des activités de base et que nous les reclassons à cette fin hors des éléments exclus du résultat tiré des activités de base, sous réserve de certaines limites (voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après). Dans chacun des secteurs d'exploitation, nous présentons tous les résultats techniques liés aux placements dans les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

Le secteur Services généraux et autres a présenté une perte nette imputée aux actionnaires de 738 millions de dollars au T3 2022 contre une perte nette imputée aux actionnaires de 252 millions de dollars au T3 2021. Au T3 2022, la perte découlant des activités de base de 270 millions de dollars se compare à une perte découlant des activités de base de 168 millions de dollars au T3 2021, et les éléments exclus de la perte découlant des activités de base correspondent à une charge nette de 468 millions de dollars au T3 2022 contre une charge nette de 84 millions de dollars au T3 2021. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré (la perte découlant) des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires.

L'augmentation de 102 millions de dollars de la perte découlant des activités de base est surtout imputable à une charge de 256 millions de dollars dans notre sous-secteur de la réassurance IARD au titre des pertes estimées subies en lien avec l'ouragan Ian, contre une charge de 152 millions de dollars au titre des pertes estimées subies en lien avec l'ouragan Ida et les inondations en Europe au T3 2021. En outre, la perte découlant des activités de base tient compte d'une baisse de 56 millions de dollars des profits nets sur la vente d'actions DV, d'une hausse de 38 millions de dollars des pertes sur les capitaux de lancement dans les fonds distincts et fonds communs de placement et d'une augmentation des intérêts sur le capital attribué aux secteurs d'exploitation au T3 2022, des facteurs qui ont été en grande partie contrebalancés par l'accroissement du rendement des placements dans des titres à revenu fixe et la diminution des charges des régimes de retraite principalement attribuables aux incidences du marché et à la diminution de la rémunération au rendement variable.

Les éléments exclus de la perte découlant des activités de base du T3 2022 correspondent à une charge nette de 468 millions de dollars imputable essentiellement aux pertes à la vente d'obligations DV, aux autres incidences directes des marchés et au reclassement dans le résultat tiré des activités de base d'une tranche de 100 millions de dollars du total des résultats techniques favorables de la Société liés aux placements.

Depuis le début de l'exercice 2022, la perte nette imputée aux actionnaires a été de 1 976 millions de dollars, comparativement à une perte nette imputée aux actionnaires de 734 millions de dollars pour la période

correspondante de 2021. La perte découlant des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 s'est fixée à 436 millions de dollars, contre une perte nette de 182 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. L'augmentation de 254 millions de dollars de la perte découlant des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 est essentiellement attribuable à la charge nette de 153 millions de dollars depuis le début de l'exercice imputable à l'incidence défavorable des marchés sur les capitaux de lancement dans de nouveaux fonds distincts et fonds communs de placement et aux souscriptions d'actions DV, contre un profit net de 145 millions de dollars depuis le début de l'exercice 2021, à la hausse des provisions dans le sous-secteur de la réassurance IARD par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent et à l'accroissement de 87 millions de dollars des intérêts sur le capital attribué aux secteurs d'exploitation depuis le début de l'exercice 2022. Ces pertes ont été contrebalancées en partie par l'accroissement des rendements sur les placements dans des titres à revenu fixe et la diminution des charges des régimes de retraite qui sont attribuables principalement à l'incidence des marchés et à la diminution de la charge de rémunération au rendement variable. Les éléments exclus de la perte découlant des activités de base depuis le début de l'exercice 2022 correspondent à une perte nette de 1 540 millions de dollars contre une perte nette de 552 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux actionnaires.

Au T3 2022, les **produits** correspondent à un montant négatif de 383 millions de dollars, contre un montant positif de 84 millions de dollars au T3 2021. La variation de 467 millions de dollars s'explique surtout par la hausse des pertes réalisées nettes à la vente d'obligations DV au T3 2022, par les pertes plus élevées sur les capitaux de lancement, par les profits moins importants sur les actions DV et par l'augmentation des intérêts sur le capital attribué aux secteurs d'exploitation. Ces montants ont été contrebalancés en partie par les profits sur les dérivés au T3 2022 par rapport à une perte pour le T3 2021 et l'augmentation du rendement des placements dans des titres à revenu fixe.

Depuis le début de l'exercice 2022, les produits correspondent à un montant négatif de 1 340 millions de dollars, contre un montant négatif de 30 millions de dollars pour la période correspondante de 2021. La perte plus importante est surtout imputable à des éléments similaires à ceux mentionnés précédemment autres que les dérivés, qui ont contribué à la diminution des pertes depuis le début de l'exercice 2022 par rapport à celles de la période correspondante de 2021.

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 faisant partie de notre rapport annuel 2021 (le « rapport de gestion de 2021 »). Nos informations à fournir sur le risque de marché et le risque d'illiquidité selon IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, sont présentées dans le texte et les tableaux de cette rubrique du présent rapport de gestion. Les informations à fournir selon IFRS 7 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 2021, les garanties des produits de rente variable et 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 2022 à 2042.

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

Le tableau suivant présente certaines données sur les garanties des contrats de rente variable et les garanties des fonds distincts liées aux placements offertes par la Société, compte non tenu et net des réassurances.

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

Aux (en millions de dollars)	30 septembre 2022			31 décembre 2021		
	Valeur de la garantie ¹	Valeur du fonds	Montant à risque ^{1, 2, 3}	Valeur de la garantie ¹	Valeur du fonds	Montant à risque ^{1, 2, 3}
Garantie de rente minimale	4 499 \$	2 679 \$	1 823 \$	4 419 \$	3 603 \$	918 \$
Garantie de retrait minimum	38 953	33 917	6 412	39 098	41 809	2 233
Garantie d'accumulations minimales	20 240	20 036	314	19 820	20 226	12
Prestations du vivant brutes ⁴	63 692	56 632	8 549	63 337	65 638	3 163
Prestations de décès brutes ⁵	10 837	14 754	2 673	11 105	22 920	618
Total, compte non tenu des réassurances	74 529	71 386	11 222	74 442	88 558	3 781
Prestations du vivant réassurées	26 245	22 184	5 329	3 788	3 102	771
Prestations de décès réassurées	3 833	2 488	1 150	639	547	253
Total des réassurances ⁶	30 078	24 672	6 479	4 427	3 649	1 024
Total, net des réassurances	44 451 \$	46 714 \$	4 743 \$	70 015 \$	84 909 \$	2 757 \$

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

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

³⁾ Le montant à risque net des réassurances au 30 septembre 2022 s'élevait à 4 743 millions de dollars (2 757 millions de dollars au 31 décembre 2021) et ce montant était réparti de la manière suivante : 1 124 millions de dollars américains (1 336 millions de dollars américains au 31 décembre 2021) provenaient des activités aux États-Unis, 2 485 millions de dollars (886 millions de dollars au 31 décembre 2021) provenaient des activités au Canada, 242 millions de dollars américains (53 millions de dollars américains au 31 décembre 2021) provenaient des activités au Japon et 277 millions de dollars américains (87 millions de dollars américains au 31 décembre 2021) 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.

⁶⁾ Le montant des réassurances au 30 septembre 2022 tient compte de la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis qui a été clôturée le 1^{er} février 2022.

C2 Mise en garde à l'égard des sensibilités

Dans le présent document, nous présentons des sensibilités et des mesures d'exposition au risque pour certains risques. Ces éléments comprennent les sensibilités aux variations particulières des cours du marché et des taux d'intérêt projetés à l'aide de modèles internes à une date donnée et sont évalués en fonction d'un niveau de départ reflétant les actifs et les passifs de la Société à cette date, ainsi que les facteurs actuariels, les activités de placement et le rendement des placements présumé dans le calcul des provisions mathématiques. 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 rendements actuariels et du rendement des placements et des hypothèses à l'égard des activités de placement futures, les écarts entre les faits réels et les hypothèses, les changements dans la combinaison des activités, les taux d'imposition effectifs et d'autres facteurs de marché ainsi que les limites générales de nos modèles internes. Pour ces raisons, les sensibilités devraient être considérées seulement comme des estimations données à titre indicatif des sensibilités sous-jacentes des facteurs respectifs, fondées sur les hypothèses décrites ci-après. Étant donné la nature de ces calculs, nous ne pouvons garantir que leur incidence réelle sur le résultat net attribué aux actionnaires sera telle que nous l'avons indiquée et nous ne pouvons garantir que leur incidence réelle sur 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 du résultat ou d'autres composantes du cadre de fonds propres réglementaires. À titre d'exemple, le ratio du TSAV est touché par les variations des autres éléments du résultat global.

C3 Risque lié au rendement des actions de sociétés cotées

Comme il a été mentionné dans notre rapport annuel 2021, 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 provisions mathématiques 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 passifs des contrats d'assurance (voir les pages 64 à 66 de notre rapport annuel 2021).

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 ci-après présentent l'incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires d'une variation immédiate de 10 %, 20 % et 30 % de la valeur de marché des actions cotées suivie d'un retour au niveau de croissance prévu pris en compte dans l'évaluation des provisions mathématiques. Si les valeurs de marché devaient demeurer stables pour un exercice entier, l'incidence possible serait à peu près équivalente à une baisse immédiate des valeurs de marché correspondant au niveau prévu de croissance annuelle pris en compte dans l'évaluation des provisions mathématiques. Par ailleurs, si, après que les valeurs de marché ont diminué de 10 %, 20 % ou 30 %, elles continuaient à diminuer, restaient stables ou augmentaient plus lentement que prévu dans l'évaluation, l'incidence potentielle sur le résultat net attribué aux actionnaires pourrait être considérablement plus importante que le résultat indiqué. Voir la rubrique D3 « Sensibilité du résultat aux hypothèses concernant les actifs » qui contient plus de renseignements sur le niveau de croissance présumé et sur la sensibilité du résultat net aux modifications de ces hypothèses à long terme. L'incidence potentielle 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 le profit ou la perte sur les 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 sont rééquilibrées à des intervalles de variation de 5 %. En outre, nous supposons que les actifs assortis d'une couverture à grande échelle sont rééquilibrés conformément 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.

Les normes de pratique pour l'évaluation des passifs des contrats d'assurance et les lignes directrices de l'ICA limitent les hypothèses de rendement des placements des actions cotées et de certains actifs alternatifs à long terme en fonction du rendement historique d'indices de référence pour des actions cotées. L'incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires ne tient pas compte des modifications possibles des hypothèses de rendement des placements pour refléter l'incidence des reculs des cours des actions cotées en portefeuille sur ce rendement historique d'indices de référence.

Incidence immédiate possible sur le résultat net attribué aux actionnaires d'une variation du rendement des actions cotées^{1, 2, 3}

Au 30 septembre 2022

(en millions de dollars)	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
Sensibilité sous-jacente au résultat net attribué aux actionnaires⁴						
Garanties au titre des contrats de rente variable	(1 250) \$	(760) \$	(350) \$	290 \$	530 \$	720 \$
Placements en actions du fonds général ⁵	(1 500)	(1 000)	(500)	440	820	1 200
Total de la sensibilité sous-jacente avant la couverture	(2 750)	(1 760)	(850)	730	1 350	1 920
Incidence des actifs assortis d'une couverture dynamique et d'une couverture à grande échelle ⁶	970	590	280	(270)	(490)	(680)
Incidence nette possible sur le résultat net attribué aux actionnaires compte tenu de l'incidence de la couverture⁷	(1 780) \$	(1 170) \$	(570) \$	460 \$	860 \$	1 240 \$

Au 31 décembre 2021

(en millions de dollars)	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
Sensibilité sous-jacente au résultat net attribué aux actionnaires⁴						
Garanties au titre des contrats de rente variable	(2 560) \$	(1 480) \$	(630) \$	440 \$	750 \$	960 \$
Placements en actions du fonds général ⁵	(1 430)	(890)	(440)	450	880	1 320
Total de la sensibilité sous-jacente avant la couverture	(3 990)	(2 370)	(1 070)	890	1 630	2 280
Incidence des actifs assortis d'une couverture dynamique et d'une couverture à grande échelle ⁶	2 060	1 190	500	(470)	(820)	(1 110)
Incidence nette possible sur le résultat net attribué aux actionnaires compte tenu de l'incidence de la couverture⁷	(1 930) \$	(1 180) \$	(570) \$	420 \$	810 \$	1 170 \$

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

²⁾ Les tableaux qui précèdent présentent l'incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires d'une variation immédiate de 10 %, 20 % et 30 % de la valeur de marché des actions cotées suivie d'un retour au niveau de croissance prévu pris en compte dans l'évaluation des provisions mathématiques, à l'exclusion de l'incidence des honoraires liés aux actifs sous gestion et à la valeur des comptes des titulaires de contrat.

³⁾ Voir la rubrique D3 « Sensibilité du résultat aux hypothèses concernant les actifs » qui contient plus de renseignements sur le niveau de croissance présumé et sur la sensibilité du résultat net aux modifications de ces hypothèses à long terme.

⁴⁾ Définie comme étant la sensibilité du résultat à une variation de la valeur des marchés des actions cotées compte tenu des règlements au titre de contrats de réassurance, mais compte non tenu de l'effet d'annulation des actifs assortis d'une couverture ou d'autres mécanismes d'atténuation des risques.

⁵⁾ L'incidence sur les placements en actions du fonds général comprend les placements du fonds général à l'appui de nos provisions mathématiques, les capitaux de lancement du secteur Services généraux et autres (dans des fonds distincts et fonds communs de placement) et l'incidence sur les provisions mathématiques 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 éléments suivants : i) toute incidence possible sur la pondération des actions cotées; ii) tout profit ou toute perte sur les actions cotées DV détenues dans le secteur Services généraux et autres; et iii) tout profit ou toute perte sur les placements en actions cotées détenus par la Banque Manuvie. 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.

⁶⁾ Comprend l'incidence du rééquilibrage des couvertures d'actions dans le programme de couverture dynamique et de couverture à grande échelle. L'incidence du rééquilibrage de la couverture dynamique représente l'incidence du rééquilibrage des couvertures d'actions pour les meilleures estimations des obligations au titre des garanties de rente variable assorties d'une couverture dynamique à des intervalles de variation de 5 %, mais ne tient compte d'aucune incidence liée à d'autres sources d'inefficacité de la couverture, comme, parmi d'autres facteurs, une corrélation entre le suivi des fonds, la volatilité réalisée et les actions et les taux d'intérêt qui est différente par rapport aux prévisions.

⁷⁾ La sensibilité du résultat net attribué aux actionnaires pour refléter les variations des rendements des actions cotées compte tenu de l'incidence des couvertures est demeurée essentiellement inchangée au 30 septembre 2022 par rapport à celle au 31 décembre 2021. Cela s'explique par le fait que les sensibilités étaient moindres au T1 2022 en raison du fait que la transaction de réassurance des contrats de rente aux États-Unis a été en grande partie contrebalancée par l'augmentation des sensibilités au deuxième trimestre de 2022 (« T2 2022 ») et au T3 2022 par suite de l'incidence du recul du marché des actions sur les produits d'honoraires prévus sur nos activités d'assurance vie universelle à capital variable.

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

Incidence immédiate possible sur le ratio total du TSAV de Manufacturers d'une variation du rendement des actions cotées par rapport au rendement prévu dans l'évaluation des provisions mathématiques^{1, 2, 3}

Points de pourcentage	Incidence sur le ratio total du TSAV de Manufacturers					
	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
30 septembre 2022	(2)	(1)	-	1	1	1
31 décembre 2021	(1)	-	-	-	1	-

- ¹⁾ Voir la rubrique « Mise en garde à l'égard des sensibilités » ci-dessus. De plus, les estimations ne comprennent pas les variations des écarts actuariels nets liés aux obligations de la Société au titre des prestations de retraite qui résultent de fluctuations des marchés des actions puisque l'incidence sur les sensibilités des actions cotées n'est pas considérée comme importante.
- ²⁾ L'incidence possible est présentée en supposant que la variation de la valeur des actifs assortis d'une couverture n'annule pas entièrement la variation des obligations au titre des garanties de rente variable assorties d'une couverture dynamique. Le montant estimatif qui ne serait pas entièrement annulé est lié à nos pratiques de ne pas couvrir la provision pour écarts défavorables et de rééquilibrer les couvertures d'actions pour les obligations au titre des rentes variables assorties d'une couverture dynamique à des intervalles de variation de 5 %.
- 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.

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

Au 30 septembre 2022, 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 était neutre, et qu'une augmentation parallèle de 50 points de base des taux d'intérêt était neutre.

Le tableau ci-après présente l'incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires d'une variation parallèle de 50 points de base des taux d'intérêt. Cette variation comprend une variation de 50 points de base 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, compte tenu d'un taux d'intérêt plancher de zéro des obligations d'État lorsque ces taux ne sont pas négatifs à l'heure actuelle (le taux d'intérêt plancher de zéro actuel s'applique à tous les pays dans lesquels nous exerçons nos activités, à l'exception du Japon), par rapport aux taux pris en compte dans l'évaluation des provisions mathématiques, y compris les dérivés incorporés. Pour les obligations au titre des garanties de rente variable assorties d'une couverture dynamique, il est pris en compte que les couvertures de taux d'intérêt sont rééquilibrées à des intervalles de variation de 20 points de base.

Comme la sensibilité à une variation de 50 points de base des taux d'intérêt tient compte de tous les changements apportés aux scénarios de réinvestissement applicables, l'incidence des variations des taux d'intérêt inférieures ou supérieures à 50 points de base ne devrait pas être linéaire. Par ailleurs, les sensibilités ne sont pas constantes pour toutes les régions dans lesquelles nous exerçons nos activités, et l'incidence des fluctuations de la courbe de rendement varie selon la région où la fluctuation se produit. Les hypothèses de réinvestissement utilisées dans l'évaluation des provisions mathématiques ont tendance à amplifier les incidences négatives d'une diminution des taux d'intérêt et à atténuer les incidences positives d'une augmentation de ces derniers. Cela s'explique par le fait que les hypothèses de réinvestissement utilisées dans l'évaluation des passifs des contrats d'assurance sont fondées sur les modèles de taux d'intérêt et les critères d'étalonnage établis par le Conseil des normes actuarielles du Canada. Par conséquent, pour un trimestre donné, les variations des hypothèses de réinvestissement ne sont pas entièrement identiques aux variations des taux d'intérêt du marché courants, surtout lorsque la forme de la courbe des taux d'intérêt varie de façon importante. Ainsi, l'incidence des variations non parallèles peut différer considérablement de l'incidence estimée des variations parallèles. Par exemple, si les taux d'intérêt à long terme augmentent davantage que ceux à court terme (ce qui est parfois appelé une accentuation de la courbe de rendement) en Amérique du Nord, la diminution de la valeur des swaps pourrait être supérieure à la diminution des passifs des contrats d'assurance. Cette situation pourrait occasionner l'imputation d'une charge au résultat net attribué aux actionnaires à court terme, même si la hausse et l'accentuation de la courbe de rendement, si elles se poursuivent, pourraient avoir une incidence économique positive à long terme.

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 sur le résultat net attribué aux actionnaires ne tient pas compte de modifications futures possibles des hypothèses sur le taux de réinvestissement ultime ni de critères d'étalonnage des modèles stochastiques de taux d'intérêt sans risque. Au 30 septembre 2022, nous avons estimé que la sensibilité de notre résultat net attribué aux actionnaires à une réduction de 10 points de base du taux de réinvestissement ultime dans toutes les régions, et à une variation correspondante des modèles stochastiques de taux d'intérêt sans risque, correspondrait à une charge de 300 millions de dollars (après impôts). Il convient de noter que l'incidence des modifications apportées au taux de réinvestissement ultime n'est pas linéaire. Le taux de réinvestissement ultime à long terme, en ce qui a trait au taux sans risque au Canada, a été fixé à 2,9 %, et nous avons recours à cette même hypothèse pour nos activités aux États-Unis. En ce qui concerne nos activités au Japon, nous supposons un taux de 1,5 %.

L'incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires ne tient pas compte de toute autre incidence possible des faibles taux d'intérêt, par exemple, d'un poids accru sur la souscription d'affaires nouvelles ou de faibles intérêts tirés des actifs excédentaires. L'incidence sur le résultat net attribué aux actionnaires ne reflète pas non plus les profits ou pertes latents sur les actifs à revenu fixe DV détenus dans le secteur Services généraux et autres. Les variations de la valeur de marché de ces actifs pourraient représenter un contreponds économique naturel au risque de taux d'intérêt lié au passif relatif à nos produits. Pour qu'il existe aussi un contreponds comptable, la Société devrait réaliser une tranche des profits ou pertes latents sur les actifs à revenu fixe DV. Rien ne garantit que nous réaliserons une partie des profits ou pertes latents disponibles.

L'incidence ne reflète 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 109 de notre rapport annuel 2021). 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 ».

Selon le TSAV, les variations des profits ou pertes latents dans notre portefeuille d'obligations DV découlant des fluctuations de taux d'intérêt ont tendance à exacerber la sensibilité des fonds propres. Par conséquent, la réduction des taux d'intérêt améliore les ratios du TSAV et vice versa.

Le tableau suivant présente l'incidence potentielle sur le résultat net attribué aux actionnaires, ainsi que la variation de la valeur de marché des actifs à revenu fixe DV détenus dans le secteur Services généraux et autres, qui pourrait se matérialiser à la vente de ces actifs.

Incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires et le ratio du TSAV de Manufacturers d'une variation parallèle immédiate des taux d'intérêt par rapport aux taux prévus dans l'évaluation des provisions mathématiques^{1, 2, 3, 4}

Aux	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb
Résultat net attribué aux actionnaires (en millions de dollars)	néant \$	néant \$	(200) \$	néant \$
Variations des autres éléments du résultat global découlant de la juste valeur des actifs à revenu fixe DV détenus dans le secteur Services généraux et autres (en millions de dollars)	1 600	(1 400)	2 100	(1 900)
Ratio du TSAV de Manufacturers (variation en points de pourcentage) ⁵	3	(3)	5	(4)

- 1) Voir la rubrique « Mise en garde à l'égard des sensibilités » ci-dessus. De plus, les estimations ne comprennent pas 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 puisque l'incidence sur les sensibilités des actions cotées n'est pas considérée comme importante.
- 2) 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.
- 3) Le montant du profit qui peut être réalisé ou de la perte qui peut être subie sur les actifs à revenu fixe DV détenus dans le secteur Services généraux et autres est fonction du montant total du profit ou de la perte latent.
- 4) Les sensibilités se fondent sur les flux de trésorerie projetés liés aux actifs et aux passifs, et l'incidence de réaliser les variations de la juste valeur des titres à revenu fixe DV se fonde sur les titres détenus à la fin de la période.
- 5) Les incidences sur le ratio du TSAV comprennent les variations réalisées et latentes de la juste valeur des actifs à revenu fixe DV. Les incidences sur le ratio du TSAV ne tiennent pas compte de l'incidence du changement de scénario mentionné ci-après.

Les tableaux ci-après illustrent l'incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires d'une variation des écarts de taux des obligations de sociétés et des écarts de taux des swaps sur les taux des obligations d'État, pour toutes les échéances et sur tous les marchés, compte tenu d'un taux d'intérêt plancher de zéro pour le taux d'intérêt total, par rapport aux écarts de taux pris en compte dans l'évaluation des provisions mathématiques.

Incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires et le ratio du TSAV de Manufacturers des variations des écarts de taux des obligations de sociétés et des écarts de taux des swaps par rapport aux écarts prévus dans l'évaluation des provisions mathématiques^{1, 2, 3}

Écarts de taux des obligations de sociétés ^{4, 5} Aux	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb
Résultat net attribué aux actionnaires (en millions de dollars) ⁶	néant \$	néant \$	(600) \$	500 \$
Variation du ratio du TSAV de Manufacturers (en points de pourcentage) ⁷	(3)	3	(3)	4

Écarts de taux des swaps Aux	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	-20 bp	+20 bp	-20 bp	+20 bp
Résultat net attribué aux actionnaires (en millions de dollars)	100 \$	néant \$	néant \$	néant \$
Variation du ratio du TSAV de Manufacturers (en points de pourcentage) ⁷	néant	néant	néant	néant

- 1) Voir la rubrique « Mise en garde à l'égard des sensibilités » ci-dessus.
- 2) L'incidence sur le résultat net attribué aux actionnaires suppose qu'aucun profit n'est réalisé ou qu'aucune perte n'est subie sur nos actifs à revenu fixe DV détenus dans le secteur Services généraux et autres et exclut l'incidence des variations de la valeur des obligations des fonds distincts découlant des variations des écarts de taux. 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 écarts de taux des obligations de sociétés et des écarts de taux des swaps.
- 3) Les sensibilités se fondent sur les flux de trésorerie projetés liés aux actifs et aux passifs.
- 4) Il est supposé que les écarts de taux des obligations de sociétés correspondent à la moyenne à long terme sur cinq ans prévue.
- 5) Comme la sensibilité à une diminution de 50 points de base des écarts de taux des obligations de sociétés tient compte de l'incidence d'une variation des scénarios de réinvestissement déterministes, le cas échéant, l'incidence des variations des écarts de taux des obligations de sociétés inférieures, ou supérieures, aux montants indiqués ne devrait pas être linéaire.
- 6) La sensibilité du résultat net attribué aux actionnaires découlant des variations des écarts de taux des obligations de sociétés a considérablement diminué au 30 septembre 2022 par rapport à celle au 31 décembre 2021, étant donné que la hausse des taux d'intérêt sans risque a entraîné une baisse des réinvestissements projetés dans les modèles d'évaluation actuarielle.
- 7) Les incidences sur le ratio du TSAV comprennent les variations réalisées et latentes de la juste valeur des actifs à revenu fixe DV. Selon le régime du TSAV, les fluctuations des écarts de taux sont déterminées par rapport à un éventail d'indices d'obligations de qualité notées au moins BBB dans chaque pays. Pour le TSAV, nous utilisons les indices suivants : indice des obligations de toutes les sociétés FTSE TMX Canada, indice Barclays USD Liquid Investment Grade Corporate et Nomura-BPI (Japon). Les incidences sur le ratio du TSAV présentées au titre des écarts de taux des obligations de sociétés ne tiennent pas compte du changement de scénario mentionné ci-après.

Changement de scénario lié au TSAV

En général, une réduction des taux d'intérêt améliore les ratios du TSAV et vice versa. Toutefois, lorsque les taux d'intérêt baissent pour se situer sous un certain seuil, témoignant de la variation combinée des taux d'intérêt sans risque et des écarts de taux des obligations de sociétés, un scénario de choc de taux d'intérêt prescrit différent doit être pris en compte dans le calcul du ratio du TSAV selon la ligne directrice du TSAV du BSIF.

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

Compte tenu de la hausse des taux d'intérêt en 2022, il est beaucoup moins probable qu'un changement de scénario se produise. Dans un contexte de baisse des taux d'intérêt, nous estimerions qu'un changement possible de scénario pourrait avoir comme incidence additionnelle une diminution ponctuelle d'environ six points de pourcentage du ratio total du TSAV de Manufacturers. En cas de changement de scénario dans un territoire aux fins du TSAV, l'incidence sur les fonds propres requis au titre du risque de taux d'intérêt serait reflétée immédiatement pour les produits sans participation, tandis que l'incidence pour les produits avec participation serait reflétée sur six trimestres au moyen d'une moyenne mobile, conformément à l'approche de lissage prescrite dans les préavis du BSIF en vigueur le 1^{er} janvier 2021.

L'incidence défavorable possible d'un changement de scénario n'est pas prise en compte dans les sensibilités au taux d'intérêt sans risque et aux écarts de taux des obligations de sociétés, étant donné qu'elle n'est pas récurrente. Après cet événement ponctuel, d'autres baisses des taux d'intérêt sans risque continueraient d'améliorer la situation de fonds propres selon le TSAV, à l'instar de la sensibilité décrite ci-dessus.

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

C5 Risque lié au rendement des actifs alternatifs à long terme

Le tableau suivant présente l'incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires découlant d'une variation immédiate de 10 % des valeurs de marché des actifs alternatifs à long terme suivie par un retour au niveau de croissance prévu pris en compte dans l'évaluation des provisions mathématiques. Si les valeurs de marché devaient demeurer stables pour un exercice entier, l'incidence possible serait à peu près équivalente à une baisse immédiate des valeurs de marché correspondant au niveau prévu de croissance annuelle pris en compte dans l'évaluation des provisions mathématiques. Par ailleurs, si, après que les valeurs de marché ont diminué de 10 %, elles continuaient à diminuer, restaient stables ou augmentaient plus lentement que prévu dans l'évaluation des provisions mathématiques, l'incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires pourrait être considérablement plus importante que le résultat indiqué. Voir la rubrique D3 « Sensibilité du résultat aux hypothèses concernant les actifs » pour plus de renseignements sur le niveau de croissance présumé et sur la sensibilité du résultat net aux modifications apportées à ces hypothèses à long terme.

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

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

Incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires et le ratio du TSAV de Manufacturers des variations du rendement des actifs alternatifs à long terme par rapport aux rendements prévus dans l'évaluation des provisions mathématiques^{1, 2, 3, 4, 5, 6}

Aux (en millions de dollars)	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	-10 %	+10 %	-10 %	+10 %
Résultat net attribué aux actionnaires				
Actifs liés à l'immobilier, aux terres agricoles et aux terrains forestiers exploitables	(1 300) \$	1 300 \$	(1 400) \$	1 400 \$
Actions de sociétés fermées et autres actifs alternatifs à long terme	(1 600)	1 500	(1 900)	1 800
Total⁷	(2 900) \$	2 800 \$	(3 300) \$	3 200 \$
Ratio du TSAV de Manufacturers (variation en points de pourcentage)	(3)	2	(4)	3

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

²⁾ Cette incidence est de nature ponctuelle et ne comprend pas les éléments suivants : i) toute incidence possible sur la pondération des actifs alternatifs à long terme ou ii) tout profit ou toute perte sur les actifs alternatifs à long terme détenus dans le secteur Services généraux et autres.

³⁾ 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 rendements des actifs alternatifs à long terme. Dans le cas de certaines catégories d'actifs alternatifs à long terme pour lesquelles il n'existe pas d'indice de référence à long terme approprié, les normes de pratique et les lignes directrices de l'ICA ne permettent pas d'utiliser, dans l'évaluation, des hypothèses relatives au rendement qui donneraient lieu à une provision inférieure à celle d'une hypothèse fondée sur le rendement historique d'un indice de référence pour des actions cotées dans le même territoire.

⁴⁾ Aucune incidence de la correction du marché sur les hypothèses de rendement présumé futur n'est prise en considération dans l'incidence sur le résultat net.

⁵⁾ Voir la rubrique D3 « Sensibilité du résultat aux hypothèses concernant les actifs » qui contient plus de renseignements sur le niveau de croissance présumé et sur la sensibilité du résultat net aux modifications de ces hypothèses à long terme.

⁶⁾ Les sensibilités tiennent compte de l'incidence des modifications apportées à la composition du portefeuille d'actifs servant de soutien à nos activités traditionnelles en Amérique du Nord lorsque les modifications ont lieu.

⁷⁾ La diminution de la sensibilité du résultat net selon chaque hypothèse de rendement des actifs alternatifs à long terme était principalement attribuable à l'augmentation du rendement des placements dans des titres à revenu fixe depuis le 31 décembre 2021. Par conséquent, les taux de réinvestissement dans des titres à revenu fixe ont augmenté par rapport au rendement des actifs alternatifs à long terme, de sorte que la sensibilité des actifs alternatifs à long terme a diminué compte tenu du plus grand nombre d'actifs à revenu fixe détenus par rapport à celui des actifs alternatifs à long terme.

C6 Mesures d'exposition au risque de crédit

Les provisions pour pertes sur prêts sont établies en prenant en considération les niveaux historiques normaux des pertes sur créances et les prévisions à cet égard, ainsi qu'une provision pour écarts défavorables. De plus, aux fins de la détermination des provisions mathématiques, nous établissons des provisions générales pour pertes sur créances pour tenir compte des dépréciations futures d'actifs. Le montant de la provision pour pertes sur créances compris dans les provisions mathématiques est établi par un suivi périodique de l'exposition au risque de crédit, qui comprend l'examen des conditions générales du marché, des événements liés au crédit qui se produisent au niveau du secteur d'activité ou de l'emprunteur, et d'autres tendances et conditions pertinentes. Dans la mesure où un actif est radié ou cédé, la provision et les provisions générales pour pertes sur créances sont reprises.

Notre provision générale pour pertes sur créances comprise dans les provisions mathématiques au 30 septembre 2022 était de 3 699 millions de dollars contre une provision de 4 109 millions de dollars au 31 décembre 2021. Le recul de la provision en regard de celle au 31 décembre 2021 est essentiellement attribuable à l'incidence de la hausse des taux d'intérêt. Cette provision correspond à 1,4 % de nos placements dans des titres à revenu fixe¹ à l'appui des provisions mathématiques comptabilisés dans nos états de la situation financière consolidés au 30 septembre 2022.

L'incidence d'une augmentation de 50 % des taux de défaillance des titres de créance à revenu fixe au cours de l'exercice suivant en sus des taux présumés dans les provisions mathématiques réduirait le résultat net attribué aux actionnaires respectivement de 75 millions de dollars et 70 millions de dollars au 30 septembre 2022 et au 31 décembre 2021.

Les déclassements des titres à revenu fixe pourraient avoir une incidence défavorable sur nos fonds propres réglementaires, étant donné que les niveaux prescrits de fonds propres pour ces placements sont fondés sur la qualité du crédit de chaque instrument. En outre, les déclassements pourraient donner lieu à une provision générale pour pertes sur créances plus importante que celle prévue dans les provisions mathématiques, ce qui entraînerait une augmentation des provisions mathématiques et une diminution du résultat net attribué aux

¹ Comprendent les titres de créance, les placements dans des sociétés fermées et les prêts hypothécaires.

actionnaires. L'incidence estimée d'un déclasserment d'un cran¹ des notes de crédit à l'échelle de 25 % des placements dans des titres à revenu fixe entraînerait une augmentation des provisions mathématiques et une diminution de notre résultat net attribué aux actionnaires de 250 millions de dollars après impôts. Ce déclasserment donnerait lieu à une réduction estimée de un point de pourcentage du ratio du TSAV.

Une proportion d'environ 19 % de l'incidence du déclasserment d'un cran des notes de crédit sur nos provisions mathématiques et sur le résultat net attribué aux actionnaires susmentionné a trait aux titres à revenu fixe de moindre qualité. Environ 1 % de nos titres à revenu fixe au 30 septembre 2022 ont une note inférieure à celle d'un placement de qualité.

Le tableau suivant présente les actifs douteux nets et les provisions pour pertes sur prêts.

Actifs douteux nets et provisions pour pertes sur prêts

Aux (en millions de dollars, sauf indication contraire)	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Placements à revenu fixe douteux nets	303 \$	228 \$
Placements à revenu fixe douteux nets en pourcentage du total des placements	0,074 %	0,053 %
Provision pour pertes sur prêts	52 \$	44 \$

C7 Facteurs de risque – risque stratégique découlant de modifications aux lois fiscales²

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 2021, nous avons décrit les facteurs de risque susceptibles d'avoir une incidence sur nos plans financiers et notre capacité à mettre en œuvre notre stratégie d'affaires. Le contexte macroéconomique peut être grandement touché par les mesures prises par le gouvernement (y compris les banques centrales) et le secteur privé. Des changements aux lois fiscales, aux règlements fiscaux ou à l'interprétation de ceux-ci pourraient rendre certains de nos produits moins intéressants aux yeux des consommateurs ou pourraient augmenter notre impôt sur le revenu des sociétés ou nous obliger à changer la valeur de notre actif et de notre passif d'impôt différé ainsi que nos hypothèses en matière d'impôt incluses dans l'évaluation de nos provisions mathématiques, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable importante sur nos activités, nos résultats d'exploitation et notre situation financière.

- En 2021, 136 des 140 membres du Cadre inclusif de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE ») / G20 se sont entendus sur une solution reposant sur deux piliers pour résoudre les défis fiscaux liés à l'économie numérique et pour combler le fossé qui existe dans les régimes fiscaux internationaux. Ces piliers comprennent une nouvelle approche d'attribution de certains bénéfices des multinationales entre les juridictions et l'imposition d'un impôt mondial minimum de 15 %. Ces règles devraient être en vigueur en 2023, sous réserve de la publication des lignes directrices de mise en œuvre, de l'adoption de lois fiscales nationales et de la modification aux traités fiscaux bilatéraux antérieurs. Le 7 avril 2022, le gouvernement du Canada a réitéré son engagement à l'égard de la solution reposant sur deux piliers dans son énoncé budgétaire de 2022. 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 les lois sont adoptées, 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.
- L'énoncé budgétaire de 2022 du Canada contenait également des précisions sur la manière dont le dividende temporaire pour la relance du Canada et l'augmentation permanente du taux d'imposition du revenu des sociétés pour certaines institutions financières seraient appliqués. Ces deux mesures fiscales devraient s'appliquer aux activités des sociétés d'assurance et des banques canadiennes. La proposition législative a été publiée aux fins de consultation le 9 août 2022. La forme proposée pour le dividende pour la relance du Canada est un impôt ponctuel de 15 % applicable au revenu imposable moyen de 2020 et 2021 en sus de 1 milliard de dollars. Il ne devrait pas être important pour la Société. Au moment de la quasi-adoption en 2022, il est estimé que l'augmentation de 1,5 % du taux d'imposition des sociétés sur le

¹ Un déclasserment d'un cran équivalant à un déclasserment de A à A- ou de BBB- à BB+.

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

revenu imposable au Canada de plus de 100 millions de dollars aura une incidence favorable immédiate sur la valeur de l'actif d'impôt différé actuel, contrebalancée au fil du temps par une légère augmentation du taux d'imposition effectif, étant donné que les bénéfices futurs des sociétés d'assurance et des banques canadiennes sont imposés au nouveau taux fédéral d'imposition sur le revenu des sociétés plus élevé de 16,5 %.

- Le 9 août 2022, le gouvernement a adopté un projet de loi contenant des règles visant à régir la transition à IFRS 17 aux fins de l'impôt canadien. La période de transition de cinq ans pour les réserves d'assurance et la réévaluation des placements selon IFRS 9 devrait en général atténuer l'incidence sur l'impôt exigible des modifications à la norme comptable, mais ne devrait pas avoir une incidence considérable sur l'impôt au comptant payable par la Société chaque année.
- La loi intitulée *Inflation Reduction Act of 2022* a été adoptée aux États-Unis le 16 août 2022, et prévoit un impôt minimum de 15 % sur le résultat présenté dans les états financiers, avec prise d'effet à compter de 2023. Bon nombre de règlements connexes doivent être rédigés pour clarifier comment l'impôt s'appliquera, mais, à l'heure actuelle, nous ne prévoyons pas que ce nouvel impôt aura une incidence considérable sur notre taux d'impôt effectif selon les IFRS, bien qu'il soit possible que le moment du versement des impôts puisse être devancé.

D PRINCIPALES MÉTHODES ACTUARIELLES ET COMPTABLES

D1 Principales méthodes actuarielles et comptables

Nos principales méthodes comptables sont résumées à la note 1 de nos états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Les principales méthodes actuarielles et comptables et les procédés d'estimation portant sur l'établissement des passifs des contrats d'assurance et de placement, 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 dépréciation des placements, la comptabilisation des instruments financiers dérivés, le calcul des passifs au titre des prestations et 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 100 de notre rapport annuel 2021.

D2 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 actifs ainsi qu'aux passifs demeurent appropriées. Cela se fait en surveillant les résultats techniques et en choisissant les hypothèses qui représentent la meilleure estimation actuelle des résultats techniques futurs prévus et des marges pour écarts défavorables 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 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 l'évaluation des passifs des contrats d'assurance.

L'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles réalisé en 2022 a donné lieu à une diminution des passifs des contrats d'assurance de 80 millions de dollars, nets des réassurances, et à la comptabilisation d'un profit net de 36 millions de dollars après impôts dans le résultat net attribué aux actionnaires.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (en millions de dollars)	Variation des passifs des contrats d'assurance, nets des réassurances		Variation du résultat net attribué aux actionnaires (après impôts)	
	Total	Attribuée au compte des titulaires de contrats avec participation ¹		Attribuée au compte des actionnaires
Examen triennal des activités d'assurance soins de longue durée	19 \$	- \$	19 \$	(15) \$
Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité	157	(5)	162	(126)
Mises à jour des hypothèses relatives à la déchéance et au comportement des titulaires de contrats	317	74	243	(192)
Mises à jour liées aux placements	(210)	(1)	(209)	157
Autres mises à jour	(363)	(145)	(218)	212
Incidence nette	(80) \$	(77) \$	(3) \$	36 \$

¹⁾ La variation des passifs des contrats d'assurance, nets des réassurances, attribuable au compte des titulaires de contrats avec participation découle principalement d'une augmentation des taux d'intérêt à long terme prévus utilisés dans les modèles d'évaluation pour tenir compte du contexte de hausse des taux d'intérêt, contrebalancée en partie par la mise à jour des hypothèses relatives à la déchéance au Canada.

Examen triennal des activités d'assurance soins de longue durée

Le secteur 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. Cet examen a entraîné l'imputation d'une charge nette après impôts de 15 millions de dollars au résultat net attribué aux actionnaires.

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 passifs des contrats d'assurance ont été renforcés au chapitre des coûts des règlements relatifs au bloc d'affaires plus récent², en raison des hypothèses relatives à la diminution de la mortalité pendant la vie active³, appuyées par les résultats techniques de la Société et un récent examen du secteur, ainsi qu'à 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'à l'exercice en cours. 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 passifs des contrats d'assurance 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 passifs des contrats d'assurance. L'examen global des résultats techniques quant aux demandes de règlement a donné lieu à l'imputation d'une charge après impôts d'environ 2,3 milliards de dollars (1,7 milliard de dollars américains) au résultat net attribué aux actionnaires.

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 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 nos passifs des contrats d'assurance à cette date, en plus de démontrer notre solide feuille de route 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

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 Notre expérience réelle en matière d'obtention des approbations à l'égard des hausses de primes pourrait être considérablement différente de celle à laquelle nous nous attendions, ce qui pourrait donner lieu à une augmentation ou à une diminution additionnelle des passifs des contrats d'assurance. Se reporter à la rubrique « Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs » ci-après.

hausse futures de primes qui ont été présumées dans les passifs des contrats d'assurance a entraîné l'imputation d'un profit après impôt d'environ 2,1 milliards de dollars (1,6 milliard de dollars américains) au résultat net attribué aux actionnaires, par rapport aux hausses totales demandées estimées à 6,7 milliards de dollars (5,1 milliards de dollars américains). Ce qui précède reflète les hausses de primes prévues attribuables aux demandes fondées sur l'examen de 2022 de nos hypothèses de morbidité, de mortalité et de déchéance, 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. Nos hypothèses tiennent compte du montant des hausses de primes approuvées par l'État et du calendrier estimatif de ces hausses.

D'autres améliorations à l'évaluation des activités d'assurance soins de longue durée ont donné lieu à l'imputation d'un profit après impôts d'environ 0,2 milliard de dollars (0,2 milliard de dollars américains) au résultat net attribué aux actionnaires.

Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité

Les mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité ont entraîné l'imputation d'une charge après impôts de 126 millions de dollars au résultat net attribué aux actionnaires, découlant d'un examen détaillé des hypothèses de mortalité et de morbidité pour notre secteur Assurance au Canada, et des mises à jour des hypothèses de morbidité au Vietnam, pour les aligner sur les résultats techniques.

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 l'imputation d'une charge après impôts de 192 millions de dollars au résultat net attribué aux actionnaires.

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 les produits d'assurance vie à recevoir relativement à ces produits.

Nous avons 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 notre étude.

Mises à jour liées aux placements

Les mises à jour des hypothèses sur le rendement des placements ont entraîné la comptabilisation d'un profit après impôts de 157 millions de dollars au résultat net attribué aux actionnaires, découlant principalement des mises à jour annuelles apportées à nos modèles d'évaluation pour tenir compte des fluctuations du marché au cours de l'exercice. Aucun changement n'a été apporté aux hypothèses de rendement à long terme.

Autres mises à jour

Les autres mises à jour ont entraîné la comptabilisation d'un profit net après impôts de 212 millions de dollars au résultat net attribué aux actionnaires, ce qui comprenait les améliorations apportées aux prévisions sur les flux de trésorerie relatifs aux passifs et à l'impôt, ainsi que les diverses mises à jour apportées à la modélisation.

Incidence des modifications apportées aux hypothèses et méthodes actuarielles par secteur

L'incidence des modifications apportées aux hypothèses et méthodes actuarielles au Canada correspond à un profit après impôts de 35 millions de dollars imputé au résultat net attribué aux actionnaires. Le profit découle principalement des améliorations apportées à nos modèles d'évaluation en raison des mises à jour annuelles réalisées pour tenir compte des variations du marché au cours de l'exercice, contrebalancées en partie par les mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité pour nos sous-secteurs d'assurance et des hypothèses relatives à la déchéance pour certains produits d'assurance temporaire.

Les modifications aux méthodes et hypothèses actuarielles aux États-Unis ont donné lieu à un profit après impôts de 36 millions de dollars attribuable aux améliorations apportées à nos modèles d'évaluation en raison des mises à jour annuelles réalisées pour tenir compte des variations du marché au cours de l'exercice. L'examen triennal de l'assurance soins de longue durée a eu dans l'ensemble une incidence nette neutre.

En Asie, l'incidence des modifications apportées aux hypothèses et méthodes actuarielles correspond à une charge après impôts de 45 millions de dollars imputée au résultat net attribué aux actionnaires. La charge s'explique surtout 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 en partie par les améliorations apportées aux projections des flux de trésorerie relatifs aux passifs et à l'impôt au Vietnam.

L'incidence des modifications apportées aux hypothèses et méthodes actuarielles dans le secteur Services généraux et autres (qui comprend le sous-secteur de la réassurance) correspond à un profit après impôts de 10 millions de dollars imputé au résultat net attribué aux actionnaires.

D3 Sensibilité du résultat aux hypothèses concernant les actifs

Lorsque les hypothèses qui sous-tendent l'établissement des provisions mathématiques sont mises à jour pour refléter les nouveaux résultats techniques ou un changement dans les perspectives, la valeur des provisions mathématiques est modifiée, ce qui influe sur le résultat net attribué aux actionnaires. La sensibilité du résultat net attribué aux actionnaires aux mises à jour de certaines hypothèses concernant les actifs sous-jacents aux provisions mathématiques est illustrée ci-après, et suppose que la modification des hypothèses est la même pour toutes les divisions opérationnelles.

Pour les modifications des hypothèses concernant les actifs, la sensibilité est présentée après l'incidence correspondante sur le résultat net attribué aux actionnaires de la variation de la valeur des actifs soutenant les provisions mathématiques. 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 variations du rendement actuariel et du rendement des placements ainsi que des hypothèses à l'égard des activités de placement futures; les écarts entre les résultats réels et les hypothèses; les changements dans la combinaison des activités, les taux d'imposition effectifs et d'autres facteurs de marché; ainsi que les limites générales de nos modèles internes.

Incidence possible sur le résultat net attribué aux actionnaires des variations des hypothèses relatives aux actifs soutenant les provisions techniques

Aux (en millions de dollars)	Augmentation (diminution) du résultat net après impôts attribué aux actionnaires			
	30 septembre 2022		31 décembre 2021	
	Augmentation	Diminution	Augmentation	Diminution
Hypothèses relatives aux actifs révisées périodiquement en fonction des modifications apportées aux bases d'évaluation				
Variation de 100 points de base des rendements annuels futurs des actions cotées ¹	400 \$	(400) \$	500 \$	(500) \$
Variation de 100 points de base des rendements annuels futurs des actifs alternatifs à long terme ²	3 300	(3 600)	3 900	(4 700)
Variation de 100 points de base de la volatilité présumée des actions dans la modélisation stochastique des fonds distincts ³	(100)	100	(200)	200

¹ La sensibilité au rendement des actions cotées mentionnée précédemment comprend l'incidence sur les provisions constituées relativement aux garanties des fonds distincts et sur d'autres provisions mathématiques. Les hypothèses de croissance annuelle prévue à long terme des actions cotées sont déterminées d'après des observations historiques à long terme et la conformité aux normes actuarielles. Au 30 septembre 2022, les taux de croissance, compte tenu des dividendes, des principaux marchés utilisés dans les modèles d'évaluation stochastique pour l'évaluation des garanties des fonds distincts sont de 9,0 % par année au Canada, de 9,6 % par année aux États-Unis et de 6,2 % par année au Japon. Les hypothèses de croissance pour les fonds d'actions européens sont propres au marché et varient entre 8,3 % et 9,9 %.

² Les actifs alternatifs à long terme comprennent les immeubles commerciaux, les terrains forestiers exploitables, les terres agricoles, les infrastructures et les actions de sociétés fermées, dont certaines sont liées au secteur pétrolier et gazier. Les hypothèses de rendement à long terme prévu des actifs alternatifs à long terme et des actions de sociétés cotées sont établies conformément aux normes de pratique actuarielles pour l'évaluation des passifs des contrats d'assurance et aux lignes directrices de l'ICA. Les hypothèses de rendement annuel selon les meilleures estimations des actifs alternatifs à long terme et des actions cotées comprennent les taux de croissance du marché et les revenus annuels comme les loyers, les bénéfices de production et les dividendes, et varieront en fonction de la période de détention. Au 30 septembre 2022, sur un horizon de 20 ans, nos hypothèses de rendement annuel selon les meilleures estimations varient de 5,25 % à 11,5 %, dont un rendement moyen de 9,2 % fondé sur la composition actuelle des actifs servant de soutien à nos produits d'assurance et de rente assortis de garanties. Au 30 septembre 2022, nos hypothèses de rendement, y compris les marges pour tenir compte des écarts défavorables dans notre évaluation qui tiennent compte de l'incertitude liée à la génération des rendements, varient de 2,5 % à 7,5 %, dont un rendement moyen de 6,0 % fondé sur la composition des actifs servant de soutien à nos produits d'assurance et de rente assortis de garanties.

³ Les hypothèses de volatilité des actions cotées sont déterminées d'après des observations historiques à long terme et la conformité aux normes actuarielles. Au 30 septembre 2022, les hypothèses de volatilité qui en résultent sont de 16,5 % par année au Canada et de 17,1 % par année aux États-Unis pour les actions cotées de sociétés à grande capitalisation et de 19,1 % par année au Japon. Pour les fonds d'actions européens, les hypothèses de volatilité varient entre 16,3 % et 17,7 %.

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

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 2022 pour les modifications 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 2022, la SFM avait 1 883 636 606 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 12 de nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022.

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 avant impôts; 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 »); les frais généraux liés aux activités de base; 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; et les produits d'honoraires annualisés nets. En outre, les mesures financières non conformes aux PCGR comprennent les mesures suivantes présentées selon un taux de change constant : les mesures financières non conformes aux PCGR dont il est question ci-dessus; les produits de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde; le résultat net attribué aux actionnaires; et le résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires.

Les **ratios non conformes aux PCGR** comprennent le RCP tiré des activités de base; le résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire; le ratio de distribution sur actions ordinaires découlant des activités de base (« ratio de distribution »); le ratio d'efficience; la marge BAIIA tirée des activités de base; le taux d'imposition effectif sur les résultats tirés des activités de base; et le taux des produits d'honoraires nets. 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; des produits de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde; du résultat net attribué aux actionnaires; du résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires; du résultat net avant impôts attribué aux actionnaires; des frais généraux; du résultat de base par action ordinaire; et du résultat dilué par action ordinaire.

Les **autres mesures financières déterminées** comprennent les actifs sous administration (« ASA »); les fonds propres consolidés; 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.

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

Le **résultat tiré (perte découlant) des activités de base** est une mesure financière qui, selon nous, aide les investisseurs à mieux comprendre la capacité de l'entreprise à dégager un résultat positif à long terme et la valeur de l'entreprise. Le résultat tiré des activités de base permet aux investisseurs de se concentrer sur le rendement des activités de la Société et de ne pas tenir compte de l'incidence directe des fluctuations des marchés des actions et des taux d'intérêt, des modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles 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, des taux de change et des prix des produits de base 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, de nos passifs et de notre résultat net attribué aux actionnaires. Les montants comme présentés ne sont pas réellement réalisés à ce moment-là et pourraient ne jamais l'être si les marchés évoluaient 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. La direction utilise le résultat tiré des activités de base à des fins de planification et de présentation de l'information financière et, à l'instar du résultat net attribué aux actionnaires, de mesure clé utilisée dans nos régimes d'encouragement à court et à moyen 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.

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

Les éléments inclus dans le résultat tiré des activités de base et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base sont déterminés selon la méthode prescrite par la ligne directrice intitulée « Divulgence des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie) » du BSIF et sont énumérés ci-après.

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 sur les contrats en vigueur, y compris les reprises prévues de provisions pour écarts défavorables, les produits d'honoraires, les marges sur les contrats souscrits par des groupes et les affaires basées sur les écarts comme la Banque Manuvie et la gestion de fonds de placement.
2. Les coûts des couvertures à grande échelle fondés sur les rendements attendus des marchés.
3. Le poids et les profits découlant des affaires nouvelles.
4. Les profits ou les pertes liés aux résultats techniques des titulaires de contrats.
5. Les charges d'exploitation et d'acquisition par rapport aux hypothèses sur les charges utilisées dans l'évaluation des provisions mathématiques.
6. Les résultats techniques favorables nets liés aux placements d'au plus 400 millions de dollars comptabilisés au cours d'un seul exercice, désignés comme « profits sur les placements liés aux activités de base ». Plus précisément, il s'agit de résultats techniques favorables liés aux placements d'au plus 100 millions de dollars

comptabilisés au cours du premier trimestre, d'au plus 200 millions de dollars comptabilisés au deuxième trimestre pour les six premiers mois de l'exercice, d'au plus 300 millions de dollars comptabilisés au troisième trimestre pour les neuf premiers mois de l'exercice et d'au plus 400 millions de dollars comptabilisés au quatrième trimestre pour l'exercice complet. Toute perte au titre des résultats techniques liés aux placements comptabilisée au cours d'un trimestre sera portée en réduction des profits nets sur les résultats techniques liés aux placements cumulés depuis le début d'un exercice, et l'écart sera inclus dans le résultat tiré des activités de base, sous réserve d'un plafond correspondant au montant des profits sur les placements liés aux activités de base cumulés depuis le début d'un exercice et d'un seuil de zéro, ce qui reflète nos prévisions de résultats techniques positifs liés aux placements tout au long du cycle économique. Par conséquent, dans la mesure où toutes les pertes au titre des résultats techniques liés aux placements ne peuvent être entièrement compensées au cours d'un trimestre, elles seront reportées en avant afin d'être portées en réduction des profits tirés des résultats techniques liés aux placements des trimestres subséquents du même exercice, afin d'établir les profits sur les placements liés aux activités de base. Les résultats techniques liés aux placements sont liés aux placements dans des titres à revenu fixe, aux rendements des actifs alternatifs à long terme, aux résultats au chapitre du crédit et aux changements dans la composition d'actifs autres que ceux liés à un changement stratégique. Un exemple de changement stratégique dans la composition d'actifs est présenté ci-après :

- Ces résultats techniques favorables et défavorables liés aux placements sont une combinaison des résultats en matière de placement tels qu'ils sont présentés et de l'incidence des activités de placement sur l'évaluation de nos provisions mathématiques. Nous n'établissons pas de lien entre des éléments spécifiques des résultats techniques liés aux placements et des montants inclus dans le résultat tiré des activités de base ou exclus de celui-ci.
- Le seuil de 400 millions de dollars représente notre estimation du montant annualisé moyen des résultats techniques liés aux placements favorables nets que la Société s'attend raisonnablement à obtenir tout au long du cycle économique en fonction des résultats historiques. Il ne s'agit pas d'une prévision des résultats techniques liés aux placements favorables nets pour tout exercice donné.
- Les résultats techniques nets moyens annualisés liés aux placements, y compris les profits sur les placements liés aux activités de base, calculés depuis l'instauration du résultat tiré des activités de base en 2012 jusqu'à la fin de 2021 s'établissaient à 546 millions de dollars (380 millions de dollars de 2012 jusqu'à la fin de 2020).
- La décision annoncée le 22 décembre 2017 de réduire la part des actifs alternatifs à long terme dans la composition du portefeuille d'actifs servant de soutien à nos activités traditionnelles constituait le premier changement stratégique de composition d'actifs depuis que nous avons mis en place en 2012 la mesure relative aux profits sur les placements liés aux activités de base. Nous avons revu la description des résultats techniques liés aux placements en 2017 pour y mentionner que seuls les changements dans la composition d'actifs autres que ceux liés à un changement stratégique sont pris en compte dans la composante résultats techniques liés aux placements des profits sur les placements liés aux activités de base.
- L'horizon du rendement des placements historique peut varier en fonction des catégories d'actifs sous-jacentes et dépasser généralement 20 ans. Pour déterminer le seuil, nous nous penchons sur un cycle économique de 5 ans ou plus qui comprend une récession. Dans le cadre de notre processus annuel de planification sur 5 ans, nous déterminons si le seuil est toujours approprié et nous l'ajustons, à la hausse ou à la baisse, si nous en arrivons à la conclusion que le seuil n'est plus approprié.
- Les critères précis d'évaluation en vue d'un éventuel ajustement du seuil comprennent, sans s'y limiter, la mesure dans laquelle les résultats réels liés aux placements diffèrent significativement des hypothèses actuarielles sur lesquelles reposent l'estimation des passifs des contrats d'assurance, des événements de marché importants, des cessions et acquisitions d'actifs importantes, et des modifications à la réglementation ou aux normes comptables.

Les profits sur les placements liés aux activités de base sont présentés dans le secteur Services généraux et autres, et un ajustement compensatoire est inscrit dans les profits sur les résultats techniques liés aux placements figurant dans les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

7. Le résultat tiré des excédents autres que les éléments réévalués à la valeur de marché. Les profits sur les actions DV et les capitaux de lancement dans des fonds distincts ou fonds communs de placement sont compris dans le résultat tiré des activités de base.
8. Les règlements de litiges courants ou non importants.
9. Tous les autres éléments qui ne sont pas explicitement exclus.
10. L'impôt sur les éléments mentionnés précédemment.
11. Tous les éléments fiscaux, à l'exception de l'incidence des modifications des taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés.

Éléments exclus du résultat tiré des activités de base

1. L'incidence directe des marchés des actions et des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable comprend les éléments énumérés ci-après :
 - L'incidence sur le résultat de l'écart entre l'augmentation (la diminution) nette des obligations au titre des garanties de rente variable assorties d'une couverture dynamique et le rendement des actifs assortis d'une couverture connexe. Notre stratégie de couverture dynamique des rentes variables n'est pas conçue pour annuler entièrement la sensibilité des passifs des contrats d'assurance et de placement à tous les risques ou mesures associés aux garanties intégrées dans ces produits pour un certain nombre de raisons, y compris : la provision pour écarts défavorables, le rendement des placements, la tranche du risque de taux d'intérêt qui n'est pas assortie d'une couverture dynamique, la volatilité réelle des marchés des actions et des taux d'intérêt, et les changements dans le comportement des titulaires de contrats.
 - Les profits (charges) sur les obligations au titre des garanties de rente variable non assorties d'une couverture dynamique.
 - Les profits (charges) sur les placements en actions du fonds général servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et sur les produits d'honoraires.
 - Les profits (charges) sur les couvertures d'actions à grande échelle par rapport au coût prévu. Le coût prévu des couvertures à grande échelle est calculé au moyen des hypothèses liées aux capitaux propres utilisées dans l'évaluation des passifs des contrats d'assurance et de placement.
 - Les profits (charges) sur la hausse (baisse) des taux de réinvestissement des titres à revenu fixe utilisés dans l'évaluation des passifs des contrats d'assurance et de placement.
 - Les profits (charges) sur la vente des obligations DV et les positions ouvertes de dérivés qui ne sont pas dans une relation de couverture dans le secteur Services généraux et autres.
2. Les résultats techniques favorables nets liés aux placements qui dépassent 400 millions de dollars par année ou les résultats défavorables nets liés aux placements cumulés depuis le début d'un exercice.
3. Les profits ou les pertes de réévaluation à la valeur de marché sur les actifs détenus dans le secteur Services généraux et autres, autres que les profits réalisés sur les actions DV et les capitaux de lancement dans de nouveaux fonds distincts ou fonds communs de placement.
4. Les modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles. Comme nous l'avons mentionné à la rubrique « Principales méthodes actuarielles et comptables » de notre rapport de gestion de 2021, les provisions mathématiques selon les IFRS en usage sont évaluées au Canada d'après les normes établies par le Conseil des normes actuarielles. Selon les normes, un examen complet des méthodes et hypothèses actuarielles doit avoir 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 actifs ainsi qu'aux passifs demeurent appropriées, et il se fait en surveillant les résultats techniques et en choisissant les hypothèses qui

représentent la meilleure estimation actuelle des résultats techniques futurs prévus et des marges qui sont appropriées pour les risques assumés. Les modifications liées au taux de réinvestissement ultime sont prises en compte dans l'incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable. Du fait que le résultat tiré des activités de base ne tient pas compte des résultats de l'examen annuel, il aide les investisseurs à évaluer le rendement de nos activités et à le comparer d'une période à l'autre avec celui d'autres sociétés d'assurance mondiales, car le profit ou la perte découlant de l'examen annuel n'est pas représentatif du rendement de l'exercice considéré et n'est pas comptabilisé dans le résultat net selon la plupart des normes actuarielles d'autres pays que le Canada.

5. L'incidence sur l'évaluation des provisions mathématiques des modifications apportées aux caractéristiques des produits ou des nouvelles transactions de réassurance, si elles sont importantes.
6. La charge liée à la dépréciation du goodwill.
7. Les profits ou les pertes à la cession d'activités.
8. Les ajustements ponctuels importants, y compris les règlements juridiques importants et très inhabituels ou d'autres éléments importants et exceptionnels.
9. L'impôt sur les éléments mentionnés précédemment.
10. Le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle.
11. L'incidence des modifications des taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés.

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 2022					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat avant impôts sur le résultat	476 \$	819 \$	766 \$	395 \$	(819) \$	1 637 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(61)	(116)	(62)	(50)	18	(271)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	2	(75)	(52)	-	64	(61)
(Charge) recouvrement d'impôt	(59)	(191)	(114)	(50)	82	(332)
Résultat net (après impôts)	417	628	652	345	(737)	1 305
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux						
Participations ne donnant pas le contrôle	(19)	-	-	-	1	(18)
Titulaires de contrats avec participation	(85)	50	11	-	-	(24)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	521	578	641	345	(738)	1 347
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base ¹						
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	(3)	97	127	-	(96)	125
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable	95	96	137	-	(382)	(54)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	(45)	35	36	-	10	36
Frais de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	(39)	-	(43)	-	-	(82)
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	513 \$	350 \$	384 \$	345 \$	(270) \$	1 322 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	61	116	62	50	(18)	271
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	574 \$	466 \$	446 \$	395 \$	(288) \$	1 593 \$

¹⁾ Ces éléments sont présentés selon la ligne directrice intitulée « Divulgence des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie) » publiée par le BSIF.

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)	513 \$	350 \$	384 \$	345 \$	(270) \$	1 322 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	513 \$	350 \$	384 \$	345 \$	(270) \$	1 322 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	61	116	62	50	(18)	271
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	574 \$	466 \$	446 \$	395 \$	(288) \$	1 593 \$
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	394 \$		294 \$			
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	394 \$		294 \$			

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

²⁾ Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 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)	T2 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	216 \$	224 \$	1 010 \$	362 \$	(555) \$	1 257 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(74)	(119)	(92)	(57)	4	(338)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	44	64	(82)	-	54	80
(Charge) recouvrement d'impôt	(30)	(55)	(174)	(57)	58	(258)
Résultat net (après impôts)	186	169	836	305	(497)	999
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux						
Participations ne donnant pas le contrôle	(11)	-	-	-	-	(11)
Titulaires de contrats avec participation	(164)	84	4	-	-	(76)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	361	85	832	305	(497)	1 086
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base ¹						
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	80	86	591	-	(166)	591
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable	(232)	(346)	(215)	-	(274)	(1 067)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	-	-	-	-	-	-
Frais de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	-	-	-	-	-	-
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	513 \$	345 \$	456 \$	305 \$	(57) \$	1 562 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	74	119	92	57	(4)	338
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	587 \$	464 \$	548 \$	362 \$	(61) \$	1 900 \$

¹ Ces éléments sont présentés selon la ligne directrice intitulée « Divulgence des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie) » publiée par le BSIF.

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

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T2 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	513 \$	345 \$	456 \$	305 \$	(57) \$	1 562 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	3	-	10	4	1	18
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	516 \$	345 \$	466 \$	309 \$	(56) \$	1 580 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	75	119	94	58	(5)	341
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	591 \$	464 \$	560 \$	367 \$	(61) \$	1 921 \$
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	401 \$		357 \$			
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	395 \$		357 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 utilisés pour préparer le compte de résultat.

³ Le résultat tiré des activités de base (après impôts) en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain utilisé pour préparer le compte de résultat du T2 2022.

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

T1 2022

(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	681 \$	880 \$	2 577 \$	386 \$	(813) \$	3 711 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(74)	(110)	(105)	(61)	26	(324)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(11)	(115)	(405)	-	46	(485)
(Charge) recouvrement d'impôt	(85)	(225)	(510)	(61)	72	(809)
Résultat net (après impôts)	596	655	2 067	325	(741)	2 902
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux						
Participations ne donnant pas le contrôle	20	-	-	1	-	21
Titulaires de contrats avec participation	(197)	108	-	-	-	(89)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	773	547	2 067	324	(741)	2 970
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base ¹						
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	64	53	527	-	(86)	558
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable	180	180	212	-	(475)	97
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	-	-	-	-	-	-
Frais de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	(8)	-	842	-	(71)	763
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	537 \$	314 \$	486 \$	324 \$	(109) \$	1 552 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	74	110	105	61	(26)	324
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	611 \$	424 \$	591 \$	385 \$	(135) \$	1 876 \$

¹⁾ Ces éléments sont présentés selon la ligne directrice intitulée « Divulgence des sources de bénéficiaires (sociétés d'assurance-vie) » publiée par le BSIF.

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

T1 2022

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	537 \$	314 \$	486 \$	324 \$	(109) \$	1 552 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(7)	-	15	6	1	15
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	530 \$	314 \$	501 \$	330 \$	(108) \$	1 567 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	73	110	108	61	(26)	326
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	603 \$	424 \$	609 \$	391 \$	(134) \$	1 893 \$
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	424 \$		384 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(18)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	406 \$		384 \$			

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

²⁾ Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 utilisés pour préparer le compte de résultat.

³⁾ Le résultat tiré des activités de base (après impôts) en dollars canadiens est converti en dollars américains au moyen du taux de change du dollar américain utilisé pour préparer le compte de résultat du T1 2022.

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

(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 2021					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat avant impôts sur le résultat	684 \$	806 \$	614 \$	438 \$	(61) \$	2 481 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(68)	(101)	(117)	(52)	(8)	(346)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(15)	(77)	(4)	2	10	(84)
(Charge) recouvrement d'impôt	(83)	(178)	(121)	(50)	2	(430)
Résultat net (après impôts)	601	628	493	388	(59)	2 051
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux						
Participations ne donnant pas le contrôle	32	-	-	1	(1)	32
Titulaires de contrats avec participation	(76)	12	(1)	-	-	(65)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	645	616	494	387	(58)	2 084
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base ¹						
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	58	90	58	-	(80)	126
Incidences directes des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable	32	240	125	-	1	398
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	-	-	-	-	-	-
Frais de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	8	-	(156)	-	-	(148)
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	547 \$	286 \$	467 \$	387 \$	21 \$	1 708 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	68	101	117	52	8	346
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	615 \$	387 \$	584 \$	439 \$	29 \$	2 054 \$

¹ Ces éléments sont présentés selon la ligne directrice intitulée « Divulcation des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie) » publiée par le BSIF.

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 2021					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	547 \$	286 \$	467 \$	387 \$	21 \$	1 708 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(3)	-	16	10	1	24
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	544 \$	286 \$	483 \$	397 \$	22 \$	1 732 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	68	101	122	51	7	349
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	612 \$	387 \$	605 \$	448 \$	29 \$	2 081 \$
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	435 \$		370 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(18)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	417 \$		370 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 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 2021.

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 2021					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat avant impôts sur le résultat	650 \$	(101) \$	800 \$	418 \$	(287) \$	1 480 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(52)	(109)	(79)	(66)	12	(294)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(31)	153	(16)	(1)	23	128
(Charge) recouvrement d'impôt	(83)	44	(95)	(67)	35	(166)
Résultat net (après impôts)	567	(57)	705	351	(252)	1 314
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux						
Participations ne donnant pas le contrôle	48	-	-	-	-	48
Titulaires de contrats avec participation	(303)	(31)	8	-	-	(326)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	822	(26)	697	351	(252)	1 592
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base ¹						
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	62	97	617	-	(76)	700
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable	(129)	(369)	(96)	-	(3)	(597)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	343	(65)	(314)	-	(5)	(41)
Frais de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	13	-	-	-	-	13
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	533 \$	311 \$	490 \$	351 \$	(168) \$	1 517 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	52	109	79	66	(12)	294
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	585 \$	420 \$	569 \$	417 \$	(180) \$	1 811 \$

¹⁾ Ces éléments sont présentés selon la ligne directrice intitulée « Divulgaration des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie) » publiée par le BSIF.

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 2021					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	533 \$	311 \$	490 \$	351 \$	(168) \$	1 517 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(8)	-	18	6	(4)	12
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	525 \$	311 \$	508 \$	357 \$	(172) \$	1 529 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	51	110	82	67	(12)	298
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	576 \$	421 \$	590 \$	424 \$	(184) \$	1 827 \$
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	424 \$		389 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(22)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	402 \$		389 \$			

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

²⁾ Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 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 2021.

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 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	1 373 \$	1 923 \$	4 353 \$	1 143 \$	(2 187) \$	6 605 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(209)	(345)	(259)	(168)	48	(933)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	35	(126)	(539)	-	164	(466)
(Charge) recouvrement d'impôt	(174)	(471)	(798)	(168)	212	(1 399)
Résultat net (après impôts)	1 199	1 452	3 555	975	(1 975)	5 206
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux						
Participations ne donnant pas le contrôle	(10)	-	-	1	1	(8)
Titulaires de contrats avec participation	(446)	242	15	-	-	(189)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	1 655	1 210	3 540	974	(1 976)	5 403
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base ¹						
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	141	236	1 245	-	(348)	1 274
Incidence directe des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable	43	(70)	134	-	(1 131)	(1 024)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	(45)	35	36	-	10	36
Frais de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	(47)	-	799	-	(71)	681
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	1 563 \$	1 009 \$	1 326 \$	974 \$	(436) \$	4 436 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	209	345	259	168	(48)	933
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	1 772 \$	1 354 \$	1 585 \$	1 142 \$	(484) \$	5 369 \$

¹⁾ Ces éléments sont présentés selon la ligne directrice intitulée « Divulgaration des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie) » publiée par le BSIF.

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)	1 563 \$	1 009 \$	1 326 \$	974 \$	(436) \$	4 436 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(4)	-	25	10	2	33
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	1 559 \$	1 009 \$	1 351 \$	984 \$	(434) \$	4 469 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	209	345	264	169	(49)	938
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	1 768 \$	1 354 \$	1 615 \$	1 153 \$	(483) \$	5 407 \$
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	1 219 \$		1 035 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(24)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	1 195 \$		1 035 \$			

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

²⁾ Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 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 trois trimestres respectifs qui composent le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 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 2021					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat avant impôts sur le résultat	2 504 \$	985 \$	1 870 \$	1 203 \$	(918) \$	5 644 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(254)	(312)	(301)	(182)	35	(1 014)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(107)	154	36	(1)	149	231
(Charge) recouvrement d'impôt	(361)	(158)	(265)	(183)	184	(783)
Résultat net (après impôts)	2 143	827	1 605	1 020	(734)	4 861
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux						
Participations ne donnant pas le contrôle	222	-	-	1	-	223
Titulaires de contrats avec participation	(491)	89	19	-	-	(383)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	2 412	738	1 586	1 019	(734)	5 021
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base ¹						
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	255	239	1 283	-	(261)	1 516
Incidences directes des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable	137	(329)	(852)	-	(171)	(1 215)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	343	(65)	(314)	-	(5)	(41)
Frais de restructuration	-	-	-	-	(115)	(115)
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	48	-	-	-	-	48
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	1 629 \$	893 \$	1 469 \$	1 019 \$	(182) \$	4 828 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	254	312	301	182	(35)	1 014
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	1 883 \$	1 205 \$	1 770 \$	1 201 \$	(217) \$	5 842 \$

¹ Ces éléments sont présentés selon la ligne directrice intitulée « Divulcation des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie) » publiée par le BSIF.

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 2021					Total
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	1 629 \$	893 \$	1 469 \$	1 019 \$	(182) \$	4 828 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(22)	1	64	27	(2)	68
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	1 607 \$	894 \$	1 533 \$	1 046 \$	(184) \$	4 896 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	251	313	314	184	(34)	1 028
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	1 858 \$	1 207 \$	1 847 \$	1 230 \$	(218) \$	5 924 \$
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	1 301 \$		1 174 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(69)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	1 232 \$		1 174 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 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 trois trimestres respectifs qui composent le résultat tiré des activités de base depuis le début de l'exercice 2021.

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)	2021					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	3 188 \$	1 791 \$	2 484 \$	1 641 \$	(979) \$	8 125 \$
(Charge) recouvrement d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(322)	(413)	(418)	(234)	27	(1 360)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(122)	77	32	1	159	147
(Charge) recouvrement d'impôt	(444)	(336)	(386)	(233)	186	(1 213)
Résultat net (après impôts)	2 744	1 455	2 098	1 408	(793)	6 912
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux						
Participations ne donnant pas le contrôle	254	-	-	2	(1)	255
Titulaires de contrats avec participation	(567)	101	18	-	-	(448)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	3 057	1 354	2 080	1 406	(792)	7 105
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base ¹						
Résultats techniques liés aux placements exclus du résultat tiré des activités de base	313	329	1 341	-	(341)	1 642
Incidences directes des marchés des actions, des taux d'intérêt et des obligations au titre des garanties de rente variable	169	(89)	(727)	-	(170)	(817)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles	343	(65)	(314)	-	(5)	(41)
Frais de restructuration	-	-	-	-	(115)	(115)
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	56	-	(156)	-	-	(100)
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	2 176 \$	1 179 \$	1 936 \$	1 406 \$	(161) \$	6 536 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	322	413	418	234	(27)	1 360
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	2 498 \$	1 592 \$	2 354 \$	1 640 \$	(188) \$	7 896 \$

¹⁾ Ces éléments sont présentés selon la ligne directrice intitulée « Divulcation des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie) » publiée par le BSIF.

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)	2021					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	2 176 \$	1 179 \$	1 936 \$	1 406 \$	(161) \$	6 536 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(24)	-	80	37	(1)	92
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	2 152 \$	1 179 \$	2 016 \$	1 443 \$	(162) \$	6 628 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	319	413	436	236	(27)	1 377
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	2 471 \$	1 592 \$	2 452 \$	1 679 \$	(189) \$	8 005 \$
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	1 736 \$		1 544 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(87)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	1 649 \$		1 544 \$			

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

²⁾ Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 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 quatre trimestres respectifs qui composent le résultat tiré des activités de base de 2021.

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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Hong Kong	217 \$	216 \$	219 \$	270 \$	248 \$	652 \$	679 \$	949 \$
Japon	89	84	77	77	86	250	246	323
Autres régions d'Asie ¹	115	132	156	132	125	403	487	619
<i>Chine continentale</i>								96
<i>Singapour</i>								162
<i>Vietnam</i>								290
<i>Autres marchés émergents²</i>								71
Bureau régional	(27)	(31)	(28)	(44)	(35)	(86)	(111)	(155)
Total du résultat tiré des activités de base – Asie	394 \$	401 \$	424 \$	435 \$	424 \$	1 219 \$	1 301 \$	1 736 \$

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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Hong Kong	217 \$	216 \$	219 \$	270 \$	248 \$	652 \$	679 \$	949 \$
Japon	89	79	64	64	68	232	193	257
Autres régions d'Asie ²	115	131	151	127	121	397	471	598
<i>Chine continentale</i>								90
<i>Singapour</i>								156
<i>Vietnam</i>								287
<i>Autres marchés émergents³</i>								65
Bureau régional	(27)	(31)	(28)	(44)	(35)	(86)	(111)	(155)
Total du résultat tiré des activités de base – Asie, selon un taux de change constant	394 \$	395 \$	406 \$	417 \$	402 \$	1 195 \$	1 232 \$	1 649 \$

¹ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Assurance	240 \$	233 \$	206 \$	184 \$	211 \$	679 \$	586 \$	770 \$
Rentes	56	68	70	62	56	194	172	234
Banque Manuvie	54	44	38	40	44	136	135	175
Total du résultat tiré des activités de base – Canada	350 \$	345 \$	314 \$	286 \$	311 \$	1 009 \$	893 \$	1 179 \$

États-Unis

(en millions de dollars US)	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Assurance – États-Unis	244 \$	316 \$	328 \$	274 \$	279 \$	888 \$	854 \$	1 128 \$
Rentes – États-Unis	50	41	56	96	110	147	320	416
Total du résultat tiré des activités de base – États-Unis	294 \$	357 \$	384 \$	370 \$	389 \$	1 035 \$	1 174 \$	1 544 \$

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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Régimes de retraite	193 \$	165 \$	177 \$	218 \$	206 \$	535 \$	601 \$	819 \$
Particuliers	137	126	141	160	136	404	391	551
Gestion d'actifs institutionnels	15	14	6	9	9	35	27	36
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	345 \$	305 \$	324 \$	387 \$	351 \$	974 \$	1 019 \$	1 406 \$

(en millions de dollars CA), selon un taux de change constant ¹	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Régimes de retraite	193 \$	168 \$	181 \$	225 \$	211 \$	542 \$	622 \$	846 \$
Particuliers	137	127	143	162	138	407	398	561
Gestion d'actifs institutionnels	15	14	6	10	8	35	26	36
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	345 \$	309 \$	330 \$	397 \$	357 \$	984 \$	1 046 \$	1 443 \$

¹⁾ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Asie	75 \$	76 \$	86 \$	88 \$	103 \$	237 \$	309 \$	397 \$
Canada	116	109	108	119	106	333	310	429
États-Unis	154	120	130	180	142	404	400	580
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	345 \$	305 \$	324 \$	387 \$	351 \$	974 \$	1 019 \$	1 406 \$

(en millions de dollars CA), selon un taux de change constant ¹	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Asie	75 \$	78 \$	87 \$	92 \$	105 \$	240 \$	318 \$	410 \$
Canada	116	109	108	119	105	333	310	429
États-Unis	154	122	135	186	147	411	418	604
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	345 \$	309 \$	330 \$	397 \$	357 \$	984 \$	1 046 \$	1 443 \$

¹⁾ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 utilisés pour préparer le compte de résultat.

Services généraux et autres

(en millions de dollars CA)	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Services généraux et autres, excluant les profits sur les placements liés aux activités de base	(370) \$	(157) \$	(209) \$	(79) \$	(268) \$	(736) \$	(482) \$	(561) \$
Profits sur les placements liés aux activités de base	100	100	100	100	100	300	300	400
Total du résultat tiré des activités de base – Services généraux et autres	(270) \$	(57) \$	(109) \$	21 \$	(168) \$	(436) \$	(182) \$	(161) \$

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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Résultat tiré des activités de base	1 322 \$	1 562 \$	1 552 \$	1 708 \$	1 517 \$	4 436 \$	4 828 \$	6 536 \$
Moins : dividendes sur actions privilégiées	(51)	(60)	(52)	(71)	(37)	(163)	(144)	(215)
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires	1 271	1 502	1 500	1 637	1 480	4 273	4 684	6 321
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	18	15	24	12	33	68	92
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant	1 271 \$	1 520 \$	1 515 \$	1 661 \$	1 492 \$	4 306 \$	4 752 \$	6 413 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

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, soit la moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires au début et à la fin du trimestre, et le RCP tiré des activités de base annuel en utilisant les capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires moyens annuels, soit 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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires	1 271 \$	1 502 \$	1 500 \$	1 637 \$	1 480 \$	4 273 \$	4 684 \$	6 321 \$
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires annualisé	5 045 \$	6 022 \$	6 085 \$	6 483 \$	5 874 \$	5 714 \$	6 262 \$	6 321 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (voir ci-après)	49 129 \$	49 814 \$	51 407 \$	51 049 \$	49 075 \$	50 117 \$	47 601 \$	48 463 \$
RCP tiré des activités de base (annualisé) (%)	10,3 %	12,1 %	11,8 %	12,7 %	12,0 %	11,4 %	13,2 %	13,0 %
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires								
Total des capitaux propres des actionnaires et des autres instruments de capitaux propres	56 078 \$	55 500 \$	56 457 \$	58 408 \$	55 457 \$	56 078 \$	55 457 \$	58 408 \$
Moins : actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	(6 660)	(6 660)	(5 670)	(6 381)	(5 387)	(6 660)	(5 387)	(6 381)
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	49 418 \$	48 840 \$	50 787 \$	52 027 \$	50 070 \$	49 418 \$	50 070 \$	52 027 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	49 129 \$	49 814 \$	51 407 \$	51 049 \$	49 075 \$	50 117 \$	47 601 \$	48 463 \$

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.

(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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
RPA tiré des activités de base								
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires	1 271 \$	1 502 \$	1 500 \$	1 637 \$	1 480 \$	4 273 \$	4 684 \$	6 321 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 904	1 924	1 942	1 946	1 946	1 923	1 946	1 946
Résultat tiré des activités de base par action	0,67 \$	0,78 \$	0,77 \$	0,84 \$	0,76 \$	2,22 \$	2,41 \$	3,25 \$
RPA tiré des activités de base, selon un taux de change constant								
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant	1 271 \$	1 520 \$	1 515 \$	1 661 \$	1 492 \$	4 306 \$	4 752 \$	6 413 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 904	1 924	1 942	1 946	1 946	1 923	1 946	1 946
Résultat tiré des activités de base par action, selon un taux de change constant	0,67 \$	0,79 \$	0,78 \$	0,85 \$	0,77 \$	2,24 \$	2,44 \$	3,30 \$

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.

Activités à très fort potentiel

Pour les périodes de neuf mois closes 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)

	2022	2021
Résultat tiré des activités de base provenant des activités à très fort potentiel ¹	2 928 \$	3 041 \$
Résultat tiré des activités de base – toutes les autres activités sauf les profits sur les placements liés aux activités de base	1 208	1 487
Profits sur les placements liés aux activités de base	300	300
Résultat tiré des activités de base	4 436	4 828
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	967	193
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	5 403 \$	5 021 \$
Contribution des activités à très fort potentiel au résultat tiré des activités de base	66 %	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.

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 2022.

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

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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires :								
Asie	521 \$	361 \$	773 \$	645 \$	822 \$	1 655 \$	2 412 \$	3 057 \$
Canada	578	85	547	616	(26)	1 210	738	1 354
États-Unis	641	832	2 067	494	697	3 540	1 586	2 080
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	345	305	324	387	351	974	1 019	1 406
Services généraux et autres	(738)	(497)	(741)	(58)	(252)	(1 976)	(734)	(792)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires	1 347	1 086	2 970	2 084	1 592	5 403	5 021	7 105
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(51)	(60)	(52)	(71)	(37)	(163)	(144)	(215)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	1 296 \$	1 026 \$	2 918 \$	2 013 \$	1 555 \$	5 240 \$	4 877 \$	6 890 \$
Ajustement selon un taux de change constant¹								
Asie	- \$	25 \$	50 \$	37 \$	6 \$	75 \$	75 \$	113 \$
Canada	-	-	-	-	-	-	-	-
États-Unis	-	13	60	21	31	73	96	117
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	4	4	9	2	8	21	30
Services généraux et autres	-	(6)	(13)	(1)	(6)	(19)	3	1
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires	-	36	101	66	33	137	195	261
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	- \$	36 \$	101 \$	66 \$	33 \$	137 \$	195 \$	261 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires, selon un taux de change constant								
Asie	521 \$	386 \$	823 \$	682 \$	828 \$	1 730 \$	2 487 \$	3 170 \$
Canada	578	85	547	616	(26)	1 210	738	1 354
États-Unis	641	845	2 127	515	728	3 613	1 682	2 197
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	345	309	328	396	353	982	1 040	1 436
Services généraux et autres	(738)	(503)	(754)	(59)	(258)	(1 995)	(731)	(791)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires, selon un taux de change constant	1 347	1 122	3 071	2 150	1 625	5 540	5 216	7 366
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres, selon un taux de change constant	(51)	(60)	(52)	(71)	(37)	(163)	(144)	(215)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant	1 296 \$	1 062 \$	3 019 \$	2 079 \$	1 588 \$	5 377 \$	5 072 \$	7 151 \$
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie, en dollars US								
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie, en dollars US ²	399 \$	283 \$	610 \$	513 \$	654 \$	1 292 \$	1 924 \$	2 437 \$
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	-	12	22	9	(20)	34	(18)	(9)
Résultat net attribué aux actionnaires, en dollars US, selon un taux de change constant¹	399 \$	295 \$	632 \$	522 \$	634 \$	1 326 \$	1 906 \$	2 428 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts)								
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	1 347 \$	1 086 \$	2 970 \$	2 084 \$	1 592 \$	5 403 \$	5 021 \$	7 105 \$
Impôts sur le résultat net attribué aux actionnaires	310	188	778	440	171	1 276	745	1 185
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts)	1 657	1 274	3 748	2 524	1 763	6 679	5 766	8 290
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	37	92	24	35	129	24	48
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts), selon un taux de change constant	1 657 \$	1 311 \$	3 840 \$	2 548 \$	1 798 \$	6 808 \$	5 790 \$	8 338 \$

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

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 utilisé pour préparer le compte de résultat pour la période de présentation de l'information financière.

RPA de base et RPA dilué, selon un taux de change constant

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant ¹	1 296 \$	1 062 \$	3 019 \$	2 079 \$	1 588 \$	5 377 \$	5 072 \$	7 151 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 902	1 921	1 938	1 943	1 942	1 920	1 942	1 942
RPA de base, selon un taux de change constant	0,68 \$	0,55 \$	1,56 \$	1,07 \$	0,82 \$	2,80 \$	2,61 \$	3,68 \$
Résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant ¹	1 296 \$	1 062 \$	3 019 \$	2 079 \$	1 588 \$	5 377 \$	5 072 \$	7 151 \$
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation (en millions)	1 904	1 924	1 942	1 946	1 946	1 923	1 946	1 946
RPA dilué, selon un taux de change constant	0,68 \$	0,55 \$	1,55 \$	1,07 \$	0,82 \$	2,80 \$	2,61 \$	3,68 \$

¹⁾ Résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur dans le compte de résultat du T3 2022.

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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Frais généraux	1 900 \$	1 843 \$	1 898 \$	2 000 \$	1 904 \$	5 641 \$	5 828 \$	7 828 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	11	1	7	1	12	18	25
Frais généraux, selon un taux de change constant	1 900 \$	1 854 \$	1 899 \$	2 007 \$	1 905 \$	5 653 \$	5 846 \$	7 853 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

Produits de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde 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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Total des produits	7 777 \$	(2 401) \$	(3 630) \$	21 611 \$	15 983 \$	1 746 \$	40 210 \$	61 821 \$
Moins : Produits des secteurs autres que Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	6 235	(3 922)	(5 216)	19 884	14 303	(2 903)	35 396	55 280
Produits de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 542	1 521	1 586	1 727	1 680	4 649	4 814	6 541
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	19	25	33	27	44	107	140
Produits de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	1 542 \$	1 540 \$	1 611 \$	1 760 \$	1 707 \$	4 693 \$	4 921 \$	6 681 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Dividende par action	0,33 \$	0,33 \$	0,33 \$	0,33 \$	0,28 \$	0,99 \$	0,84 \$	1,17 \$
RPA tiré des activités de base	0,67 \$	0,78 \$	0,77 \$	0,84 \$	0,76 \$	2,22 \$	2,41 \$	3,25 \$
Ratio de distribution sur actions ordinaires découlant des activités de base	49 %	42 %	43 %	39 %	37 %	45 %	35 %	36 %

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)

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	- \$	24 637 \$	- \$	- \$	- \$	24 637 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	5 880	5 880	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	121 285	85 164	154 739	3 741	15 846	380 775	88 263	112 615
Total	121 285	109 801	154 739	3 741	21 726	411 292	88 263	112 615
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	4 118	-	4 118	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	22 032	34 773	63 996	210 352	(26)	331 127	16 042	46 575
Total	22 032	34 773	63 996	214 470	(26)	335 245	16 042	46 575
ASG selon les états financiers	143 317	144 574	218 735	218 211	21 700	746 537	104 305	159 190
Fonds communs de placement	-	-	-	249 520	-	249 520	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	100 361	-	100 361	-	-
Autres fonds	-	-	-	12 910	-	12 910	-	-
Total des ASG	143 317	144 574	218 735	581 002	21 700	1 109 328	104 305	159 190
Actifs sous administration	-	-	-	167 759	-	167 759	-	-
Total des ASGA	143 317 \$	144 574 \$	218 735 \$	748 761 \$	21 700 \$	1 277 087 \$	104 305 \$	159 190 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						929 433 \$		
Total des ASGA	143 317 \$	144 574 \$	218 735 \$	748 761 \$	21 700 \$	1 277 087 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	-	-	-	-	-	-		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	143 317 \$	144 574 \$	218 735 \$	748 761 \$	21 700 \$	1 277 087 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				748 761 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				220 637				
Total				969 398 \$				

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

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

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

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

⁵⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

Au	\$ CA						\$ US ⁴	
	30 juin 2022						30 juin 2022	
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	- \$	24 500 \$	- \$	- \$	- \$	24 500 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	5 233	5 233	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	117 128	82 755	149 506	3 967	19 240	372 596	90 822	115 901
Total	117 128	107 255	149 506	3 967	24 473	402 329	90 822	115 901
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	4 098	-	4 098	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	21 874	35 577	64 200	209 181	(27)	330 805	16 953	49 770
Total	21 874	35 577	64 200	213 279	(27)	334 903	16 953	49 770
ASG selon les états financiers	139 002	142 832	213 706	217 246	24 446	737 232	107 775	165 671
Fonds communs de placement	-	-	-	250 445	-	250 445	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	100 205	-	100 205	-	-
Autres fonds	-	-	-	12 110	-	12 110	-	-
Total des ASG	139 002	142 832	213 706	580 006	24 446	1 099 992	107 775	165 671
Actifs sous administration	-	-	-	164 697	-	164 697	-	-
Total des ASGA	139 002 \$	142 832 \$	213 706 \$	744 703 \$	24 446 \$	1 264 689 \$	107 775 \$	165 671 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						980 379 \$		
Total des ASGA	139 002 \$	142 832 \$	213 706 \$	744 703 \$	24 446 \$	1 264 689 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	5 514	-	13 894	33 035	-	52 443		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	144 516 \$	142 832 \$	227 600 \$	777 738 \$	24 446 \$	1 317 132 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				744 703 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				220 103				
Total				964 806 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 30 septembre 2022 ci-dessus.

Au	\$ CA						\$ US ⁴	
	31 mars 2022						31 mars 2022	
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	- \$	24 004 \$	- \$	- \$	- \$	24 004 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	(270)	(270)	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	120 529	88 736	150 989	3 468	21 945	385 667	96 463	120 830
Total	120 529	112 740	150 989	3 468	21 675	409 401	96 463	120 830
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	4 338	-	4 338	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	23 868	39 649	71 823	232 276	(26)	367 590	19 108	57 476
Total	23 868	39 649	71 823	236 614	(26)	371 928	19 108	57 476
ASG selon les états financiers	144 397	152 389	222 812	240 082	21 649	781 329	115 571	178 306
Fonds communs de placement	-	-	-	274 665	-	274 665	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	101 105	-	101 105	-	-
Autres fonds	-	-	-	13 269	-	13 269	-	-
Total des ASG	144 397	152 389	222 812	629 121	21 649	1 170 368	115 571	178 306
Actifs sous administration	-	-	-	178 843	-	178 843	-	-
Total des ASGA	144 397 \$	152 389 \$	222 812 \$	807 964 \$	21 649 \$	1 349 211 \$	115 571 \$	178 306 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						1 079 714 \$		
Total des ASGA	144 397 \$	152 389 \$	222 812 \$	807 964 \$	21 649 \$	1 349 211 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	5 549	-	22 119	52 761	-	80 429		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	149 946 \$	152 389 \$	244 931 \$	860 725 \$	21 649 \$	1 429 640 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				807 964 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				231 373				
Total				1 039 337 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 30 septembre 2022 ci-dessus.

Au	\$ CA						\$ US ⁴	
	31 décembre 2021						31 décembre 2021	
	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	- \$	23 447 \$	- \$	- \$	- \$	23 447 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	(7 475)	(7 475)	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	129 207	96 425	164 830	4 458	16 206	411 126	101 893	130 013
Total	129 207	119 872	164 830	4 458	8 731	427 098	101 893	130 013
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	4 470	-	4 470	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	25 505	42 124	79 620	248 097	(28)	395 318	20 112	62 801
Total	25 505	42 124	79 620	252 567	(28)	399 788	20 112	62 801
ASG selon les états financiers	154 712	161 996	244 450	257 025	8 703	826 886	122 005	192 814
Fonds communs de placement	-	-	-	290 863	-	290 863	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	106 407	-	106 407	-	-
Autres fonds	-	-	-	14 001	-	14 001	-	-
Total des ASG	154 712	161 996	244 450	668 296	8 703	1 238 157	122 005	192 814
Actifs sous administration	-	-	-	187 631	-	187 631	-	-
Total des ASGA	154 712 \$	161 996 \$	244 450 \$	855 927 \$	8 703 \$	1 425 788 \$	122 005 \$	192 814 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						1 124 616 \$		
Total des ASGA	154 712 \$	161 996 \$	244 450 \$	855 927 \$	8 703 \$	1 425 788 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	1 955	-	20 419	45 465	-	67 839		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	156 667 \$	161 996 \$	264 869 \$	901 392 \$	8 703 \$	1 493 627 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				855 927 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				246 773				
Total				1 102 700 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 30 septembre 2022 ci-dessus.

Au	\$ CA						\$ US ⁴	
	30 septembre 2021						30 septembre 2021	
	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	- \$	23 139 \$	- \$	- \$	- \$	23 139 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	(6 226)	(6 226)	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	124 880	94 510	162 720	4 333	15 731	402 174	98 022	127 714
Total	124 880	117 649	162 720	4 333	9 505	419 087	98 022	127 714
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	4 400	-	4 400	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	24 892	40 178	78 223	240 151	(45)	383 399	19 540	61 395
Total	24 892	40 178	78 223	244 551	(45)	387 799	19 540	61 395
ASG selon les états financiers	149 772	157 827	240 943	248 884	9 460	806 886	117 562	189 109
Fonds communs de placement	-	-	-	277 421	-	277 421	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	103 732	-	103 732	-	-
Autres fonds	-	-	-	12 562	-	12 562	-	-
Total des ASG	149 772	157 827	240 943	642 599	9 460	1 200 601	117 562	189 109
Actifs sous administration	-	-	-	181 013	-	181 013	-	-
Total des ASGA	149 772 \$	157 827 \$	240 943 \$	823 612 \$	9 460 \$	1 381 614 \$	117 562 \$	189 109 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						1 084 384 \$		
Total des ASGA	149 772 \$	157 827 \$	240 943 \$	823 612 \$	9 460 \$	1 381 614 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	612	-	18 839	40 546	-	59 997		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	150 384 \$	157 827 \$	259 782 \$	864 158 \$	9 460 \$	1 441 611 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				823 612 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				240 798				
Total				1 064 410 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 30 septembre 2022 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. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité					
Régimes de retraite	379 687 \$	377 674 \$	412 689 \$	440 831 \$	426 742 \$
Particuliers	263 106	261 354	289 008	303 232	287 717
Gestion d'actifs institutionnels	105 968	105 675	106 267	111 864	109 153
Total	748 761 \$	744 703 \$	807 964 \$	855 927 \$	823 612 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant¹					
Régimes de retraite	379 687 \$	396 969 \$	444 769 \$	469 763 \$	453 024 \$
Particuliers	263 106	271 570	305 522	317 251	300 262
Gestion d'actifs institutionnels	105 968	109 199	110 434	114 378	110 872
Total	748 761 \$	777 738 \$	860 725 \$	901 392 \$	864 158 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région					
Asie	97 083 \$	96 510 \$	98 608 \$	104 584 \$	100 899 \$
Canada	203 988	206 073	227 252	238 798	228 347
États-Unis	447 690	442 120	482 104	512 545	494 366
Total	748 761 \$	744 703 \$	807 964 \$	855 927 \$	823 612 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région, selon un taux de change constant¹					
Asie	97 083 \$	100 724 \$	103 362 \$	107 112 \$	102 675 \$
Canada	203 988	206 073	227 252	238 798	228 347
États-Unis	447 690	470 941	530 111	555 482	533 136
Total	748 761 \$	777 738 \$	860 725 \$	901 392 \$	864 158 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité					
Régimes de retraite	379 687 \$	377 674 \$	412 689 \$	440 831 \$	426 742 \$
Particuliers	336 459	335 367	370 999	391 911	373 685
Gestion d'actifs institutionnels	253 252	251 765	255 649	269 958	263 983
Total	969 398 \$	964 806 \$	1 039 337 \$	1 102 700 \$	1 064 410 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant¹					
Régimes de retraite	379 687 \$	396 969 \$	444 769 \$	469 763 \$	453 024 \$
Particuliers	336 459	348 586	392 573	410 564	390 490
Gestion d'actifs institutionnels	253 252	263 481	272 583	283 896	276 163
Total	969 398 \$	1 009 036 \$	1 109 925 \$	1 164 223 \$	1 119 677 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région					
Asie	192 004 \$	190 301 \$	195 346 \$	207 827 \$	200 976 \$
Canada	251 603	254 400	279 700	293 902	281 523
États-Unis	525 791	520 105	564 291	600 971	581 911
Total	969 398 \$	964 806 \$	1 039 337 \$	1 102 700 \$	1 064 410 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région, selon un taux de change constant¹					
Asie	192 004 \$	200 624 \$	209 742 \$	219 002 \$	210 606 \$
Canada	251 603	254 400	279 700	293 902	281 523
États-Unis	525 791	554 012	620 483	651 319	627 548
Total	969 398 \$	1 009 036 \$	1 109 925 \$	1 164 223 \$	1 119 677 \$

¹⁾ Les ASGA ont été ajustés pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 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. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021
Créances hypothécaires	54 685 \$	53 422 \$	52 287 \$	52 014 \$	51 001 \$
Moins : créances hypothécaires non détenues par la Banque Manuvie	32 847	31 704	30 950	31 073	30 202
Total des créances hypothécaires détenues par la Banque Manuvie	21 838	21 718	21 337	20 941	20 799
Prêts aux clients de la Banque	2 799	2 782	2 667	2 506	2 340
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	24 637 \$	24 500 \$	24 004 \$	23 447 \$	23 139 \$
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie					
Début de la période	24 500 \$	24 004 \$	23 447 \$	23 139 \$	22 884 \$
Fin de la période	24 637	24 500	24 004	23 447	23 139
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie par trimestre	24 569 \$	24 252 \$	23 726 \$	23 293 \$	23 012 \$
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie depuis le début de l'exercice	24 042 \$				22 951 \$
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie – exercice complet				23 105\$	

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) total des capitaux propres à l'exclusion du cumul des autres éléments du résultat global sur les couvertures de flux de trésorerie; et ii) 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. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021
Total des capitaux propres	56 307 \$	55 798 \$	56 849 \$	58 869 \$	55 951 \$
Moins les profits (pertes) sur les couvertures de flux de trésorerie comptabilisés dans le cumul des autres éléments du résultat global	(18)	(48)	(70)	(156)	(159)
Total des capitaux propres excluant le cumul des autres éléments du résultat global lié aux couvertures de flux de trésorerie	56 325	55 846	56 919	59 025	56 110
Instruments de fonds propres admissibles	7 118	7 001	6 950	6 980	6 986
Fonds propres consolidés	63 443 \$	62 847 \$	63 869 \$	66 005 \$	63 096 \$

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 selon la MCAB. Le BAIIA tiré des activités de base est un important indicateur de rendement pour le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, car, d'une part, le BAIIA est une mesure couramment utilisée par les autres sociétés de gestion d'actifs et, d'autre part, le résultat tiré des activités de base est l'une des principales mesures de rentabilité de la Société dans son ensemble.

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

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

	Résultats trimestriels					Cumul de l'exercice		Résultats de l'exercice
	T3 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Résultat tiré des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (après impôts)	345 \$	305 \$	324 \$	387 \$	351 \$	974 \$	1 019 \$	1 406 \$
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)	50	57	61	52	66	168	182	234
Frais d'acquisition et autres frais	86	80	81	79	86	247	244	323
Commissions de vente différées	23	25	24	25	26	72	74	99
BAIIA tiré des activités de base	504 \$	467 \$	490 \$	543 \$	529 \$	1 461 \$	1 519 \$	2 062 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	5	9	12	11	14	26	38
BAIIA tiré des activités de base, selon un taux de change constant	504 \$	472 \$	499 \$	555 \$	540 \$	1 475 \$	1 545 \$	2 100 \$
BAIIA tiré des activités de base par sous-secteur d'activité								
Régimes de retraite	287 \$	263 \$	277 \$	306 \$	313 \$	827 \$	904 \$	1 210 \$
Particuliers	193	179	201	220	199	573	570	790
Gestion d'actifs institutionnels	24	25	12	17	17	61	45	62
Total	504 \$	467 \$	490 \$	543 \$	529 \$	1 461 \$	1 519 \$	2 062 \$
BAIIA tiré des activités de base par région								
Asie	111 \$	106 \$	113 \$	115 \$	134 \$	330 \$	396 \$	511 \$
Canada	180	171	171	185	172	522	497	682
États-Unis	213	190	206	243	223	609	626	869
Total	504 \$	467 \$	490 \$	543 \$	529 \$	1 461 \$	1 519 \$	2 062 \$
BAIIA tiré des activités de base par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant²								
Régimes de retraite	287 \$	267 \$	284 \$	315 \$	321 \$	838 \$	934 \$	1 248 \$
Particuliers	193	180	203	223	201	576	567	790
Gestion d'actifs institutionnels	24	25	12	17	18	61	44	62
Total, selon un taux de change constant	504 \$	472 \$	499 \$	555 \$	540 \$	1 475 \$	1 545 \$	2 100 \$
BAIIA tiré des activités de base par région, selon un taux de change constant²								
Asie	111 \$	107 \$	115 \$	118 \$	137 \$	333 \$	394 \$	512 \$
Canada	180	171	171	185	172	522	497	682
États-Unis	213	194	213	252	231	620	654	906
Total, selon un taux de change constant	504 \$	472 \$	499 \$	555 \$	540 \$	1 475 \$	1 545 \$	2 100 \$

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

² BAIIA tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T3 2022 utilisés pour préparer le compte de résultat.

La **marge BAIIA tirée des activités de base** est une mesure financière que Manuvie utilise pour mieux comprendre la rentabilité à long terme de son secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde et ainsi que pouvoir faire une meilleure comparaison avec la rentabilité des autres sociétés de gestion d'actifs de partout dans le monde. La marge BAIIA tirée des activités de base correspond au résultat tiré des activités de base avant intérêts, impôts et amortissements divisé par le total des produits de ces activités. 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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Marge BAIIA tirée des activités de base								
BAIIA tiré des activités de base	504 \$	467 \$	490 \$	543 \$	529 \$	1 461 \$	1 519 \$	2 062 \$
Produits de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 542 \$	1 521 \$	1 586 \$	1 727 \$	1 680 \$	4 649 \$	4 814 \$	6 541 \$
Marge BAIIA tirée des activités de base	32,7 %	30,7 %	30,9 %	31,4 %	31,5 %	31,4 %	31,6 %	31,5 %

Le **ratio d'efficience** est une mesure financière que Manuvie utilise pour mesurer les progrès réalisés sur le plan de l'atteinte de son objectif d'accroître l'efficience. Il se définit comme les frais généraux liés aux activités de base divisés 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 frais généraux liés aux activités de base. Les **frais généraux liés aux activités de base** sont utilisés pour calculer notre ratio d'efficience et correspondent aux frais généraux avant impôts compris dans le résultat tiré des activités de base et ne tiennent pas compte des provisions pour règlement de litiges importantes, des frais 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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Ratio d'efficience								
Frais généraux liés aux activités de base	1 859 \$	1 843 \$	1 877 \$	1 973 \$	1 904 \$	5 579 \$	5 580 \$	7 553 \$
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	1 593	1 900	1 876	2 054	1 811	5 369	5 842	7 896
Total – Résultat tiré des activités de base (avant impôts) et frais généraux liés aux activités de base	3 452 \$	3 743 \$	3 753 \$	4 027 \$	3 715 \$	10 948 \$	11 422 \$	15 449 \$
Ratio d'efficience	53,9 %	49,2 %	50,0 %	49,0 %	51,3 %	51,0 %	48,9 %	48,9 %
Frais généraux liés aux activités de base								
Frais généraux – États financiers	1 900 \$	1 843 \$	1 898 \$	2 000 \$	1 904 \$	5 641 \$	5 828 \$	7 828 \$
Moins : frais généraux inclus dans les éléments exclus du résultat tiré des activités de base								
Frais de restructuration	-	-	-	-	-	-	150	150
Frais d'intégration et d'acquisition	-	-	8	-	-	8	-	-
Provisions pour litiges et autres frais	41	-	13	27	-	54	98	125
Total	41 \$	- \$	21 \$	27 \$	- \$	62 \$	248 \$	275 \$
Frais généraux liés aux activités de base	1 859 \$	1 843 \$	1 877 \$	1 973 \$	1 904 \$	5 579 \$	5 580 \$	7 553 \$
Frais généraux liés aux activités de base	1 859 \$	1 843 \$	1 877 \$	1 973 \$	1 904 \$	5 579 \$	5 580 \$	7 553 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	11	-	6	1	11	14	20
Frais généraux liés aux activités de base, selon un taux de change constant	1 859 \$	1 854 \$	1 877 \$	1 979 \$	1 905 \$	5 590 \$	5 594 \$	7 573 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T3 2022.

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 du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, ni des activités de la Banque Manuvie, ni des activités 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 ajustés 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 2022	T2 2022	T1 2022	T4 2021	T3 2021	2022	2021	2021
Résultat avant impôts sur le résultat	1 637 \$	1 257 \$	3 711 \$	2 481 \$	1 480 \$	6 605 \$	5 644 \$	8 125 \$
Moins : Résultat avant impôts sur le résultat des secteurs autres que Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 242	895	3 325	2 043	1 062	5 462	4 441	6 484
Résultat de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde avant impôts sur le résultat	395	362	386	438	418	1 143	1 203	1 641
Éléments non liés aux produits d'honoraires nets	565	580	600	616	599	1 745	1 708	2 324
Produits d'honoraires nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	960	942	986	1 054	1 017	2 888	2 911	3 965
Moins : produits d'honoraires nets des autres secteurs	112	112	118	122	118	342	336	458
Produits d'honoraires nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, à l'exclusion des produits d'honoraires nets des autres secteurs	848	830	868	932	899	2 546	2 575	3 507
Produits d'honoraires annualisés nets	3 362 \$	3 328 \$	3 516 \$	3 698 \$	3 565 \$	3 403 \$	3 444 \$	3 507 \$
Actifs sous gestion et sous administration moyens	771 812 \$	776 833 \$	820 393 \$	835 494 \$	815 927 \$	785 440 \$	786 034 \$	798 022 \$
Taux des produits d'honoraires nets (en points de base)	43,6	42,8	42,9	44,3	43,7	43,3	43,8	43,9

La valeur des affaires nouvelles (« VAN ») correspond à la variation de la valeur intrinsèque découlant des souscriptions au cours de la période de référence. Elle est obtenue en déterminant la valeur actualisée de la quote-part des actionnaires du résultat distribuable futur prévu, 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, découlant des affaires nouvelles souscrites au cours de la période selon des hypothèses qui correspondent à celles utilisées pour calculer la valeur intrinsèque. La VAN ne tient pas compte des activités qui comportent des risques d'assurance mineurs comme les activités du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, de la Banque Manuvie et de réassurance IARD de la Société. Elle permet de mesurer la valeur créée par le secteur des affaires nouvelles de la Société.

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

primes et dépôts uniques. La marge sur la VAN est une mesure utile pour comprendre la rentabilité des affaires nouvelles.

Les souscriptions sont calculées selon le type de produit :

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

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

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

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

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

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

Une **remise** s'entend des fonds remis ou rendus disponibles aux fins de distribution au groupe Manuvie par les filiales en exploitation et des excédents de capitaux produits par les entreprises canadiennes autonomes. La remise en espèces 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 les économies annuelles qui devraient découler des mesures prises au T1 2021, l'incidence d'IFRS 17 et la présentation et la communication des résultats de la Société selon la nouvelle norme comptable et nos cibles financières et opérationnelles à moyen terme après l'application d'IFRS 17, y compris notre cible en matière de RCP tiré des

activités de base, notre cible en matière de ratio de distribution et nos nouvelles cibles en matière de MSC, l'incidence des modifications apportées aux lois fiscales, et 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 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 disponibles à la vente; 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 :

Aux dates indiquées et pour les trimestres clos à ces dates (en millions de dollars, sauf les montants par action ou sauf indication contraire, non audité)	30 sept. 2022	30 juin 2022	31 mars 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2021	30 juin 2021	31 mars 2021	31 déc. 2020
Produits								
Primes								
Assurance vie et maladie	8 710 \$	8 783 \$	9 521 \$	9 159 \$	9 269 \$	8 716 \$	8 986 \$	8 651 \$
Rentes et régimes de retraite ¹	762	844	(19)	901	714	698	622	672
Primes, montant net	9 472	9 627	9 502	10 060	9 983	9 414	9 608	9 323
Revenus de placement	3 883	3 675	3 417	4 350	3 964	4 099	3 214	4 366
Profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement ²	(7 955)	(17 760)	(18 540)	4 460	(958)	9 551	(17 056)	1 683
Autres produits	2 377	2 057	1 991	2 741	2 994	2 760	2 637	2 497
Total des produits	7 777 \$	(2 401) \$	(3 630) \$	21 611 \$	15 983 \$	25 824 \$	(1 597) \$	17 869 \$
Résultat avant impôts sur le résultat	1 637 \$	1 257 \$	3 711 \$	2 481 \$	1 480 \$	3 292 \$	872 \$	2 065 \$
(Charge) recouvrement d'impôt	(332)	(258)	(809)	(430)	(166)	(610)	(7)	(224)
Résultat net	1 305 \$	999 \$	2 902 \$	2 051 \$	1 314 \$	2 682 \$	865 \$	1 841 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 347 \$	1 086 \$	2 970 \$	2 084 \$	1 592 \$	2 646 \$	783 \$	1 780 \$
Résultat de base par action ordinaire	0,68 \$	0,53 \$	1,51 \$	1,04 \$	0,80 \$	1,33 \$	0,38 \$	0,90 \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,68 \$	0,53 \$	1,50 \$	1,03 \$	0,80 \$	1,33 \$	0,38 \$	0,89 \$
Dépôts dans les fonds distincts	9 841 \$	10 094 \$	12 328 \$	10 920 \$	10 929 \$	10 301 \$	12 395 \$	9 741 \$
Total de l'actif (en milliards)	835 \$	821 \$	865 \$	918 \$	898 \$	879 \$	859 \$	880 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	1 902	1 921	1 938	1 943	1 942	1 942	1 941	1 940
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires (en millions)	1 904	1 924	1 942	1 946	1 946	1 946	1 945	1 943
Dividende par action ordinaire	0,330 \$	0,330 \$	0,330 \$	0,330 \$	0,280 \$	0,280 \$	0,280 \$	0,280 \$
Valeur en dollars canadiens d'un dollar américain – État de la situation financière	1,3740	1,2900	1,2496	1,2678	1,2741	1,2394	1,2575	1,2732
Valeur en dollars canadiens d'un dollar américain – Compte de résultat	1,3057	1,2765	1,2663	1,2601	1,2602	1,2282	1,2660	1,3030

¹ Comprendent des produits moins élevés en raison de la réassurance d'un bloc de nos contrats de rente variable traditionnels aux États-Unis de 0,9 milliard de dollars américains au T1 2022.

² En ce qui a trait aux actifs à revenu fixe servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement, aux actions servant de soutien aux produits dont le rendement des placements échoit aux titulaires de contrats et aux dérivés liés aux programmes de couverture des rentes variables, l'incidence des profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs a été amplement neutralisée par la variation des passifs des contrats d'assurance et de placement.

E6 Autres

Aucun changement n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 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.

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 2022	31 décembre 2021
Actif		
Trésorerie et titres à court terme	20 951 \$	22 594 \$
Titres de créance	201 358	224 139
Actions cotées	22 327	28 067
Créances hypothécaires	54 685	52 014
Placements privés	46 672	42 842
Avances sur contrats	6 833	6 397
Prêts aux clients de la Banque	2 799	2 506
Immeubles	14 096	13 233
Autres placements	41 571	35 306
Total des placements (note 3)	411 292	427 098
Autres actifs		
Revenus de placement à recevoir	2 910	2 641
Primes arriérées	1 301	1 294
Dérivés (note 4)	8 935	17 503
Actifs de réassurance	48 929	44 579
Actifs d'impôt différé	5 266	5 254
Goodwill et immobilisations incorporelles	10 067	9 915
Divers	10 778	9 571
Total des autres actifs	88 186	90 757
Actif net des fonds distincts (note 14)	335 245	399 788
Total de l'actif	834 723 \$	917 643 \$
Passif et capitaux propres		
Passif		
Passifs des contrats d'assurance (note 5)	369 671 \$	392 275 \$
Passifs des contrats de placement (note 5)	3 259	3 117
Dépôts de clients de la Banque	21 669	20 720
Dérivés (note 4)	14 816	10 038
Passifs d'impôt différé	2 764	2 769
Autres passifs	17 554	18 205
	429 733	447 124
Dettes à long terme (note 7)	6 320	4 882
Instruments de fonds propres (note 8)	7 118	6 980
Passif net des fonds distincts (note 14)	335 245	399 788
Total du passif	778 416	858 774
Capitaux propres		
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres (note 9)	6 660	6 381
Actions ordinaires (note 9)	22 453	23 093
Surplus d'apport	262	262
Résultats non distribués des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres	26 152	23 492
Cumul des autres éléments du résultat global des actionnaires :		
Régimes de retraite et autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	(97)	(114)
Titres disponibles à la vente	(6 189)	848
Couvertures de flux de trésorerie	(18)	(156)
Réserve de réévaluation des immeubles	23	23
Conversion des établissements à l'étranger	6 832	4 579
Total des capitaux propres des actionnaires et des autres instruments de capitaux propres	56 078	58 408
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation	(1 426)	(1 233)
Participations ne donnant pas le contrôle	1 655	1 694
Total des capitaux propres	56 307	58 869
Total du passif et des capitaux propres	834 723 \$	917 643 \$

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



Roy Gori
Président et chef de la direction



John Cassaday
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	
	2022	2021	2022	2021
Produits				
Primes				
Primes brutes	10 794 \$	11 233 \$	33 324 \$	32 839 \$
Primes cédées à des réassureurs	(1 322)	(1 250)	(4 723)	(3 834)
Primes, montant net	9 472	9 983	28 601	29 005
Revenus de placement (note 3)				
Revenus de placement	3 883	3 964	10 975	11 277
Profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement et sur le programme de couverture à grande échelle	(7 955)	(958)	(44 255)	(8 463)
Revenus (pertes) de placement, montant net	(4 072)	3 006	(33 280)	2 814
Autres produits (note 10)	2 377	2 994	6 425	8 391
Total des produits	7 777	15 983	1 746	40 210
Prestations et charges				
Aux titulaires de contrats et bénéficiaires				
Sinistres et prestations bruts (note 5)	8 280	7 785	24 686	23 065
Augmentation (diminution) des passifs des contrats d'assurance	(4 119)	4 023	(35 485)	2 612
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	11	1	10	25
Prestations et charges cédées à des réassureurs	(1 667)	(1 653)	(5 270)	(5 032)
(Augmentation) diminution des actifs de réassurance	(745)	(9)	(1 711)	581
Prestations et sinistres, montant net	1 760	10 147	(17 770)	21 251
Frais généraux	1 900	1 904	5 641	5 828
Frais de gestion des placements	428	449	1 317	1 470
Commissions	1 559	1 634	4 688	4 932
Charges d'intérêts	373	262	934	771
Taxes sur primes, montant net	120	107	331	314
Total des prestations et charges	6 140	14 503	(4 859)	34 566
Résultat avant impôts sur le résultat	1 637	1 480	6 605	5 644
(Charge) recouvrement d'impôt	(332)	(166)	(1 399)	(783)
Résultat net	1 305 \$	1 314 \$	5 206 \$	4 861 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :				
Participations ne donnant pas le contrôle	(18) \$	48 \$	(8) \$	223 \$
Titulaires de contrats avec participation	(24)	(326)	(189)	(383)
Actionnaires et autres porteurs d'instruments de capitaux propres	1 347	1 592	5 403	5 021
	1 305 \$	1 314 \$	5 206 \$	4 861 \$
Résultat net attribué aux actionnaires	1 347 \$	1 592 \$	5 403 \$	5 021 \$
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(51)	(37)	(163)	(144)
Résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires	1 296 \$	1 555 \$	5 240 \$	4 877 \$
Résultat par action				
Résultat de base par action ordinaire (note 9)	0,68 \$	0,80 \$	2,73 \$	2,51 \$
Résultat dilué par action ordinaire (note 9)	0,68	0,80	2,72	2,51
Dividende par action ordinaire	0,33	0,28	0,99	0,84

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	
	2022	2021	2022	2021
Résultat net	1 305 \$	1 314 \$	5 206 \$	4 861 \$
Autres éléments du résultat global, 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	2 755	1 292	2 715	(302)
Couvertures d'investissements nets	(404)	(138)	(464)	54
Titres financiers disponibles à la vente :				
Profits (pertes) latents survenus au cours de la période	(2 029)	(104)	(7 287)	(1 601)
Reclassement en résultat net des (profits) pertes nets réalisés et des pertes de valeur	137	(74)	247	(109)
Couvertures de flux de trésorerie :				
Profits (pertes) latents survenus au cours de la période	19	7	143	72
Reclassement en résultat net des profits (pertes) réalisés	11	-	(5)	(2)
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	(10)	(1)	(8)	2
Total des éléments qui pourraient ultérieurement être reclassés en résultat net	479	982	(4 659)	(1 886)
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				
	(49)	(7)	17	169
Réserve de réévaluation des immeubles				
	-	-	-	(11)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	(49)	(7)	17	158
Autres éléments du résultat global, nets des impôts	430	975	(4 642)	(1 728)
Total du résultat global, net des impôts	1 735 \$	2 289 \$	564 \$	3 133 \$
Total du résultat global attribué aux :				
Participations ne donnant pas le contrôle	(18) \$	48 \$	(17) \$	221 \$
Titulaires de contrats avec participation	(28)	(325)	(193)	(383)
Actionnaires et autres porteurs d'instruments de capitaux propres	1 781	2 566	774	3 295

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	
	2022	2021	2022	2021
Charge (recouvrement) d'impôt lié aux éléments suivants :				
Profits (pertes) latents sur les titres financiers disponibles à la vente	(267) \$	(27) \$	(1 200) \$	(290) \$
Reclassement en résultat net des (profits) pertes nets réalisés et des pertes de valeur sur les titres financiers disponibles à la vente	19	(2)	46	(5)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	20	(2)	51	9
Reclassement en résultat net des profits (pertes) réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie	4	-	(1)	-
Profits (pertes) de change latents liés à la conversion des établissements à l'étranger	1	1	1	-
Profits (pertes) de change latents liés aux couvertures d'investissements nets	(19)	(23)	(24)	6
Quote-part des autres éléments du résultat global des entreprises associées	1	1	1	-
Modifications apportées aux régimes de retraite et aux autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	(18)	(1)	7	53
Total de la charge (du recouvrement) d'impôt	(259) \$	(53) \$	(1 119) \$	(227) \$

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)	2022	2021
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres		
Solde au début de la période	6 381 \$	3 822 \$
Émises (note 9)	1 000	2 000
Rachetées (note 9)	(711)	(418)
Frais d'émission, nets des impôts	(10)	(17)
Solde à la fin de la période	6 660	5 387
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	23 093	23 042
Rachetées (note 9)	(659)	-
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	19	45
Solde à la fin de la période	22 453	23 087
Surplus d'apport		
Solde au début de la période	262	261
Exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	(3)	(7)
Charge au titre des options sur actions	3	7
Solde à la fin de la période	262	261
Résultats non distribués des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres		
Solde au début de la période	23 492	18 887
Résultat net attribué aux actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	5 403	5 021
Actions ordinaires rachetées (note 9)	(673)	-
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(163)	(144)
Actions privilégiées rachetées (note 9)	(14)	(7)
Dividendes sur actions ordinaires	(1 893)	(1 632)
Solde à la fin de la période	26 152	22 125
Cumul des autres éléments du résultat global des actionnaires		
Solde au début de la période	5 180	6 323
Variation des profits (pertes) de change latents liés aux établissements à l'étranger	2 253	(248)
Variation des écarts actuariels sur les régimes de retraite et les autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	17	169
Variation des profits (pertes) latents sur les titres financiers disponibles à la vente	(7 029)	(1 708)
Variation des profits (pertes) latents sur les instruments dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie	138	70
Variation de la réserve de réévaluation des immeubles	-	(11)
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	(8)	2
Solde à la fin de la période	551	4 597
Total des capitaux propres des actionnaires et des autres instruments de capitaux propres à la fin de la période	56 078	55 457
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation		
Solde au début de la période	(1 233)	(784)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	(189)	(383)
Autres éléments du résultat global attribués aux titulaires de contrats avec participation	(4)	-
Solde à la fin de la période	(1 426)	(1 167)
Participations ne donnant pas le contrôle		
Solde au début de la période	1 694	1 455
Résultat net attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	(8)	223
Autres éléments du résultat global attribués aux participations ne donnant pas le contrôle	(9)	(2)
Apports (distributions), montant net	(22)	(15)
Solde à la fin de la période	1 655	1 661
Total des capitaux propres à la fin de la période	56 307 \$	55 951 \$

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)		
	2022	2021
Activités d'exploitation		
Résultat net	5 206 \$	4 861 \$
Ajustements :		
Augmentation (diminution) des passifs des contrats d'assurance	(34 037)	2 612
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	10	25
(Augmentation) diminution des actifs de réassurance	(879)	581
Amortissement des (primes) escomptes sur les placements	21	120
Autres amortissements	400	399
(Profits) pertes nets réalisés et latents et pertes de valeur sur les actifs	48 209	9 186
Profit sur la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis (avant impôts) (note 5)	(1 026)	-
Charge (recouvrement) d'impôt différé	877	237
Charge au titre des options sur actions	3	7
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants :	18 784	18 028
Diminution de la trésorerie liée à la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis (note 5)	(1 263)	-
Variations des débiteurs et des créditeurs liés aux contrats et aux activités d'exploitation	(4 773)	(1 610)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	12 748	16 418
Activités d'investissement		
Achats et avances hypothécaires	(87 816)	(89 204)
Cessions et remboursements	74 226	69 938
Variations des débiteurs et des créditeurs nets des courtiers en placements	(218)	588
Flux de trésorerie nets découlant de l'acquisition et de la cession de filiales et d'entreprises	-	(4)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(13 808)	(18 682)
Activités de financement		
Émission de dette à long terme, montant net (note 7)	946	-
Remboursement de dette à long terme	-	(1 250)
Rachat d'instruments de fonds propres (note 8)	-	(818)
Emprunts garantis	735	17
Variations des pensions sur titres et des titres vendus mais non encore achetés	(457)	258
Variations des dépôts de clients de la Banque, montant net	885	266
Paiements de loyers	(90)	(96)
Dividendes versés aux actionnaires et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(2 070)	(1 783)
Actions ordinaires rachetées (note 9)	(1 332)	-
Actions ordinaires émises, montant net (note 9)	19	45
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres émis, montant net (note 9)	990	1 983
Actions privilégiées rachetées, montant net (note 9)	(711)	(418)
Apports des (distributions aux) détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, montant net	(22)	(15)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(1 107)	(1 811)
Trésorerie et titres à court terme		
Augmentation (diminution) au cours de la période	(2 167)	(4 075)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les titres à court terme	595	(230)
Solde au début de la période	21 930	25 583
Solde à la fin de la période	20 358	21 278
Trésorerie et titres à court terme		
Début de la période		
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	22 594	26 167
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	(664)	(584)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, au début de la période	21 930	25 583
Fin de la période		
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	20 951	22 114
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	(593)	(836)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, à la fin de la période	20 358 \$	21 278 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus	8 525 \$	8 367 \$
Intérêts versés	836	722
Impôts payés	1 240	347

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 et ses filiales (collectivement, « Manuvie » ou la « Société »), groupe et chef de file des services financiers, exercent leurs 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 Manuvie au Canada, Manulife en Asie, et sous le nom 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 2021 de la Société, à l'exception des éléments mentionnés à la note 2.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, qui se trouvent aux pages 152 à 237 du rapport annuel 2021 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 2022. Ces informations sur les risques font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Le 9 novembre 2022, le conseil d'administration de la SFM a autorisé la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires au 30 septembre 2022 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos à cette date.

b) Base d'établissement

Se reporter à la note 1 des états financiers consolidés annuels de 2021 de la Société qui contiennent un résumé des procédés d'estimation les plus importants utilisés pour la préparation des états financiers consolidés 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.

Les résultats et les activités de la Société ont subi les répercussions défavorables de la COVID-19 et de la conjoncture économique, et pourraient continuer de le faire. La Société a utilisé les techniques d'évaluation appropriées en ayant recours au jugement et à des estimations qui pourraient être considérés comme raisonnables par des intervenants du marché pour refléter la conjoncture économique. L'incidence de ces techniques a été prise en compte dans les présents états financiers consolidés intermédiaires. Toute modification aux données utilisées pourrait avoir une incidence importante sur les valeurs comptables en question.

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) Améliorations annuelles – Cycle 2018-2020

Les Améliorations annuelles – Cycle 2018-2020 ont été publiées en mai 2020 et seront en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2022. L'IASB a publié quatre modifications mineures à des normes différentes dans le cadre des Améliorations annuelles, lesquelles modifications doivent être appliquées de manière prospective. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

II) Modifications d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*

Des modifications d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, ont été publiées en mai 2020 et seront en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2022. L'application anticipée est permise. Les modifications d'IFRS 3 mettent à jour les références au Cadre conceptuel de 2018 dans les normes IFRS et exigent que les principes contenus dans IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, servent à identifier les passifs et les actifs éventuels découlant d'un regroupement d'entreprises. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

III) Modifications d'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*

Des modifications d'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, ont été publiées en mai 2020 et seront en vigueur à compter du 1^{er} janvier 2022. L'application anticipée est permise. Les modifications traitent de la détermination des contrats déficitaires et précisent que le coût d'exécution d'un contrat comprend tous les coûts directement liés au contrat, notamment les coûts directs différentiels et la répartition des autres coûts liés directement à l'exécution du contrat. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

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

I) IFRS 17, *Contrats d'assurance*, et IFRS 9, *Instruments financiers*

IFRS 17, *Contrats d'assurance*, a été publiée en mai 2017 et s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. Des modifications d'IFRS 17, *Contrats d'assurance*, ont été publiées en juin 2020 et comprennent 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 remplacera IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et remplacera ainsi la méthode canadienne axée sur le bilan (« MCAB ») et modifiera considérablement la comptabilisation et l'évaluation des contrats d'assurance ainsi que la présentation et les informations à fournir correspondantes dans les états financiers de la Société.

Des modifications de portée limitée d'IFRS 17, *Contrats d'assurance*, ont été publiées en décembre 2021 et entrent en vigueur à la première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9, *Instruments financiers*, que la Société adoptera 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 comptabilisées 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 évalue l'incidence que ces modifications pourraient avoir sur les informations à présenter sur la transition à IFRS 9.

Les principes à la base d'IFRS 17 diffèrent de la MCAB autorisée par IFRS 4. Bien qu'il existe de nombreuses différences, certaines des principales différences sont présentées ci-dessous :

- Selon IFRS 17, les profits découlant des affaires nouvelles sont comptabilisés dans les états de la situation financière consolidés (dans la composante marge sur services contractuels [« MSC »] du passif des contrats d'assurance) et amortis en résultat à mesure que les services sont fournis. Les pertes sur les affaires nouvelles sont comptabilisées immédiatement en résultat. Selon la MCAB, les profits et les pertes découlant des affaires nouvelles sont comptabilisés immédiatement en résultat.
- Selon IFRS 17, le taux d'actualisation utilisé pour estimer la valeur actualisée des passifs des contrats d'assurance est fondé sur les caractéristiques du passif, tandis que selon la MCAB, la Société utilise les rendements actuels et projetés des actifs soutenant les passifs des contrats d'assurance pour évaluer les passifs. La différence dans l'approche pour établir le taux d'actualisation a également une incidence sur le moment où les résultats liés aux placements sont comptabilisés. Selon IFRS 17, l'incidence des activités de placement est constatée en résultat net sur la durée de vie des actifs, tandis que selon la MCAB, l'incidence des activités de placement est comptabilisée dans les réserves et par conséquent en résultat net pendant la période au cours de laquelle elle a lieu.

- Selon IFRS 17, le taux d'actualisation n'est pas lié au rendement attendu des actifs alternatifs à long terme et des placements dans des actions cotées et, par conséquent, la sensibilité du résultat aux modifications des hypothèses de rendement des actifs alternatifs à long terme et des actions cotées sera considérablement réduite.
- Selon IFRS 17, la Société choisira l'option de comptabiliser les variations des passifs des contrats d'assurance découlant des variations des taux d'intérêt par le biais des autres éléments du résultat global et de classer les instruments de créance à la juste valeur par le biais du résultat global en vertu de l'IFRS 9. Selon la MCAB, les variations des passifs des contrats d'assurance sont comptabilisées dans le résultat net.

L'établissement d'une MSC, ainsi que les autres effets sur l'évaluation de nos actifs et de nos passifs, devrait avoir comme incidence globale de diminuer d'environ 20 % les capitaux propres au moment de la transition.

La Société continue d'évaluer les répercussions de cette norme et prévoit que la norme aura des incidences importantes sur ses états financiers consolidés. L'établissement d'une MSC sur les contrats en vigueur devrait entraîner une augmentation des passifs des contrats d'assurance et une diminution correspondante des capitaux propres. La MSC représente les profits non acquis qui devraient être amortis en résultat à mesure que les services sont fournis. La Société continue d'évaluer les incidences potentielles des autres modifications, y compris les choix de méthodes comptables offerts selon IFRS 17, sur l'évaluation de ses passifs des contrats d'assurance.

Note 3 Placements et revenus de placement

a) Valeur comptable et juste valeur des placements

Au 30 septembre 2022	Juste valeur par le biais du résultat net ¹	Disponibles à la vente ²	Divers ³	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur
Trésorerie et titres à court terme ⁴	1 821 \$	12 308 \$	6 822 \$	20 951 \$	20 951 \$
Titres de créance ^{3, 5, 6}					
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	15 427	5 867	-	21 294	21 294
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	10 454	15 001	924	26 379	26 147
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	21 735	3 090	-	24 825	24 825
Sociétés	119 048	6 875	507	126 430	126 252
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	2 289	141	-	2 430	2 430
Actions cotées	20 806	1 521	-	22 327	22 327
Créances hypothécaires	-	-	54 685	54 685	51 043
Placements privés ⁶	-	-	46 672	46 672	41 004
Avances sur contrats	-	-	6 833	6 833	6 833
Prêts aux clients de la Banque	-	-	2 799	2 799	2 785
Immeubles					
Immeubles à usage propre	-	-	1 921	1 921	3 100
Immeubles de placement	-	-	12 175	12 175	12 175
Autres placements					
Actifs alternatifs à long terme ⁷	25 214	83	11 679	36 976	37 678
Divers autres placements	127	-	4 468	4 595	4 595
Total des placements	216 921 \$	44 886 \$	149 485 \$	411 292 \$	403 439 \$

Au 31 décembre 2021	Juste valeur par le biais du résultat net ¹	Disponibles à la vente ²	Divers ³	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur
Trésorerie et titres à court terme ⁴	2 214 \$	14 339 \$	6 041 \$	22 594 \$	22 594 \$
Titres de créance ^{3, 5, 6}					
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	18 706	3 964	-	22 670	22 670
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	12 607	18 792	852	32 251	32 254
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	21 888	2 871	-	24 759	24 759
Sociétés	133 763	7 332	468	141 563	141 560
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	2 758	138	-	2 896	2 896
Actions cotées	25 716	2 351	-	28 067	28 067
Créances hypothécaires	-	-	52 014	52 014	54 089
Placements privés ⁶	-	-	42 842	42 842	47 276
Avances sur contrats	-	-	6 397	6 397	6 397
Prêts aux clients de la Banque	-	-	2 506	2 506	2 503
Immeubles					
Immeubles à usage propre	-	-	1 812	1 812	3 024
Immeubles de placement	-	-	11 421	11 421	11 421
Autres placements					
Actifs alternatifs à long terme ⁷	21 022	89	10 093	31 204	31 863
Divers autres placements	135	-	3 967	4 102	4 102
Total des placements	238 809 \$	49 876 \$	138 413 \$	427 098 \$	435 475 \$

¹⁾ Le classement selon l'option de la juste valeur par le biais du résultat net a été choisi pour les titres servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance afin de réduire considérablement toute incohérence comptable découlant de variations de la juste valeur de ces actifs et de variations de la valeur des passifs des contrats d'assurance connexes. Si ce choix n'avait pas été fait, et qu'on avait plutôt choisi le classement comme DV, il y aurait eu une incohérence comptable puisque les variations des passifs des contrats d'assurance sont comptabilisées non pas dans les autres éléments du résultat global, mais dans le résultat net.

- 2) Les titres désignés comme DV ne sont pas négociés activement par la Société, mais des ventes ont lieu lorsque les circonstances le justifient. Ces ventes se traduisent par le reclassement de tout profit (toute perte) latent cumulé du cumul des autres éléments du résultat global au résultat net à titre de profit (perte) réalisé.
- 3) Comprend surtout des actifs classés comme des prêts et comptabilisés 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. Comprend également des titres de créance classés comme étant détenus jusqu'à leur échéance qui sont comptabilisés au coût amorti.
- 4) Comprennent des titres à court terme d'une durée à courir de moins de un an au moment de l'acquisition de 4 930 \$ (7 314 \$ au 31 décembre 2021), des équivalents de trésorerie d'une durée à courir de moins de 90 jours au moment de l'acquisition de 9 199 \$ (9 239 \$ au 31 décembre 2021) et des liquidités de 6 822 \$ (6 041 \$ au 31 décembre 2021).
- 5) 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 respectivement de 1 320 \$ et 833 \$ (respectivement 2 196 \$ et 347 \$ au 31 décembre 2021).
- 6) Les placements à taux variable susmentionnés, dont le taux est assujéti à la réforme des taux d'intérêt de référence, mais n'a pas encore été remplacé par un autre taux de référence, comprennent des titres de créance dont le taux de référence est le CDOR, le LIBOR en dollars américains et le BBSW en dollars australiens de 177 \$, 932 \$ et 14 \$ (respectivement 176 \$ et 1 002 \$ et néant au 31 décembre 2021), et des placements privés dont le taux de référence est le LIBOR en dollars américains, le BBSW en dollars australiens et le BKBM en dollars néo-zélandais de respectivement 1 769 \$, 159 \$ et 39 \$ (respectivement 1 984 \$, 166 \$ et 43 \$ au 31 décembre 2021). Les expositions indexées sur le LIBOR en dollars américains correspondent aux placements à taux variable venant à échéance au-delà du 30 juin 2023, tandis que les expositions au CDOR correspondent aux placements à taux variable venant à échéance au-delà du 28 juin 2024. La réforme des taux d'intérêt de référence devrait avoir une incidence sur l'évaluation des placements dont la valeur est liée aux taux d'intérêt de référence touchés. La Société a évalué son exposition au niveau des contrats, par taux de référence et par type d'instrument. La Société surveille les faits nouveaux sur le marché à l'égard des taux de référence alternatifs et de la période pendant laquelle ils évolueront. Au 30 septembre 2022, 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.
- 7) Les actifs alternatifs à long terme comprennent des placements dans des actions de sociétés fermées de 13 685 \$, des placements dans le secteur de l'infrastructure de 12 113 \$, des placements dans le secteur du pétrole et du gaz de 2 167 \$, des placements dans les terrains forestiers exploitables et les terres agricoles de 5 875 \$ et d'autres actifs alternatifs à long terme de 3 136 \$ (respectivement 11 598 \$, 9 824 \$, 1 950 \$, 5 259 \$ et 2 573 \$ au 31 décembre 2021).

b) Revenus de placement

Pour les	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Produits d'intérêts	3 110 \$	2 914 \$	8 866 \$	8 605 \$
Dividendes, produits locatifs et autres produits	975	1 007	2 918	2 794
Perte de valeur, provisions et recouvrements, montant net	(17)	4	(43)	8
Profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs excédentaires, à l'exclusion du programme de couverture à grande échelle	(185)	39	(766)	(130)
	3 883	3 964	10 975	11 277
Profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement et sur le programme de couverture à grande échelle				
Titres de créance	(6 405)	(1 217)	(32 355)	(6 376)
Actions cotées	(1 156)	(359)	(4 586)	2 026
Créances hypothécaires	(9)	18	92	83
Placements privés	104	(30)	557	185
Immeubles	(118)	250	249	513
Autres placements	343	1 103	1 863	2 595
Dérivés, y compris le programme de couverture à grande échelle	(714)	(723)	(10 075)	(7 489)
	(7 955)	(958)	(44 255)	(8 463)
Total des revenus (pertes) de placement	(4 072) \$	3 006 \$	(33 280) \$	2 814 \$

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 2022	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Trésorerie et titres à court terme				
Juste valeur par le biais du résultat net	1 821 \$	- \$	1 821 \$	- \$
Disponibles à la vente	12 308	-	12 308	-
Divers	6 822	6 822	-	-
Titres de créance				
Juste valeur par le biais du résultat net				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	15 427	-	15 427	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	10 454	-	10 454	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	21 735	-	21 735	-
Sociétés	119 048	-	119 043	5
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	7	-	7	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	650	-	650	-
Autres titres adossés à des créances	1 632	-	1 578	54
Disponibles à la vente				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	5 867	-	5 867	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	15 001	-	15 001	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	3 090	-	3 081	9
Sociétés	6 875	-	6 875	-
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	1	-	1	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	29	-	29	-
Autres titres adossés à des créances	111	-	111	-
Actions cotées				
Juste valeur par le biais du résultat net	20 806	20 730	-	76
Disponibles à la vente	1 521	1 521	-	-
Immeubles – immeubles de placement¹	12 175	-	-	12 175
Autres placements²	29 092	17	-	29 075
Actif net des fonds distincts³	335 245	301 263	29 574	4 408
Total	619 717 \$	330 353 \$	243 562 \$	45 802 \$

Au 31 décembre 2021	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Trésorerie et titres à court terme				
Juste valeur par le biais du résultat net	2 214 \$	- \$	2 214 \$	- \$
Disponibles à la vente	14 339	-	14 339	-
Divers	6 041	6 041	-	-
Titres de créance				
Juste valeur par le biais du résultat net				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	18 706	-	18 706	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	12 607	-	12 607	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	21 888	-	21 888	-
Sociétés	133 763	-	133 723	40
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	8	-	8	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	1 103	-	1 103	-
Autres titres adossés à des créances	1 647	-	1 619	28
Disponibles à la vente				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	3 964	-	3 964	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	18 792	-	18 792	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	2 871	-	2 871	-
Sociétés	7 332	-	7 331	1
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	1	-	1	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	79	-	79	-
Autres titres adossés à des créances	58	-	58	-
Actions cotées				
Juste valeur par le biais du résultat net	25 716	25 716	-	-
Disponibles à la vente	2 351	2 349	2	-
Immeubles – immeubles de placement¹	11 421	-	-	11 421
Autres placements²	24 300	257	-	24 043
Actif net des fonds distincts³	399 788	361 447	34 060	4 281
Total	708 989 \$	395 810 \$	273 365 \$	39 814 \$

¹ Dans le cas des immeubles classés dans les immeubles de placement, les données importantes non observables sont les taux de capitalisation (qui se sont situés entre 2,75 % et 9,00 % au cours de la période et entre 2,25 % et 9,00 % au cours de l'exercice 2021) et les taux de capitalisation finaux (qui se sont situés entre 3,50 % et 9,50 % au cours de la période et entre 3,25 % et 9,25 % au cours de l'exercice 2021). 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 7,15 % et 15,6 % (entre 7,25 % et 20,0 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021). L'information à présenter sur les flux de trésorerie distribuables et la valeur finale n'est pas pertinente étant donné la disparité des estimations par projet. Les données importantes utilisées dans l'évaluation des placements de la Société dans des terrains forestiers exploitables sont le prix du bois d'œuvre et les taux d'actualisation. Les autres facteurs demeurant constants, la hausse du prix du bois d'œuvre aurait tendance à faire augmenter la juste valeur des terrains forestiers exploitables, alors que la hausse des taux d'actualisation aurait l'effet contraire. Les taux d'actualisation se sont situés entre 4,25 % et 7,0 % (entre 4,5 % et 7,0 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2021). La fourchette de prix pour le bois d'œuvre n'est pas pertinente étant donné que le prix du marché dépend de facteurs comme l'emplacement du terrain, et la proximité des marchés et des cours d'exportation.

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

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 2022	Valeur comptable	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Créances hypothécaires	54 685 \$	51 043 \$	- \$	- \$	51 043 \$
Placements privés	46 672	41 004	-	33 696	7 308
Avances sur contrats	6 833	6 833	-	6 833	-
Prêts aux clients de la Banque	2 799	2 785	-	2 785	-
Immeubles – immeubles à usage propre	1 921	3 100	-	-	3 100
Obligations de sociétés cotées détenues jusqu'à leur échéance	1 431	1 021	-	1 021	-
Autres placements ¹	12 479	13 181	98	-	13 083
Total des placements présenté à la juste valeur	126 820 \$	118 869 \$	98 \$	44 335 \$	74 534 \$

Au 31 décembre 2021	Valeur comptable	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Créances hypothécaires	52 014 \$	54 089 \$	- \$	- \$	54 089 \$
Placements privés	42 842	47 276	-	42 110	5 166
Avances sur contrats	6 397	6 397	-	6 397	-
Prêts aux clients de la Banque	2 506	2 503	-	2 503	-
Immeubles – immeubles à usage propre	1 812	3 024	-	-	3 024
Obligations de sociétés cotées détenues jusqu'à leur échéance	1 320	1 320	-	1 320	-
Autres placements ¹	11 006	11 665	120	-	11 545
Total des placements présenté à la juste valeur	117 897 \$	126 274 \$	120 \$	52 330 \$	73 824 \$

¹⁾ Les autres placements présentés à la juste valeur comprennent 3 864 \$ (3 457 \$ au 31 décembre 2021) de baux adossés, qui sont présentés à leur valeur comptable puisque la juste valeur n'est habituellement pas calculée pour ces placements.

Transferts de placements entre le niveau 1 et le niveau 2

La Société comptabilise les transferts d'actifs et de passifs entre le niveau 1 et le niveau 2 à leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, ce qui est conforme à la date d'établissement de la juste valeur. Les actifs sont transférés hors du niveau 1 lorsque la fréquence et le volume des opérations dans un marché actif ne sont plus assez importants. À l'inverse, les actifs sont transférés du niveau 2 au niveau 1 lorsque le volume et la fréquence des opérations traduisent un marché actif. Au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021, la Société n'a effectué aucun transfert entre le niveau 1 et le niveau 2.

En ce qui a trait à l'actif net des fonds distincts, la Société a effectué des transferts de néant et de néant du niveau 1 au niveau 2 pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (transferts de 28 \$ et de 9 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021). La Société a effectué des transferts de néant et de néant du niveau 2 au niveau 1 pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022 (transferts de néant et de 182 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021).

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

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

Les tableaux qui suivent présentent l'évolution de la juste valeur, pour les trimestres clos les 30 septembre 2022 et 2021, des placements, des dérivés nets et de l'actif net des fonds distincts pour lesquels des données non observables importantes (niveau 3) ont été utilisées.

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 cumul des autres éléments du résultat global 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											
Juste valeur par le biais du résultat net											
Sociétés	12 \$	(1) \$	- \$	- \$	- \$	(1) \$	6 \$	(12) \$	1 \$	5 \$	(1) \$
Autres actifs titrisés	26	1	-	28	-	(2)	-	-	1	54	1
Disponibles à la vente											
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux											
	9	-	-	-	-	-	-	-	-	9	-
Sociétés											
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Actions cotées											
Juste valeur par le biais du résultat net											
	1	1	-	69	(1)	-	6	-	-	76	1
Disponibles à la vente											
	-	(1)	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Immeubles de placement											
	11 769	(89)	-	159	(7)	-	-	-	343	12 175	(89)
Autres placements	26 780	456	(4)	1 138	(332)	(451)	244	-	1 244	29 075	312
Total des placements	38 597	367	(3)	1 394	(340)	(454)	256	(12)	1 589	41 394	224
Dérivés, montant net	(2 061)	(1 102)	(1)	-	-	(44)	-	146	(177)	(3 239)	(1 119)
Actif net des fonds distincts	4 374	19	-	49	(167)	(2)	-	-	135	4 408	(72)
Total	40 910 \$	(716) \$	(4) \$	1 443 \$	(507) \$	(500) \$	256 \$	134 \$	1 547 \$	42 563 \$	(967) \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021	Solde au 1 ^{er} juillet 2021	Total des profits (pertes) inclus dans le résultat net ¹	Total des profits (pertes) inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global ²	Achats	Ventes	Règlements	Transfert entrant ³	Transfert sortant ³	Fluctuation des devises	Solde au 30 septembre 2021	Variation des profits (pertes) latents liés aux actifs toujours détenus
Titres de créance											
Juste valeur par le biais du résultat net											
Sociétés	26 \$	1 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	11 \$	- \$	2 \$	40 \$	1 \$
Autres actifs titrisés	25	1	-	-	-	(27)	-	-	1	-	(4)
Disponibles à la vente											
Sociétés											
	1	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-
Actions cotées											
Juste valeur par le biais du résultat net											
	7	(1)	-	22	(28)	-	-	-	-	-	-
Immeubles de placement											
	10 873	265	-	52	-	-	-	-	139	11 329	265
Autres placements	21 284	1 062	3	1 152	(491)	(355)	5	-	429	23 089	860
Total des placements	32 216	1 328	3	1 226	(519)	(382)	16	-	571	34 459	1 122
Dérivés, montant net	1 442	139	(1)	2	-	(5)	-	(118)	38	1 497	138
Actif net des fonds distincts	4 230	62	-	26	(123)	(3)	-	-	62	4 254	8
Total	37 888 \$	1 529 \$	2 \$	1 254 \$	(642) \$	(390) \$	16 \$	(118) \$	671 \$	40 210 \$	1 268 \$

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 les variations de l'actif net des fonds distincts (voir la note 14).

²⁾ Ces montants sont inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global 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 l'évolution de la juste valeur, pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2022 et 2021, des placements, des dérivés nets et de l'actif net des fonds distincts pour lesquels des données non observables importantes (niveau 3) ont été utilisées.

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 cumul des autres éléments du résultat global 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											
Juste valeur par le biais du résultat net											
Sociétés	40 \$	(1) \$	- \$	- \$	- \$	(1) \$	6 \$	(40) \$	1 \$	5 \$	(1) \$
Autres actifs titrisés	28	4	-	28	-	(4)	-	-	(2)	54	4
Disponibles à la vente											
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux											
	-	-	-	-	-	-	9	-	-	9	-
Sociétés	1	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-
Actions cotées											
Juste valeur par le biais du résultat net											
	-	2	-	69	(1)	-	6	-	-	76	1
Disponibles à la vente											
	-	(1)	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Immeubles de placement											
	11 421	291	-	254	(156)	-	-	-	365	12 175	286
Autres placements	24 043	1 732	6	3 591	(630)	(1 225)	248	-	1 310	29 075	1 721
Total des placements	35 533	2 027	7	3 942	(787)	(1 230)	269	(41)	1 674	41 394	2 011
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	41 915 \$	(3 268) \$	(20) \$	4 139 \$	(1 209) \$	(784) \$	269 \$	(145) \$	1 666 \$	42 563 \$	(2 088) \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Solde au 1 ^{er} janvier 2021	Total des profits (pertes) inclus dans le résultat net ¹	Total des profits (pertes) inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global ²	Achats	Ventes	Règlements	Transfert entrant ³	Transfert sortant ³	Fluctuation des devises	Solde au 30 septembre 2021	Variation des profits (pertes) latents liés aux actifs toujours détenus
Titres de créance											
Juste valeur par le biais du résultat net											
Sociétés	510 \$	10 \$	- \$	- \$	(93) \$	- \$	11 \$	(397) \$	(1) \$	40 \$	(8) \$
Autres actifs titrisés	45	3	-	-	(9)	(39)	-	-	-	-	(4)
Disponibles à la vente											
Sociétés											
	3	1	-	-	(3)	-	-	-	-	1	-
Actions cotées											
Juste valeur par le biais du résultat net											
	-	-	-	62	(62)	-	-	-	-	-	-
Immeubles de placement											
	10 982	527	-	132	(267)	-	-	-	(45)	11 329	498
Autres placements	19 049	2 508	-	3 399	(751)	(1 004)	5	-	(117)	23 089	2 361
Total des placements	30 589	3 049	-	3 593	(1 185)	(1 043)	16	(397)	(163)	34 459	2 847
Dérivés, montant net	3 443	(1 727)	2	14	-	(54)	-	(215)	34	1 497	(1 443)
Actif net des fonds distincts	4 202	217	-	52	(209)	(11)	-	-	3	4 254	105
Total	38 234 \$	1 539 \$	2 \$	3 659 \$	(1 394) \$	(1 108) \$	16 \$	(612) \$	(126) \$	40 210 \$	1 509 \$

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 les variations de l'actif net des fonds distincts (voir la note 14).

²) Ces montants sont inclus dans le cumul des autres éléments du résultat global aux états de la situation financière consolidés.

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

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

Note 4 Instruments dérivés et instruments de couverture

Juste valeur des dérivés

Le tableau qui suit présente le montant notionnel brut et la juste valeur des dérivés en fonction de l'exposition au risque sous-jacent pour les dérivés dans des relations de comptabilité de couverture admissibles et les dérivés non désignés dans des relations de comptabilité de couverture admissibles.

Aux	Type de couverture	Type d'instrument	30 septembre 2022			31 décembre 2021		
			Montant notionnel	Juste valeur		Montant notionnel	Juste valeur	
				Actif	Passif		Actif	Passif
Dérivés dans des relations de comptabilité de couverture admissibles								
	Couvertures de la juste valeur	Swaps de devises	49\$	6\$	-\$	57\$	1\$	1\$
	Couvertures de flux de trésorerie	Swaps de devises	1 129	12	222	1 251	5	379
		Contrats sur actions	192	3	10	145	10	-
	Couvertures d'investissements nets	Contrats à terme de gré à gré	622	35	-	671	9	-
Total des dérivés dans des relations de comptabilité de couverture admissibles			1 992	56	232	2 124	25	380
Dérivés non désignés comme relations de comptabilité de couverture admissibles								
		Swaps de taux d'intérêt	270 473	5 692	7 271	300 556	11 832	7 347
		Contrats à terme normalisés sur taux d'intérêt	12 739	-	-	11 944	-	-
		Options sur taux d'intérêt	9 127	215	-	10 708	514	-
		Swaps de devises	38 357	2 267	2 208	36 405	790	1 722
		Contrats à terme normalisés sur devises	2 324	-	-	3 086	-	-
		Contrats à terme de gré à gré	43 759	357	4 724	45 295	2 674	562
		Contrats sur actions	17 191	346	381	18 577	1 667	27
		Swaps sur défaillance de crédit	138	2	-	44	1	-
		Contrats à terme normalisés sur actions	4 240	-	-	11 359	-	-
Total des dérivés non désignés comme relations de comptabilité de couverture admissibles			398 348	8 879	14 584	437 974	17 478	9 658
Total des dérivés			400 340 \$	8 935 \$	14 816 \$	440 098 \$	17 503 \$	10 038 \$

Le total du montant notionnel de 400 milliards de dollars (440 milliards de dollars au 31 décembre 2021) comprend un montant de 81 milliards de dollars (121 milliards de dollars au 31 décembre 2021) lié aux dérivés utilisés dans le cadre de la couverture dynamique des garanties de rente variable et des programmes de couverture à grande échelle du risque 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 total du montant notionnel susmentionné comprend des instruments dérivés de 216 milliards de dollars (258 milliards de dollars au 31 décembre 2021) dont les taux de référence sont assujettis à la réforme des taux d'intérêt de référence, dont une grande majorité sont le LIBOR en dollars américains et le CDOR. Les expositions indexées sur le LIBOR en dollars américains et le CDOR correspondent à des dérivés venant à échéance au-delà du 30 juin 2023 et du 28 juin 2024, respectivement. Les programmes de comptabilité de couverture de la Société sont principalement exposés au risque lié au LIBOR en dollars américains et au CDOR. En comparaison de l'exposition globale au risque, l'incidence de la réforme des taux d'intérêt de référence sur les couvertures comptables existantes n'est pas importante. La Société prévoit toujours, dans ses hypothèses relatives aux flux de trésorerie, des transactions hautement probables et des couvertures hautement efficaces, et la désignation de relations de couverture admissibles ne sera pas automatiquement annulée en raison de l'incidence de la réforme des taux d'intérêt de référence.

Le tableau qui suit présente les justes valeurs des dérivés par durée résiduelle jusqu'à l'échéance. Les justes valeurs présentées ci-dessous ne comprennent pas l'incidence des conventions-cadres de compensation (voir la note 6).

	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 2022					
Actifs dérivés	657 \$	584 \$	540 \$	7 154 \$	8 935 \$
Passifs dérivés	2 693	2 367	1 195	8 561	14 816

	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance				Total
	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Au 31 décembre 2021					
Actifs dérivés	2 500 \$	1 803 \$	1 000 \$	12 200 \$	17 503 \$
Passifs dérivés	294	387	379	8 978	10 038

Les tableaux qui suivent présentent la juste valeur des contrats dérivés dans la hiérarchie des justes valeurs.

	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Au 30 septembre 2022				
Actifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	5 971 \$	- \$	5 694 \$	277 \$
Contrats de change	2 613	-	2 612	1
Contrats sur actions	349	-	333	16
Swaps sur défaillance de crédit	2	-	2	-
Total des actifs dérivés	8 935 \$	- \$	8 641 \$	294 \$
Passifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	11 731 \$	- \$	8 243 \$	3 488 \$
Contrats de change	2 694	-	2 690	4
Contrats sur actions	391	-	350	41
Total des passifs dérivés	14 816 \$	- \$	11 283 \$	3 533 \$
Au 31 décembre 2021				
Actifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	14 971 \$	- \$	12 510 \$	2 461 \$
Contrats de change	854	-	854	-
Contrats sur actions	1 677	-	1 616	61
Swaps sur défaillance de crédit	1	-	1	-
Total des actifs dérivés	17 503 \$	- \$	14 981 \$	2 522 \$
Passifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	7 829 \$	- \$	7 419 \$	410 \$
Contrats de change	2 182	-	2 181	1
Contrats sur actions	27	-	17	10
Total des passifs dérivés	10 038 \$	- \$	9 617 \$	421 \$

L'information sur l'évolution des contrats dérivés nets de niveau 3 pour lesquels des données non observables importantes ont été utilisées est présentée à la note 3 c).

Note 5 Passifs des contrats d'assurance et de placement

a) Contrats d'assurance et de placement

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 actifs ainsi qu'aux passifs demeurent appropriées. Cela se fait en surveillant les résultats techniques et en choisissant les hypothèses qui représentent la meilleure estimation actuelle des résultats techniques futurs prévus et des marges pour écarts défavorables 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 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 l'évaluation des passifs des contrats d'assurance.

Examen des méthodes et hypothèses actuarielles de 2022

L'examen annuel des méthodes et hypothèses actuarielles réalisé en 2022 a donné lieu à une diminution des passifs des contrats d'assurance de 80 \$, nets des réassurances, et à la comptabilisation d'un profit net après impôts de 36 \$ dans le résultat net attribué aux actionnaires.

	Variation des passifs des contrats d'assurance, nets des réassurances			Variation du résultat net attribué aux actionnaires (après impôts)
	Total	Attribuée au compte des titulaires de contrats avec participation ¹	Attribuée au compte des actionnaires	
Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2022				
Examen triennal des activités d'assurance soins de longue durée	19 \$	- \$	19 \$	(15) \$
Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité	157	(5)	162	(126)
Mises à jour des hypothèses relatives à la déchéance et au comportement des titulaires de contrats	317	74	243	(192)
Mises à jour liées aux placements	(210)	(1)	(209)	157
Autres mises à jour	(363)	(145)	(218)	212
Incidence nette	(80) \$	(77) \$	(3) \$	36 \$

¹⁾ La variation des passifs des contrats d'assurance, nets des réassurances, attribuable au compte des titulaires de contrats avec participation découle principalement d'une augmentation des taux d'intérêt à long terme prévus utilisés dans les modèles d'évaluation pour tenir compte du contexte de hausse des taux d'intérêt, contrebalancée en partie par la mise à jour des hypothèses relatives à la déchéance au Canada.

Examen triennal des activités d'assurance soins de longue durée

Le secteur 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. Cet examen a entraîné l'imputation d'une charge nette après impôts de 15 \$ au résultat net attribué aux actionnaires.

L'examen des résultats techniques a révélé que les coûts des règlements établis lors du dernier examen triennal restent appropriés globalement en ce qui a trait aux blocs d'affaires plus anciens¹, appuyés par les données solides sur les règlements liés à ces blocs matures. Les passifs des contrats d'assurance ont été renforcés au chapitre des coûts des règlements relatifs au bloc d'affaires plus récent², en raison des hypothèses relatives à la diminution de la mortalité pendant la vie active³, appuyées par les résultats techniques de la Société et un récent examen du secteur, ainsi qu'à 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'à l'exercice en cours. 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 fourni une mesure compensatoire partielle pour augmenter les passifs des contrats d'assurance 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 passifs des contrats d'assurance. L'examen global des résultats techniques quant aux demandes de règlement a donné lieu à l'imputation d'une charge après impôts d'environ 2,3 milliards de dollars (1,7 milliard de dollars américains) au résultat net attribué aux actionnaires.

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.

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.

Au 30 septembre 2022, la Société a 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 passifs des contrats d'assurance 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 primes¹. En 2022, l'examen des hausses futures de primes qui ont été présumées dans les passifs des contrats d'assurance a entraîné l'imputation d'un profit après impôt d'environ 2,1 milliards de dollars (1,6 milliard de dollars américains) au résultat net attribué aux actionnaires. 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.

D'autres améliorations à l'évaluation des activités d'assurance soins de longue durée ont donné lieu à l'imputation d'un profit après impôts d'environ 0,2 milliard de dollars (0,2 milliard de dollars américains) au résultat net attribué aux actionnaires.

Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité

Les mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité ont entraîné l'imputation d'une charge après impôts de 126 \$ au résultat net attribué aux actionnaires, découlant d'un examen détaillé des hypothèses de mortalité et de morbidité pour le secteur Assurance au Canada de la Société, et des mises à jour des hypothèses de morbidité au Vietnam, pour les aligner sur les résultats techniques.

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 l'imputation d'une charge après impôts de 192 \$ au résultat net attribué aux actionnaires.

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, ce qui a entraîné la réduction des produits d'honoraires prévus sur les produits d'assurance vie à recevoir relativement à ces produits.

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 liées aux placements

Les mises à jour des hypothèses sur le rendement des placements ont entraîné la comptabilisation d'un profit après impôts de 157 \$ au résultat net attribué aux actionnaires, découlant principalement des mises à jour annuelles apportées aux modèles d'évaluation de la Société pour tenir compte des fluctuations du marché au cours de l'exercice. Aucun changement n'a été apporté aux hypothèses de rendement à long terme.

Autres mises à jour

Les autres mises à jour ont entraîné la comptabilisation d'un profit net après impôts de 212 \$ au résultat net attribué aux actionnaires, ce qui comprenait les améliorations apportées aux prévisions sur les flux de trésorerie relatifs aux passifs et à l'impôt, ainsi que les diverses mises à jour apportées à la modélisation.

¹ 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.

Examen 2021 des méthodes et hypothèses actuarielles

L'examen annuel 2021 des méthodes et hypothèses actuarielles a donné lieu à une augmentation de 287 \$ des passifs des contrats d'assurance, nets des réassurances, et à une diminution de 41 \$ après impôts du résultat net attribué aux actionnaires.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021	Variation des passifs des contrats d'assurance, nets des réassurances			Variation du résultat net attribué aux actionnaires (après impôts)
	Total	Attribuée au compte des titulaires de contrats avec participation ¹	Attribuée au compte des actionnaires	
Examen des contrats de rente variable aux États-Unis	51 \$	- \$	51 \$	(40) \$
Mises à jour des hypothèses de mortalité et de morbidité	350	-	350	(257)
Mises à jour des hypothèses relatives à la déchéance et au comportement des titulaires de contrats	686	18	668	(534)
Mises à jour des hypothèses sur les charges	(653)	(25)	(628)	503
Mises à jour liées aux placements	(257)	(2)	(255)	168
Autres mises à jour	110	231	(121)	119
Incidence nette	287 \$	222 \$	65 \$	(41) \$

¹⁾ La variation des passifs des contrats d'assurance, nets des réassurances, attribuable au compte des titulaires de contrats avec participation découlait principalement d'une réduction des taux d'intérêt à long terme prévus dans les modèles d'évaluation afin de refléter le contexte de faibles taux d'intérêt.

b) Contrats de placement – Évaluation de la juste valeur

Au 30 septembre 2022, la juste valeur des passifs des contrats de placement évalués à la juste valeur s'établissait à 788 \$ (802 \$ au 31 décembre 2021). La valeur comptable et la juste valeur des passifs des contrats de placement évalués au coût amorti s'élevaient respectivement à 2 471 \$ et 2 466 \$ (respectivement 2 315 \$ et 2 618 \$ au 31 décembre 2021). La valeur comptable et la juste valeur des passifs des contrats de placement, déduction faite des actifs de réassurance, s'établissaient respectivement à respectivement 2 428 \$ et 2 426 \$ (respectivement 2 267 \$ et 2 566 \$ au 31 décembre 2021).

c) Sinistres et prestations bruts

Le tableau qui suit présente une ventilation des sinistres et prestations bruts pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2022 et 2021.

Pour les	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Sinistres survenus	4 786 \$	4 660 \$	14 456 \$	13 816 \$
Rachats et capitaux échus	2 593	2 070	7 647	6 410
Paiements de rentes	791	828	2 414	2 457
Participations aux excédents et bonifications	380	386	1 009	902
Transferts nets des fonds distincts	(270)	(159)	(840)	(520)
Total	8 280 \$	7 785 \$	24 686 \$	23 065 \$

d) Transactions de réassurance

Le 15 novembre 2021, la Société, par l'intermédiaire de sa filiale John Hancock Life Insurance Company (U.S.A.) (« JHUSA »), a conclu un contrat 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 de la transaction, 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 clôturée le 1^{er} février 2022 et a généré un profit cumulé après impôts de 771 \$, composé d'un profit cumulé après impôts de 811 \$ comptabilisé en 2022 et d'une perte non récurrente après impôts de 40 \$ comptabilisée au quatrième trimestre de 2021.

Note 6 Gestion du risque

Les politiques et les méthodes de la Société en matière de gestion du risque lié aux instruments financiers et aux contrats d'assurance sont présentées à la note 8 des états financiers consolidés annuels de 2021 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 2021 de la Société.

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

Les sensibilités au risque de marché liées aux garanties de rente variable et aux garanties de fonds distincts, le risque lié au rendement des actions cotées, le risque lié aux taux d'intérêt et aux écarts de taux d'intérêt, et le risque lié au rendement des actifs alternatifs à long terme sont présentés dans le texte et les tableaux mis en évidence de la rubrique « Mise à jour de la gestion du risque et des facteurs de risque » du rapport de gestion du troisième trimestre de 2022. 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.

b) Risque de crédit

l) Qualité du crédit

La qualité du crédit des créances hypothécaires commerciales et des placements privés est évaluée au moins une fois l'an par l'attribution d'une note de crédit interne fondée sur le suivi périodique de l'exposition au risque de crédit, en tenant compte des facteurs qualitatifs et quantitatifs.

Les tableaux qui suivent présentent la qualité du crédit et la valeur comptable des créances hypothécaires commerciales et des placements privés.

Au 30 septembre 2022	AAA	AA	A	BBB	BB	B et moins	Total
Créances hypothécaires commerciales							
Magasins de détail	115 \$	1 601 \$	4 923 \$	2 097 \$	197 \$	2 \$	8 935 \$
Bureaux	103	1 437	5 929	1 450	124	34	9 077
Résidences multifamiliales	500	2 532	3 767	903	11	-	7 713
Industrie	60	910	3 203	416	-	-	4 589
Divers	190	744	833	778	-	-	2 545
Total des créances hypothécaires commerciales	968	7 224	18 655	5 644	332	36	32 859
Créances hypothécaires agricoles	-	-	123	247	-	-	370
Placements privés	976	7 272	16 450	17 202	1 045	3 727	46 672
Total	1 944 \$	14 496 \$	35 228 \$	23 093 \$	1 377 \$	3 763 \$	79 901 \$

Au 31 décembre 2021	AAA	AA	A	BBB	BB	B et moins	Total
Créances hypothécaires commerciales							
Magasins de détail	113 \$	1 340 \$	5 179 \$	1 936 \$	228 \$	2 \$	8 798 \$
Bureaux	56	1 256	6 004	1 291	87	40	8 734
Résidences multifamiliales	557	1 869	3 771	767	32	-	6 996
Industrie	47	376	2 808	328	-	-	3 559
Divers	212	1 010	787	956	47	-	3 012
Total des créances hypothécaires commerciales	985	5 851	18 549	5 278	394	42	31 099
Créances hypothécaires agricoles	-	-	119	242	-	-	361
Placements privés	976	5 721	16 147	16 220	1 161	2 618	42 843
Total	1 961 \$	11 572 \$	34 815 \$	21 740 \$	1 555 \$	2 660 \$	74 303 \$

La Société évalue la qualité du crédit des créances hypothécaires résidentielles et des prêts aux clients de la Banque au moins une fois l'an, le statut du prêt (productif ou non productif) étant le principal indicateur de la qualité du crédit.

Le tableau qui suit présente la valeur comptable des créances hypothécaires résidentielles et des prêts aux clients de la Banque.

Aux	30 septembre 2022			31 décembre 2021		
	Assurés	Non assurés	Total	Assurés	Non assurés	Total
Créances hypothécaires résidentielles						
Productives	7 204 \$	14 220 \$	21 424 \$	7 264 \$	13 272 \$	20 536 \$
Non productives ¹	2	30	32	6	12	18
Prêts aux clients de la Banque						
Productifs	s. o.	2 795	2 795	s. o.	2 506	2 506
Non productifs ¹	s. o.	4	4	s. o.	-	-
Total	7 206 \$	17 049 \$	24 255 \$	7 270 \$	15 790 \$	23 060 \$

¹⁾ Par non productifs / non productives, on entend les prêts/créances hypothécaires pour lesquels les paiements sont en souffrance depuis 90 jours ou plus.

II) Actifs financiers échus ou dépréciés

Les tableaux qui suivent présentent la valeur comptable des actifs financiers dont un certain nombre ou la totalité des paiements contractuels sont échus, mais non dépréciés et des actifs financiers dépréciés et la provision pour pertes sur créances.

Au 30 septembre 2022	Échus mais non dépréciés			Total – dépréciés	Provision pour pertes sur créances
	Moins de 90 jours	90 jours et plus	Total		
Titres de créance ^{1,2}					
Juste valeur par le biais du résultat net	661 \$	751 \$	1 412 \$	4 \$	- \$
Disponibles à la vente	316	-	316	-	-
Placements privés ¹	1 045	-	1 045	233	29
Créances hypothécaires et prêts aux clients de la Banque	81	-	81	65	23
Autres actifs financiers	26	44	70	1	-
Total	2 129 \$	795 \$	2 924 \$	303 \$	52 \$

Au 31 décembre 2021	Échus mais non dépréciés			Total – dépréciés	Provision pour pertes sur créances
	Moins de 90 jours	90 jours et plus	Total		
Titres de créance					
Juste valeur par le biais du résultat net	20 \$	- \$	20 \$	2 \$	- \$
Disponibles à la vente	-	-	-	-	-
Placements privés	63	-	63	175	22
Créances hypothécaires et prêts aux clients de la Banque	61	-	61	51	22
Autres actifs financiers	261	47	308	-	-
Total	405 \$	47 \$	452 \$	228 \$	44 \$

¹⁾ Des paiements de 35 \$ sur des actifs financiers de 2 022 \$ (respectivement néant et 20 \$ au 31 décembre 2021) en souffrance depuis moins de 90 jours sont retardés.

²⁾ Des paiements de 13 \$ sur des actifs financiers de 751 \$ (respectivement néant et néant au 31 décembre 2021) en souffrance depuis moins de 90 jours sont retardés.

c) Prêts, rachats et prises en pension de titres

Au 30 septembre 2022, la Société avait prêté des titres (inclus dans les Placements) dont la valeur de marché s'élevait à 702 \$ (564 \$ au 31 décembre 2021). La Société détient des garanties dont la valeur de marché actuelle excède la valeur des titres prêtés dans tous les cas.

Au 30 septembre 2022, la Société participait à des prises en pension de titres de 642 \$ (1 490 \$ au 31 décembre 2021) qui sont comptabilisées à titre de créances. De plus, la Société a conclu des opérations de mise en pension de titres comptabilisées à titre de dettes fournisseurs et totalisant 978 \$ au 30 septembre 2022 (536 \$ au 31 décembre 2021).

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 2022	Montant notionnel ¹	Juste valeur	Échéance moyenne pondérée (en nombre d'années) ²
Swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier^{3,4} – Dettes des sociétés			
A	114 \$	2 \$	5
BBB	24	-	1
Total des swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier	138 \$	2 \$	4
Total des protections par swaps sur défaillance de crédit vendues	138 \$	2 \$	4
<hr/>			
Au 31 décembre 2021	Montant notionnel ¹	Juste valeur	Échéance moyenne pondérée (en nombre d'années) ²
Swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier^{3,4} – Dettes des sociétés			
A	16 \$	-	1
BBB	28	1	2
Total des swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier	44 \$	1 \$	2
Total des protections par swaps sur défaillance de crédit vendues	44 \$	1 \$	2

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

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

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

⁴⁾ La Société ne détenait aucune protection de crédit achetée.

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 avec des contreparties dont la notation de crédit est de bonne qualité, ou garantis par celles-ci, et dont la majorité ont une notation de A- ou plus. Au 30 septembre 2022, les contreparties aux contrats de dérivés de la Société étaient notées AA- ou plus dans 36 % des cas (17 % au 31 décembre 2021). Au 30 septembre 2022, la contrepartie la plus importante, compte non tenu de l'incidence des conventions-cadres de compensation ou des garanties détenues, s'élevait à 1 530 \$ (2 132 \$ au 31 décembre 2021). 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 2021).

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	Montant faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'arrangements semblables	Garanties financières et garanties en espèces offertes (reçues) ²	Montant net incluant l'entité de financement ³	Montant net excluant l'entité de financement
Au 30 septembre 2022					
Actifs financiers					
Actifs dérivés	9 408 \$	(7 650) \$	(1 643) \$	115 \$	115 \$
Prêts de titres	702	-	(702)	-	-
Prises en pension de titres	642	(616)	(26)	-	-
Total des actifs financiers	10 752 \$	(8 266) \$	(2 371) \$	115 \$	115 \$
Passifs financiers					
Passifs dérivés	(15 631) \$	7 650 \$	7 834 \$	(147) \$	(93) \$
Mises en pension de titres	(978)	616	362	-	-
Total des passifs financiers	(16 609) \$	8 266 \$	8 196 \$	(147) \$	(93) \$

	Montants correspondants non compensés aux états de la situation financière consolidés				
	Valeur brute des instruments financiers ¹	Montant faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'arrangements semblables	Garanties financières et garanties en espèces offertes (reçues) ²	Montant net incluant l'entité de financement ³	Montant net excluant l'entité de financement
Au 31 décembre 2021					
Actifs financiers					
Actifs dérivés	18 226 \$	(8 410) \$	(9 522) \$	294 \$	294 \$
Prêts de titres	564	-	(564)	-	-
Prises en pension de titres	1 490	(183)	(1 307)	-	-
Total des actifs financiers	20 280 \$	(8 593) \$	(11 393) \$	294 \$	294 \$
Passifs financiers					
Passifs dérivés	(10 940) \$	8 410 \$	2 250 \$	(280) \$	(79) \$
Mises en pension de titres	(536)	183	353	-	-
Total des passifs financiers	(11 476) \$	8 593 \$	2 603 \$	(280) \$	(79) \$

¹ Les actifs et passifs financiers comprennent des intérêts courus respectivement de 479 \$ et 815 \$ (respectivement 725 \$ et 902 \$ au 31 décembre 2021).

² Les garanties financières et les garanties en espèces excluent le surdimensionnement. Au 30 septembre 2022, 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 768 \$, 1 350 \$ et 59 \$ et néant (respectivement 599 \$, 875 \$, 36 \$ et 2 \$ au 31 décembre 2021). Au 30 septembre 2022, 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 (se reporter à la note 12). 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 de la Société.

Un billet indexé sur un risque de crédit est un instrument à revenu fixe 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	Montant faisant l'objet d'une convention de compensation exécutoire	Montant net des instruments financiers
Au 30 septembre 2022			
Billets indexés sur un risque de crédit	1 250 \$	(1 250) \$	- \$
Billets d'apport à l'excédent à taux variable	(1 250)	1 250	-
Au 31 décembre 2021			
Billets indexés sur un risque de crédit	1 054 \$	(1 054) \$	- \$
Billets d'apport à l'excédent à taux variable	(1 054)	1 054	-

Note 7 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 2022	31 décembre 2021
Billets de premier rang à 3,050 % ¹	27 août 2020	27 août 2060	1 155 \$ US	1 580 \$	1 455 \$
Billets de premier rang à 5,375 % ¹	4 mars 2016	4 mars 2046	750 \$ US	1 018	939
Billets de premier rang à 3,703 % ^{1,2}	16 mars 2022	16 mars 2032	750 \$ US	1 024	-
Billets de premier rang à 2,396 % ¹	1 ^{er} juin 2020	1 ^{er} juin 2027	200 \$ US	274	253
Billets de premier rang à 2,484 % ¹	19 mai 2020	19 mai 2027	500 \$ US	684	630
Billets de premier rang à 3,527 % ¹	2 décembre 2016	2 décembre 2026	270 \$ US	370	342
Billets de premier rang à 4,150 % ¹	4 mars 2016	4 mars 2026	1 000 \$ US	1 370	1 263
Total				6 320 \$	4 882 \$

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.

²) Émis par la SFM au cours du premier trimestre, l'intérêt est payable semestriellement. La Société peut racheter les billets de premier rang en totalité ou en partie, à tout moment, à un prix de rachat équivalant à la valeur la plus élevée entre la valeur nominale et un prix fondé sur le rendement d'un bon du Trésor américain correspondant, de la date de rachat au 16 décembre 2031, majoré de 25 points de base et des intérêts courus et impayés.

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 2022, la juste valeur de la dette à long terme s'établissait à 5 624 \$ (5 439 \$ au 31 décembre 2021). 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 2021).

Note 8 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 2022	31 décembre 2021
Billets subordonnés de JHFC ¹	14 décembre 2006	s. o.	15 décembre 2036	650 \$	647 \$	647 \$
Débtures de premier rang de la SFM à 2,818 % ¹	12 mai 2020	13 mai 2030	13 mai 2035	1 000 \$	996	995
Billets subordonnés de la SFM à 4,061 % ^{1,2}	24 février 2017	24 février 2027	24 février 2032	750 \$ US	1 027	947
Débtures subordonnées de la SFM à 2,237 % ¹	12 mai 2020	12 mai 2025	12 mai 2030	1 000 \$	997	997
Billets subordonnés de la SFM à 3,00 % ¹	21 novembre 2017	21 novembre 2024	21 novembre 2029	500 \$ S	478	469
Débtures subordonnées de la SFM à 3,049 % ¹	18 août 2017	20 août 2024	20 août 2029	750 \$	749	748
Débtures subordonnées de la SFM à 3,317 % ¹	9 mai 2018	9 mai 2023	9 mai 2028	600 \$	600	599
Débtures subordonnées de Manufacturers à 3,181 % ^{1,3}	20 novembre 2015	22 novembre 2022	22 novembre 2027	1 000 \$	1 000	999
Billets d'apport à l'excédent de JHUSA à 7,375 %	25 février 1994	s. o.	15 février 2024	450 \$ US	624	579
Total					7 118 \$	6 980 \$

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 les taux d'intérêt de référence pour ces instruments de fonds propres pourraient éventuellement être abandonnés dans l'avenir, la Société prendra les mesures appropriées en temps voulu pour réaliser la transition ou le remplacement nécessaire. Au 30 septembre 2022, des instruments de fonds propres de 647 \$ (647 \$ au 31 décembre 2021) avaient le CDOR comme taux de référence. En outre, des instruments de fonds propres de 4 341 \$, de 1 027 \$ et de 478 \$ (respectivement de 4 338 \$, de 947 \$ et de 469 \$ au 31 décembre 2021) dont le taux d'intérêt sera rajusté dans l'avenir ont respectivement le CDOR, le taux des mid-swaps en dollars américains et le taux des swaps en dollars de Singapour comme taux de référence.

²⁾ 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.

³⁾ Le 12 octobre 2022, Manufacturers a annoncé son intention de racheter la totalité des débtures subordonnées de Manufacturers à 3,181 %, à la valeur nominale, le 22 novembre 2022, 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 2022, la juste valeur des instruments de fonds propres s'élevait à 6 741 \$ (7 213 \$ au 31 décembre 2021). 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 2021).

Note 9 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 2022 et au 31 décembre 2021.

Aux	Date d'émission	Taux de dividende / distribution ¹	Date de rachat la plus proche ^{2,3}	Nombre d'actions (en millions)	Valeur nominale	Montant net ⁴	
						30 septembre 2022	31 décembre 2021
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 7 ⁸	22 février 2012	4,312 %	19 mars 2022	10	250	-	244
Série 9 ^{5, 6, 13}	24 mai 2012	5,978 %	19 septembre 2027	10	250	244	244
Série 11 ^{5, 6}	4 décembre 2012	4,731 %	19 mars 2023	8	200	196	196
Série 13 ^{5, 6}	21 juin 2013	4,414 %	19 septembre 2023	8	200	196	196
Série 15 ^{5, 6}	25 février 2014	3,786 %	19 juin 2024	8	200	195	195
Série 17 ^{5, 6}	15 août 2014	3,80 %	19 décembre 2024	14	350	343	343
Série 19 ^{5, 6}	3 décembre 2014	3,675 %	19 mars 2025	10	250	246	246
Série 23 ⁸	22 novembre 2016	4,85 %	19 mars 2022	19	475	-	467
Série 25 ^{5, 6}	20 février 2018	4,70 %	19 juin 2023	10	250	245	245
Autres instruments de capitaux propres							
Billets avec remboursement de capital à recours limité							
Série 1 ^{9, 12}	19 février 2021	3,375 %	19 mai 2026	s. o.	2 000	1 982	1 982
Série 2 ^{10, 12}	12 novembre 2021	4,100 %	19 février 2027	s. o.	1 200	1 189	1 189
Série 3 ^{11, 12}	16 juin 2022	7,117 %	19 juin 2027	s. o.	1 000	990	-
Total				131	7 475 \$	6 660 \$	6 381 \$

- 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 échu et la SFM peut racheter ces actions, 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 première date de rachat, le rachat de la série 3 peut être effectué tous les cinq ans au cours de la période allant 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 équivalent au taux des bons du Trésor du Canada à trois mois, majoré par le taux donné à la note de bas de tableau 5 ci-dessus.
- 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 a racheté en totalité les actions privilégiées de catégorie 1, série 7 et de catégorie 1, série 23, à la valeur nominale, le 19 mars 2022, soit la date de rachat à la valeur nominale la plus proche.
- Les BRCRL de série 1 sont assortis de distributions à taux fixe de 3,375 % payables semestriellement, jusqu'au 18 juin 2026. Le 19 juin 2026 et chaque cinq ans par la suite jusqu'au 19 juin 2076, le taux de distribution sur les BRCRL de série 1 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 distributions non reportables sur les BRCRL de série 1 sont payables semestriellement, au gré de la Société. Le non-paiement des distributions ou du capital lorsqu'ils sont exigibles entraînera la survenance d'un événement donnant droit à des recours, et l'unique recours dont disposeront les porteurs de billets consistera à réclamer la livraison de leur quote-part des actions privilégiées de catégorie 1, série 27, détenues dans une fiducie consolidée (la « fiducie à recours limité »).
- Les BRCRL de série 2 sont assortis de distributions à taux fixe de 4,10 % payables semestriellement, jusqu'au 18 mars 2027. Le 19 mars 2027 et chaque cinq ans par la suite jusqu'au 19 mars 2077, le taux de distribution sur les BRCRL de série 2 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 distributions non reportables sur les BRCRL de série 2 sont payables

semestriellement, au gré de la Société. Le non-paiement des distributions ou du capital lorsqu'ils sont exigibles entraînera la survenance d'un événement donnant droit à des recours, et l'unique recours dont disposeront les porteurs de billets consistera à réclamer la livraison de leur quote-part des actions privilégiées de catégorie 1, série 28, détenues dans la fiducie à recours limité.

- ¹¹⁾ Les BRCRL de série 3 sont assortis de distributions à taux fixe de 7,117 % payables semestriellement, jusqu'au 18 juin 2027. Le 19 juin 2027 et chaque cinq ans par la suite jusqu'au 19 juin 2077, le taux de distribution sur les BRCRL de série 3 sera rajusté pour correspondre au taux des obligations à cinq ans du gouvernement du Canada, comme défini dans le prospectus, majoré de 3,95 %. Les distributions non reportables sur les BRCRL de série 3 sont payables semestriellement, au gré de la Société. Le non-paiement des distributions ou du capital lorsqu'ils sont exigibles entraînera la survenance d'un événement donnant droit à des recours, et l'unique recours dont disposeront les porteurs de billets consistera à réclamer la livraison de leur quote-part des actions privilégiées de catégorie 1, série 29, détenues dans la fiducie à recours limité.
- ¹²⁾ Toutes les réclamations des porteurs contre la SFM à l'égard des BRCRL de série 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 des états de la situation financière consolidés de la Société pendant qu'elles sont détenues dans la fiducie à recours limité.
- ¹³⁾ La SFM n'a pas exercé son droit visant le rachat de la totalité ou d'une partie des actions de catégorie 1, série 9 en circulation le 19 septembre 2022 (la date de rachat la plus proche). Le taux de dividende a été rajusté conformément à la note de bas de tableau 5 ci-dessus et établi à un taux fixe annuel de 5,978 % pour une période de cinq ans commençant le 20 septembre 2022.

b) Actions ordinaires

Au 30 septembre 2022, 21 millions d'options sur actions et unités d'actions différées en cours donnaient au porteur le droit de recevoir des actions ordinaires, ou un paiement au comptant ou en actions ordinaires, au gré du porteur (22 millions au 31 décembre 2021).

Pour les	Période de neuf mois close le 30 septembre 2022	Exercice clos le 31 décembre 2021
Nombre d'actions ordinaires (en millions)		
Solde au début de la période	1 943	1 940
Achetées aux fins d'annulation	(56)	-
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	1	3
Solde à la fin de la période	1 888	1 943

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 1^{er} février 2022, la Société a annoncé que la Bourse de Toronto (« TSX ») a approuvé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA »), qui permettra le rachat aux fins d'annulation d'au plus 97 millions d'actions ordinaires. Les rachats aux termes de l'OPRCNA ont commencé le 3 février 2022 et se poursuivront jusqu'au 2 février 2023, 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 2022, la Société a acheté environ 56 millions d'actions pour 1 332 \$. De ce montant, une tranche de 659 \$ a été inscrite au poste Actions ordinaires et une tranche de 673 \$ a été comptabilisée au poste Résultats non distribués dans les états des variations des capitaux propres consolidés.

c) Résultat par action

Le tableau qui suit présente un rapprochement des dénominateurs (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		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2022	2021	30 septembre 2022	2021
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	1 902	1 942	1 920	1 942
Attributions fondées sur des actions à effet dilutif ¹⁾	2	4	3	4
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées	1 904	1 946	1 923	1 946

- 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 10 Produits tirés des contrats de service

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

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

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

Les honoraires liés aux actifs varient selon la valeur de l'actif des comptes gérés, sous réserve des conditions du marché et du comportement des investisseurs, lesquels sont hors du contrôle de la Société. Les honoraires liés au traitement des transactions et les honoraires d'administration varient selon le volume des activités des clients, qui sont également hors du contrôle de la Société. Certains honoraires, y compris les honoraires liés aux services de placement, sont fondés sur les soldes des comptes et les volumes de transactions. Les honoraires liés au solde des comptes et aux volumes de transactions sont calculés quotidiennement. Les honoraires de gestion de propriété comprennent des composantes fixes et le recouvrement des coûts variables des services rendus aux locataires. Les honoraires liés aux services fournis sont généralement comptabilisés à mesure que les services sont fournis, c'est-à-dire lorsqu'il devient hautement probable qu'il n'y aura pas d'ajustement à la baisse important du montant 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 13.

	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022						
Honoraires de gestion de placements et autres honoraires connexes	57 \$	59 \$	110 \$	766 \$	(62) \$	930 \$
Honoraires de traitement des transactions, d'administration et de service	72	212	3	595	(1)	881
Honoraires de placement et autres honoraires	35	12	21	189	(3)	254
Total inclus dans les autres produits	164	283	134	1 550	(66)	2 065
Produits des sous-secteurs n'offrant pas de services	213	37	143	(4)	(77)	312
Total des autres produits	377 \$	320 \$	277 \$	1 546 \$	(143) \$	2 377 \$
Honoraires de services de gestion de propriété compris dans les revenus de placement, montant net	8 \$	39 \$	33 \$	- \$	2 \$	82 \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Honoraires de gestion de placements et autres honoraires connexes	16 \$	58 \$	126 \$	820 \$	(64) \$	956 \$
Honoraires de traitement des transactions, d'administration et de service	205	237	4	649	(1)	1 094
Honoraires de placement et autres honoraires	72	7	17	203	(15)	284
Total inclus dans les autres produits	293	302	147	1 672	(80)	2 334
Produits des sous-secteurs n'offrant pas de services	181	24	445	2	8	660
Total des autres produits	474 \$	326 \$	592 \$	1 674 \$	(72) \$	2 994 \$
Honoraires de services de gestion de propriété compris dans les revenus de placement, montant net	9 \$	36 \$	32 \$	- \$	2 \$	79 \$

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
Honoraires de gestion de placements et autres honoraires connexes	174 \$	181 \$	331 \$	2 328 \$	(184) \$	2 830 \$
Honoraires de traitement des transactions, d'administration et de service	217	657	9	1 812	(4)	2 691
Honoraires de placement et autres honoraires	114	24	62	580	(32)	748
Total inclus dans les autres produits	505	862	402	4 720	(220)	6 269
Produits des sous-secteurs n'offrant pas de services	444	159	(176)	(9)	(262)	156
Total des autres produits	949 \$	1 021 \$	226 \$	4 711 \$	(482) \$	6 425 \$
Honoraires de services de gestion de propriété compris dans les revenus de placement, montant net	27 \$	108 \$	98 \$	- \$	6 \$	239 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Honoraires de gestion de placements et autres honoraires connexes	99 \$	170 \$	371 \$	2 339 \$	(181) \$	2 798 \$
Honoraires de traitement des transactions, d'administration et de service	346	675	10	1 864	(8)	2 887
Honoraires de placement et autres honoraires	220	15	51	590	(43)	833
Total inclus dans les autres produits	665	860	432	4 793	(232)	6 518
Produits des sous-secteurs n'offrant pas de services	729	139	939	-	66	1 873
Total des autres produits	1 394 \$	999 \$	1 371 \$	4 793 \$	(166) \$	8 391 \$
Honoraires de services de gestion de propriété compris dans les revenus de placement, montant net	28 \$	101 \$	96 \$	- \$	5 \$	230 \$

Note 11 Avantages futurs du personnel

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

Pour les trimestres clos les 30 septembre	Régimes de retraite		Régimes de soins de santé pour retraités ¹	
	2022	2021	2022	2021
Coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes à prestations définies	12 \$	10 \$	- \$	- \$
Frais d'administration au titre des régimes à prestations définies	3	2	-	-
Coût des services	15	12	-	-
Intérêt sur (l'actif) le passif au titre des régimes à prestations définies, montant net	-	1	-	1
Coût des prestations définies	15	13	-	1
Coût des cotisations définies	20	20	-	-
Coût net des prestations présenté dans le résultat	35 \$	33 \$	- \$	1 \$
(Gain actuariel) perte actuarielle sur les variations des hypothèses économiques	(15) \$	(28) \$	(10) \$	(3) \$
(Profit) perte sur les placements (à l'exclusion des produits d'intérêts)	88	41	9	1
Variation de l'incidence du plafonnement de l'actif	(16)	-	-	-
(Profit) perte de réévaluation comptabilisé dans le cumul des autres éléments du résultat global, net des impôts	57 \$	13 \$	(1) \$	(2) \$

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	Régimes de retraite		Régimes de soins de santé pour retraités ¹	
	2022	2021	2022	2021
Coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes à prestations définies	34 \$	32 \$	- \$	- \$
Frais d'administration au titre des régimes à prestations définies	8	7	1	1
Coût des services	42	39	1	1
Intérêt sur (l'actif) le passif au titre des régimes à prestations définies, montant net	1	4	-	1
Coût des prestations définies	43	43	1	2
Coût des cotisations définies	66	65	-	-
Coût net des prestations présenté dans le résultat	109 \$	108 \$	1 \$	2 \$
(Gain actuariel) perte actuarielle sur les variations des hypothèses économiques	(636) \$	(179) \$	(95) \$	(21) \$
(Profit) perte sur les placements (à l'exclusion des produits d'intérêts)	661	30	67	1
Variation de l'incidence du plafonnement de l'actif	(4)	-	-	-
(Profit) perte de réévaluation comptabilisé dans le cumul des autres éléments du résultat global, net des impôts	21 \$	(149) \$	(28) \$	(20) \$

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.

a) Poursuites judiciaires

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

En juin 2018, un recours collectif a été intenté contre John Hancock Life Insurance Company (U.S.A.) (« JHUSA ») et John Hancock Life Insurance Company of New York (« JHNY ») devant la Cour de district du district Sud de New York au nom des titulaires d'environ 1 500 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. Le 17 mai 2022, au cours d'une audience sur l'équité, la Cour a approuvé l'entente de règlement du recours qu'elle avait approuvé de façon préliminaire le 5 janvier 2022. L'entente a été mise en œuvre. Dans le cadre du processus d'avis aux membres du recours collectif, un investisseur institutionnel qui détient environ 150 des contrats répondant à la définition du recours s'est exclu de l'entente. Aucune mesure n'a été prise ultérieurement en ce qui concerne ces contrats qui ont été exclus.

Outre le recours collectif, 11 recours individuels visant à contester la hausse des coûts d'assurance des contrats d'assurance vie universelle Performance ont également été déposés. Chaque recours, sauf deux, a été intenté par des demandeurs détenant de nombreux contrats et/ou par des entités qui gèrent ces contrats à des fins de placement. Deux des recours intentés devant les tribunaux fédéraux, qui concernaient 45 contrats d'assurance vie universelle Performance combinés, ont été réglés. Le 8 septembre 2022, deux nouveaux recours individuels ont été déposés devant les tribunaux fédéraux de New York et de Californie en ce qui concerne les 16 contrats détenus par Skellig Capital. Cinq recours sont en instance devant les tribunaux fédéraux de New York et de Californie, et trois devant la Cour de l'État de New York. Au total, environ 135 contrats d'assurance vie universelle Performance sont visés par ces recours. Environ 140 contrats d'assurance ont été exclus de l'entente de règlement. De plus, malgré l'absence de litige en cours à l'égard de ces contrats d'assurance, un litige futur est probable. Des recours autres que collectifs/individuels restants (à l'exclusion des recours relatifs à Skellig récemment déposés), trois sont en instance devant la Cour de l'État de New York et les autres sont en instance devant la Cour de district du district Sud de New York. L'enquête préalable dans le cadre de ces affaires a commencé. En ce qui a trait aux recours autres que collectifs/individuels en instance devant la Cour de district fédérale de New York, la Cour a approuvé un calendrier d'audience et a fixé la dernière conférence préparatoire au procès le 23 février 2023. La Société continue à se défendre à l'égard des recours individuels. En 2021, la Société a comptabilisé une provision relativement aux recours collectifs et individuels. Au troisième trimestre de 2022, la provision a été augmentée.

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.

II) Garanties relatives à The Manufacturers Life Insurance Company

La SFM a fourni une garantie subordonnée pour les débentures subordonnées de 1 000 \$ émises par Manufacturers le 20 novembre 2015.

Le tableau suivant présente 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 2022	SFM (garant)	Activités consolidées de Manufacturers	Autres filiales de la SFM regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Total des produits	196 \$	7 793 \$	198 \$	(410) \$	7 777 \$	26 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 347	1 431	(194)	(1 237)	1 347	13

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021	SFM (garant)	Activités consolidées de Manufacturers	Autres filiales de la SFM regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Total des produits	171 \$	15 991 \$	186 \$	(365) \$	15 983 \$	16 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 592	1 660	(173)	(1 487)	1 592	6

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022	SFM (garant)	Activités consolidées de Manufacturers	Autres filiales de la SFM regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Total des produits	345 \$	1 775 \$	352 \$	(726) \$	1 746 \$	55 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	5 403	5 625	(345)	(5 280)	5 403	22

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021	SFM (garant)	Activités consolidées de Manufacturers	Autres filiales de la SFM regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Total des produits	327 \$	40 246 \$	369 \$	(732) \$	40 210 \$	32 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	5 021	5 259	(344)	(4 915)	5 021	6

Information résumée tirée des états de la situation financière consolidés

Au 30 septembre 2022	SFM (garant)	Activités consolidées de Manufacturers	Autres filiales de la SFM regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Placements	70 \$	411 211 \$	11 \$	- \$	411 292 \$	2 \$
Total des autres actifs	91 040	93 062	41 755	(137 671)	88 186	971
Actif net des fonds distincts	-	335 245	-	-	335 245	-
Passifs des contrats d'assurance	-	369 671	-	-	369 671	-
Passifs des contrats de placement	-	3 259	-	-	3 259	-
Passif net des fonds distincts	-	335 245	-	-	335 245	-
Total des autres passifs	35 032	59 125	37 897	(61 813)	70 241	713

Au 31 décembre 2021	SFM (garant)	Activités consolidées de Manufacturers	Autres filiales de la SFM regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Placements	78 \$	427 010 \$	10 \$	- \$	427 098 \$	3 \$
Total des autres actifs	68 866	91 412	3 203	(72 724)	90 757	1 088
Actif net des fonds distincts	-	399 788	-	-	399 788	-
Passifs des contrats d'assurance	-	392 275	-	-	392 275	-
Passifs des contrats de placement	-	3 117	-	-	3 117	-
Passif net des fonds distincts	-	399 788	-	-	399 788	-
Total des autres passifs	10 536	53 962	-	(904)	63 594	852

III) Garanties relatives à JHUSA

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

Note 13 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) – Comprennent les fonds communs de placement et les fonds négociés en Bourse, les régimes de retraite et les produits d'épargne-retraite collectifs, et les produits de gestion d'actifs institutionnels dans toutes les grandes catégories d'actifs. Ces 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.

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 2022	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Produits						
Assurance vie et maladie	4 481 \$	2 496 \$	1 693 \$	- \$	40 \$	8 710 \$
Rentes et régimes de retraite	679	116	(33)	-	-	762
Primes, montant net	5 160	2 612	1 660	-	40	9 472
Revenus (pertes) de placement, montant net	(1 694)	1 410	(3 504)	(4)	(280)	(4 072)
Autres produits	377	320	277	1 546	(143)	2 377
Total des produits	3 843	4 342	(1 567)	1 542	(383)	7 777
Prestations et charges						
Assurance vie et maladie	1 089	2 405	(2 932)	-	271	833
Rentes et régimes de retraite	964	72	(119)	10	-	927
Prestations et sinistres, montant net	2 053	2 477	(3 051)	10	271	1 760
Charges d'intérêts	58	187	4	2	122	373
Autres charges	1 254	859	714	1 135	45	4 007
Total des prestations et charges	3 365	3 523	(2 333)	1 147	438	6 140
Résultat avant impôts sur le résultat	478	819	766	395	(821)	1 637
Recouvrement (charge) d'impôt	(60)	(191)	(114)	(50)	83	(332)
Résultat net (perte nette)	418	628	652	345	(738)	1 305
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	(18)	-	-	-	-	(18)
Titulaires de contrats avec participation	(85)	50	11	-	-	(24)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	521 \$	578 \$	641 \$	345 \$	(738) \$	1 347 \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Produits						
Assurance vie et maladie	5 293 \$	2 348 \$	1 598 \$	- \$	30 \$	9 269 \$
Rentes et régimes de retraite	637	70	7	-	-	714
Primes, montant net	5 930	2 418	1 605	-	30	9 983
Revenus (pertes) de placement, montant net	254	167	2 453	6	126	3 006
Autres produits	474	326	592	1 674	(72)	2 994
Total des produits	6 658	2 911	4 650	1 680	84	15 983
Prestations et charges						
Assurance vie et maladie	4 261	2 573	3 794	-	167	10 795
Rentes et régimes de retraite	418	(491)	(604)	29	-	(648)
Prestations et sinistres, montant net	4 679	2 082	3 190	29	167	10 147
Charges d'intérêts	57	84	13	(1)	109	262
Autres charges	1 271	846	648	1 234	95	4 094
Total des prestations et charges	6 007	3 012	3 851	1 262	371	14 503
Résultat avant impôts sur le résultat	651	(101)	799	418	(287)	1 480
Recouvrement (charge) d'impôt	(84)	44	(94)	(67)	35	(166)
Résultat net	567	(57)	705	351	(252)	1 314
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	48	-	-	-	-	48
Titulaires de contrats avec participation	(303)	(31)	8	-	-	(326)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	822 \$	(26) \$	697 \$	351 \$	(252) \$	1 592 \$

Au 30 septembre 2022 et pour la période de neuf mois close à cette date	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Produits						
Assurance vie et maladie	14 513 \$	7 476 \$	4 906 \$	-	119 \$	27 014 \$
Rentes et régimes de retraite	2 112	305	(830)	-	-	1 587
Primes, montant net	16 625	7 781	4 076	-	119	28 601
Revenus (pertes) de placement, montant net	(8 220)	(8 479)	(15 542)	(62)	(977)	(33 280)
Autres produits	949	1 021	226	4 711	(482)	6 425
Total des produits	9 354	323	(11 240)	4 649	(1 340)	1 746
Prestations et charges						
Assurance vie et maladie	1 287	3 599	(14 826)	-	347	(9 593)
Rentes et régimes de retraite	2 830	(8 175)	(2 848)	16	-	(8 177)
Prestations et sinistres, montant net	4 117	(4 576)	(17 674)	16	347	(17 770)
Charges d'intérêts	171	369	46	2	346	934
Autres charges	3 692	2 607	2 035	3 488	155	11 977
Total des prestations et charges	7 980	(1 600)	(15 593)	3 506	848	(4 859)
Résultat avant impôts sur le résultat	1 374	1 923	4 353	1 143	(2 188)	6 605
Recouvrement (charge) d'impôt	(174)	(471)	(798)	(168)	212	(1 399)
Résultat net	1 200	1 452	3 555	975	(1 976)	5 206
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	(9)	-	-	1	-	(8)
Titulaires de contrats avec participation	(446)	242	15	-	-	(189)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	1 655 \$	1 210 \$	3 540 \$	974 \$	(1 976) \$	5 403 \$
Total de l'actif	151 882 \$	153 615 \$	268 111 \$	220 956 \$	40 159 \$	834 723 \$

Au 30 septembre 2021 et pour la période de neuf mois close à cette date	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Produits						
Assurance vie et maladie	15 579 \$	6 766 \$	4 534 \$	- \$	92 \$	26 971 \$
Rentes et régimes de retraite	1 750	256	28	-	-	2 034
Primes, montant net	17 329	7 022	4 562	-	92	29 005
Revenus (pertes) de placement, montant net	2 897	(1 755)	1 607	21	44	2 814
Autres produits	1 394	999	1 371	4 793	(166)	8 391
Total des produits	21 620	6 266	7 540	4 814	(30)	40 210
Prestations et charges						
Assurance vie et maladie	13 218	7 213	5 005	-	151	25 587
Rentes et régimes de retraite	1 743	(4 638)	(1 521)	80	-	(4 336)
Prestations et sinistres, montant net	14 961	2 575	3 484	80	151	21 251
Charges d'intérêts	178	204	34	-	355	771
Autres charges	3 976	2 502	2 153	3 531	382	12 544
Total des prestations et charges	19 115	5 281	5 671	3 611	888	34 566
Résultat avant impôts sur le résultat	2 505	985	1 869	1 203	(918)	5 644
Recouvrement (charge) d'impôt	(362)	(158)	(264)	(183)	184	(783)
Résultat net	2 143	827	1 605	1 020	(734)	4 861
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	222	-	-	1	-	223
Titulaires de contrats avec participation	(491)	89	19	-	-	(383)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	2 412 \$	738 \$	1 586 \$	1 019 \$	(734) \$	5 021 \$
Total de l'actif	157 766 \$	165 685 \$	287 933 \$	251 237 \$	35 669 \$	898 290 \$

b) Par emplacement géographique

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Produits					
Assurance vie et maladie	4 505 \$	2 420 \$	1 693 \$	92 \$	8 710 \$
Rentes et régimes de retraite	679	116	(33)	-	762
Primes, montant net	5 184	2 536	1 660	92	9 472
Revenus (pertes) de placement, montant net	(1 949)	1 390	(3 588)	75	(4 072)
Autres produits	657	779	939	2	2 377
Total des produits	3 892 \$	4 705 \$	(989) \$	169 \$	7 777 \$

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Produits					
Assurance vie et maladie	5 314 \$	2 269 \$	1 598 \$	88 \$	9 269 \$
Rentes et régimes de retraite	637	70	7	-	714
Primes, montant net	5 951	2 339	1 605	88	9 983
Revenus (pertes) de placement, montant net	414	133	2 371	88	3 006
Autres produits	782	847	1 365	-	2 994
Total des produits	7 147 \$	3 319 \$	5 341 \$	176 \$	15 983 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022					
	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Produits					
Assurance vie et maladie	14 581 \$	7 244 \$	4 907 \$	282 \$	27 014 \$
Rentes et régimes de retraite	2 112	305	(830)	-	1 587
Primes, montant net	16 693	7 549	4 077	282	28 601
Revenus (pertes) de placement, montant net	(8 688)	(9 001)	(15 889)	298	(33 280)
Autres produits	1 761	2 404	2 219	41	6 425
Total des produits	9 766 \$	952 \$	(9 593) \$	621 \$	1 746 \$

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021					
	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Produits					
Assurance vie et maladie	15 645 \$	6 523 \$	4 535 \$	268 \$	26 971 \$
Rentes et régimes de retraite	1 750	256	28	-	2 034
Primes, montant net	17 395	6 779	4 563	268	29 005
Revenus (pertes) de placement, montant net	3 209	(2 107)	1 515	197	2 814
Autres produits	2 244	2 496	3 649	2	8 391
Total des produits	22 848 \$	7 168 \$	9 727 \$	467 \$	40 210 \$

Note 14 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 respectivement une gamme de placements sous-jacents. Les placements sous-jacents des fonds distincts comprennent des titres individuels et des fonds communs de placement. La valeur comptable et les variations de l'actif net des fonds distincts se présentent comme suit.

Actif net des fonds distincts

Aux	30 septembre 2022	31 décembre 2021
Placements à la valeur de marché		
Trésorerie et titres à court terme	4 499 \$	3 955 \$
Titres de créance	15 105	18 651
Actions	14 197	16 844
Fonds communs de placement	297 389	354 882
Autres placements	4 712	4 613
Revenus de placement à recevoir	395	2 340
Autres actifs et passifs, montant net	(710)	(1 089)
Total de l'actif net des fonds distincts	335 587 \$	400 196 \$
Composition de l'actif net des fonds distincts		
Détenu par les titulaires de contrats	335 245 \$	399 788 \$
Détenu par la Société	342	408
Total de l'actif net des fonds distincts	335 587 \$	400 196 \$

Variations de l'actif net des fonds distincts

Pour les	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2022	2021	2022	2021
Flux de trésorerie nets des titulaires de contrats				
Dépôts des titulaires de contrats	9 841 \$	10 929 \$	32 263 \$	33 628 \$
Transferts au fonds général, montant net	(270)	(159)	(840)	(520)
Paiements aux titulaires de contrats	(10 010)	(12 826)	(34 217)	(38 775)
	(439)	(2 056)	(2 794)	(5 667)
Montants liés aux placements				
Intérêts et dividendes	1 175	1 011	4 304	4 046
Profits (pertes) nets réalisés et latents sur placements	(12 674)	(1 153)	(79 489)	24 822
	(11 499)	(142)	(75 185)	28 868
Divers				
Honoraires de gestion et d'administration	(901)	(1 014)	(2 914)	(3 085)
Incidence des fluctuations des taux de change	13 179	7 169	16 284	276
	12 278	6 155	13 370	(2 809)
Ajouts (déductions) nets	340	3 957	(64 609)	20 392
Actif net des fonds distincts au début de la période	335 247	384 244	400 196	367 809
Actif net des fonds distincts à la fin de la période	335 587 \$	388 201 \$	335 587 \$	388 201 \$

L'actif des fonds distincts peut être exposé à divers risques financiers et autres risques. Ces risques sont principalement atténués par des directives de placement qui sont surveillées activement par des conseillers de portefeuille professionnels et expérimentés. La Société n'est pas exposée à ces risques au-delà des passifs liés aux garanties associées à certains produits de rente ou d'assurance vie à capital variable compris dans les fonds distincts. Par conséquent, l'exposition de la Société au risque de perte attribuable aux fonds distincts se limite à la valeur de ces garanties.

Les garanties sont comptabilisées dans les passifs des contrats d'assurance de la Société. Les actifs soutenant ces garanties sont comptabilisés dans les placements de la Société selon le type de placement. La rubrique « Mise à jour de la gestion du risque et des facteurs de risque » du rapport de gestion du troisième trimestre de 2022 de la Société fournit de l'information concernant les sensibilités au risque du marché associées aux garanties de rente variable et aux fonds distincts.

Note 15 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 23 des états financiers consolidés annuels de 2021 de la Société.

État de la situation financière consolidé résumé

Au 30 septembre 2022	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Actif					
Placements	70 \$	116 472 \$	295 242 \$	(492) \$	411 292 \$
Investissements dans des filiales non consolidées	71 742	9 210	40 525	(121 477)	-
Actifs de réassurance	-	62 573	12 217	(25 861)	48 929
Autres actifs	19 298	9 431	72 050	(61 522)	39 257
Actif net des fonds distincts	-	167 739	169 762	(2 256)	335 245
Total de l'actif	91 110 \$	365 425 \$	589 796 \$	(211 608) \$	834 723 \$
Passif et capitaux propres					
Passifs des contrats d'assurance	- \$	158 252 \$	237 977 \$	(26 558) \$	369 671 \$
Passifs des contrats de placement	-	1 420	1 839	-	3 259
Autres passifs	23 865	19 665	74 540	(61 267)	56 803
Dette à long terme	6 320	-	-	-	6 320
Instruments de fonds propres	4 847	624	20 247	(18 600)	7 118
Passif net des fonds distincts	-	167 739	169 762	(2 256)	335 245
Capitaux propres des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres	56 078	17 725	85 202	(102 927)	56 078
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation	-	-	(1 426)	-	(1 426)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	1 655	-	1 655
Total du passif et des capitaux propres	91 110 \$	365 425 \$	589 796 \$	(211 608) \$	834 723 \$

État de la situation financière consolidé résumé

Au 31 décembre 2021	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Actif					
Placements	78 \$	116 705 \$	310 679 \$	(364) \$	427 098 \$
Investissements dans des filiales non consolidées	68 655	9 107	20 788	(98 550)	-
Actifs de réassurance	-	63 838	11 309	(30 568)	44 579
Autres actifs	211	18 085	49 956	(22 074)	46 178
Actif net des fonds distincts	-	204 493	197 220	(1 925)	399 788
Total de l'actif	68 944 \$	412 228 \$	589 952 \$	(153 481) \$	917 643 \$
Passif et capitaux propres					
Passifs des contrats d'assurance	- \$	166 535 \$	257 044 \$	(31 304) \$	392 275 \$
Passifs des contrats de placement	-	1 227	1 890	-	3 117
Autres passifs	899	21 806	50 836	(21 809)	51 732
Dette à long terme	4 882	-	-	-	4 882
Instruments de fonds propres	4 755	579	1 646	-	6 980
Passif net des fonds distincts	-	204 493	197 220	(1 925)	399 788
Capitaux propres des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres	58 408	17 588	80 855	(98 443)	58 408
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation	-	-	(1 233)	-	(1 233)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	1 694	-	1 694
Total du passif et des capitaux propres	68 944 \$	412 228 \$	589 952 \$	(153 481) \$	917 643 \$

Compte de résultat consolidé résumé

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2022	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Produits					
Primes, montant net	- \$	1 152 \$	8 266 \$	54 \$	9 472 \$
Revenus (pertes) de placement, montant net	214	(2 601)	(1 248)	(437)	(4 072)
Autres produits	(18)	302	1 680	413	2 377
Total des produits	196	(1 147)	8 698	30	7 777
Prestations et charges					
Prestations et sinistres, montant net	-	(2 291)	3 346	705	1 760
Commissions, frais de gestion des placements et frais généraux	9	752	3 347	(221)	3 887
Autres charges	121	59	767	(454)	493
Total des prestations et charges	130	(1 480)	7 460	30	6 140
Résultat avant impôts sur le résultat	66	333	1 238	-	1 637
(Charge) recouvrement d'impôt	(12)	(20)	(300)	-	(332)
Résultat après impôts sur le résultat	54	313	938	-	1 305
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	1 293	277	590	(2 160)	-
Résultat net	1 347 \$	590 \$	1 528 \$	(2 160) \$	1 305 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	(18) \$	- \$	(18) \$
Titulaires de contrats avec participation	-	(2)	(22)	-	(24)
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	1 347	592	1 568	(2 160)	1 347
	1 347 \$	590 \$	1 528 \$	(2 160) \$	1 305 \$

Compte de résultat consolidé résumé

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Produits					
Primes, montant net	- \$	1 122 \$	8 858 \$	3 \$	9 983 \$
Revenus (pertes) de placement, montant net	180	2 118	1 093	(385)	3 006
Autres produits	(9)	572	3 108	(677)	2 994
Total des produits	171	3 812	13 059	(1 059)	15 983
Prestations et charges					
Prestations et sinistres, montant net	-	3 019	7 443	(315)	10 147
Commissions, frais de gestion des placements et frais généraux	4	749	3 592	(358)	3 987
Autres charges	89	60	606	(386)	369
Total des prestations et charges	93	3 828	11 641	(1 059)	14 503
Résultat avant impôts sur le résultat	78	(16)	1 418	-	1 480
(Charge) recouvrement d'impôt	(21)	53	(198)	-	(166)
Résultat après impôts sur le résultat	57	37	1 220	-	1 314
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	1 535	460	497	(2 492)	-
Résultat net	1 592 \$	497 \$	1 717 \$	(2 492) \$	1 314 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	48 \$	- \$	48 \$
Titulaires de contrats avec participation	-	(2)	(326)	2	(326)
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	1 592	499	1 995	(2 494)	1 592
	1 592 \$	497 \$	1 717 \$	(2 492) \$	1 314 \$

Compte de résultat consolidé résumé

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2022	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Produits					
Primes, montant net	- \$	4 203 \$	24 344 \$	54 \$	28 601 \$
Revenus (pertes) de placement, montant net	355	(11 632)	(21 134)	(869)	(33 280)
Autres produits	(10)	(223)	4 854	1 804	6 425
Total des produits	345	(7 652)	8 064	989	1 746
Prestations et charges					
Prestations et sinistres, montant net	-	(10 822)	(8 209)	1 261	(17 770)
Commissions, frais de gestion des placements et frais généraux	24	2 227	10 203	(808)	11 646
Autres charges	315	187	227	536	1 265
Total des prestations et charges	339	(8 408)	2 221	989	(4 859)
Résultat avant impôts sur le résultat	6	756	5 843	-	6 605
(Charge) recouvrement d'impôt	18	(99)	(1 318)	-	(1 399)
Résultat après impôts sur le résultat	24	657	4 525	-	5 206
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	5 379	946	1 603	(7 928)	-
Résultat net	5 403 \$	1 603 \$	6 128 \$	(7 928) \$	5 206 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	(8) \$	- \$	(8) \$
Titulaires de contrats avec participation	-	(240)	51	-	(189)
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	5 403	1 843	6 085	(7 928)	5 403
	5 403 \$	1 603 \$	6 128 \$	(7 928) \$	5 206 \$

Compte de résultat consolidé résumé

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Produits					
Primes, montant net	- \$	3 297 \$	25 705 \$	3 \$	29 005 \$
Revenus (pertes) de placement, montant net	295	860	2 443	(784)	2 814
Autres produits	32	1 477	6 818	64	8 391
Total des produits	327	5 634	34 966	(717)	40 210
Prestations et charges					
Prestations et sinistres, montant net	-	3 178	16 938	1 135	21 251
Commissions, frais de gestion des placements et frais généraux	15	2 563	10 714	(1 062)	12 230
Autres charges	303	163	1 409	(790)	1 085
Total des prestations et charges	318	5 904	29 061	(717)	34 566
Résultat avant impôts sur le résultat	9	(270)	5 905	-	5 644
(Charge) recouvrement d'impôt	3	159	(945)	-	(783)
Résultat après impôts sur le résultat	12	(111)	4 960	-	4 861
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	5 009	1 177	1 066	(7 252)	-
Résultat net	5 021 \$	1 066 \$	6 026 \$	(7 252) \$	4 861 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	223 \$	- \$	223 \$
Titulaires de contrats avec participation	-	(3)	(383)	3	(383)
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	5 021	1 069	6 186	(7 255)	5 021
	5 021 \$	1 066 \$	6 026 \$	(7 252) \$	4 861 \$

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 2022					
Activités d'exploitation					
Résultat net	5 403 \$	1 603 \$	6 128 \$	(7 928) \$	5 206 \$
Ajustements :					
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	(5 379)	(946)	(1 603)	7 928	-
Augmentation (diminution) des passifs des contrats d'assurance	-	(20 244)	(13 793)	-	(34 037)
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	-	32	(22)	-	10
(Augmentation) diminution des actifs de réassurance	-	6 658	(7 537)	-	(879)
Amortissement des (primes) escomptes sur les placements	-	35	(14)	-	21
Autres amortissements	6	92	302	-	400
(Profits) pertes nets réalisés et latents et pertes de valeur sur les actifs	(7)	15 580	32 636	-	48 209
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)	329	566	-	877
Charge au titre des options sur actions	-	(2)	5	-	3
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants :	5	2 111	16 668	-	18 784
Dividendes reçus d'une filiale non consolidée	-	289	734	(1 023)	-
Diminution de la trésorerie liée à la transaction de réassurance des contrats de rente variable aux États-Unis	-	(1 263)	-	-	(1 263)
Variations des débiteurs et des créditeurs liés aux contrats et aux activités d'exploitation	(351)	2 639	(7 061)	-	(4 773)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(346)	3 776	10 341	(1 023)	12 748
Activités d'investissement					
Achats et avances hypothécaires	-	(24 068)	(63 748)	-	(87 816)
Cessions et remboursements	1	19 690	54 535	-	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	-
Apport de capital à des 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)	(4 342)	(32 507)	43 599	(13 808)
Activités de financement					
Émission de dette à long terme, montant net	946	-	-	-	946
Emprunts garantis	-	-	735	-	735
Variations des pensions sur titres et des titres vendus mais non encore achetés	-	-	(457)	-	(457)
Variations des dépôts de clients de la Banque, montant net	-	-	885	-	885
Paiements 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	-
Apport de capital par la société mère	-	-	(19)	19	-
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)	21 313	(42 576)	(1 107)
Trésorerie et titres à court terme					
Augmentation (diminution) au cours de la période	(10)	(1 304)	(853)	-	(2 167)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les titres à court terme	2	57	536	-	595
Solde au début de la période	78	3 565	18 287	-	21 930
Solde à la fin de la période	70	2 318	17 970	-	20 358
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	18 336	-	20 951
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 \$	17 970 \$	- \$	20 358 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie					
Intérêts reçus	355 \$	2 829 \$	6 142 \$	(801) \$	8 525 \$
Intérêts versés	346	71	1 220	(801)	836
Impôts payés (remboursement d'impôts)	-	125	1 115	-	1 240

Tableau des flux de trésorerie consolidé

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Activités d'exploitation					
Résultat net	5 021 \$	1 066 \$	6 026 \$	(7 252) \$	4 861 \$
Ajustements :					
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	(5 009)	(1 177)	(1 066)	7 252	-
Augmentation (diminution) des passifs des contrats d'assurance	-	(1 994)	4 606	-	2 612
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	-	35	(10)	-	25
(Augmentation) diminution des actifs de réassurance	-	1 593	(1 012)	-	581
Amortissement des (primes) escomptes sur les placements	-	37	83	-	120
Autres amortissements	14	92	293	-	399
(Profits) pertes nets réalisés et latents et pertes de valeur sur les actifs	63	2 948	6 175	-	9 186
Charge (recouvrement) d'impôt différé	2	266	(31)	-	237
Charge au titre des options sur actions	-	(2)	9	-	7
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants :	91	2 864	15 073	-	18 028
Dividendes reçus d'une filiale non consolidée	-	301	-	(301)	-
Variations des débiteurs et des créditeurs liés aux contrats et aux activités d'exploitation	(386)	(1 120)	(104)	-	(1 610)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(295)	2 045	14 969	(301)	16 418
Activités d'investissement					
Achats et avances hypothécaires	-	(23 962)	(65 242)	-	(89 204)
Cessions et remboursements	-	21 209	48 729	-	69 938
Variations des débiteurs et des créditeurs nets des courtiers en placements	-	(102)	690	-	588
Placement dans des actions ordinaires de filiales	(2 000)	-	-	2 000	-
Flux de trésorerie nets découlant de l'acquisition et de la cession de filiales et d'entreprises	-	-	(4)	-	(4)
Apport de capital à des filiales non consolidées	-	(1)	-	1	-
Remboursement de capital de filiales non consolidées	-	1	-	(1)	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	(53 438)	53 438	-
Billets à recevoir de filiales	(49 238)	-	-	49 238	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(51 238)	(2 855)	(69 265)	104 676	(18 682)
Activités de financement					
Remboursement de dette à long terme	(1 250)	-	-	-	(1 250)
Rachat d'instruments de fonds propres	(468)	-	(350)	-	(818)
Emprunts garantis	-	-	17	-	17
Variations des pensions sur titres et des titres vendus mais non encore achetés	-	-	258	-	258
Variations des dépôts de clients de la Banque, montant net	-	-	266	-	266
Paiements de loyers	-	(5)	(91)	-	(96)
Dividendes versés aux actionnaires et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(1 783)	-	-	-	(1 783)
Actions ordinaires émises, montant net	45	-	2 000	(2 000)	45
Autres instruments de capitaux propres émis, montant net	1 983	-	-	-	1 983
Actions privilégiées rachetées, montant net	(418)	-	-	-	(418)
Apports des (distributions aux) détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, montant net	-	-	(15)	-	(15)
Dividendes payés à la société mère	-	-	(301)	301	-
Apport de capital de la société mère	-	-	1	(1)	-
Remboursement de capital à la société mère	-	-	(1)	1	-
Billets à payer à la société mère	-	-	49 238	(49 238)	-
Billets à payer à des filiales	53 438	-	-	(53 438)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	51 547	(5)	51 022	(104 375)	(1 811)
Trésorerie et titres à court terme					
Augmentation (diminution) au cours de la période	14	(815)	(3 274)	-	(4 075)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les titres à court terme	-	3	(233)	-	(230)
Solde au début de la période	47	4 907	20 629	-	25 583
Solde à la fin de la période	61	4 095	17 122	-	21 278
Trésorerie et titres à court terme					
Début de la période					
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	47	5 213	20 907	-	26 167
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	-	(306)	(278)	-	(584)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, au début de la période	47	4 907	20 629	-	25 583
Fin de la période					
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	61	4 570	17 483	-	22 114
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	-	(475)	(361)	-	(836)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, à la fin de la période	61 \$	4 095 \$	17 122 \$	- \$	21 278 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie					
Intérêts reçus	356 \$	3 091 \$	5 700 \$	(780) \$	8 367 \$
Intérêts versés	343	46	1 113	(780)	722
Impôts payés (remboursement d'impôts)	-	(118)	465	-	347

Note 16 Chiffres correspondants

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

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 Calgary, à Montréal et à Vancouver.

États-Unis

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

Hong Kong

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

Philippines

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

AUDITEURS

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

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

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

Notes

La solidité financière est un facteur essentiel pour générer des affaires nouvelles, entretenir et étendre le réseau de distribution, et soutenir l'expansion, les acquisitions et la croissance. Au 30 septembre 2022, les fonds propres de Manuvie totalisaient 63,4 milliards de dollars canadiens, dont 56,1 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 2022, 1 888 millions d'actions ordinaires étaient en circulation.

Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre 2022	Canada \$ CA	États-Unis \$ US	Hong Kong \$ HK	Philippines PHP
Haut	24,48 \$	19,12 \$	146,70 \$	1 020 PHP
Bas	21,48 \$	15,64 \$	122,80 \$	851 PHP
Clôture	21,68 \$	15,67 \$	124,10 \$	991 PHP
Volume moyen des opérations quotidiennes (en milliers d'actions)	10 297	3 021	22	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.