

Rapport aux actionnaires pour le premier trimestre

Trimestre clos le
31 mars 2024

La Société Financière Manuvie (« Manuvie » ou la « Société ») présente ses résultats pour le premier trimestre clos le 31 mars 2024, au cours duquel elle a dégagé un solide RCP tiré des activités de base et une croissance robuste du chiffre d'affaires et clôturé la plus importante transaction de réassurance de produits d'assurance soins de longue durée du secteur.

Principaux faits saillants pour le premier trimestre de 2024 (« T1 2024 ») :

- Résultat tiré des activités de base¹ de 1,8 milliard de dollars, en hausse de 16 % selon un taux de change constant² par rapport à celui du premier trimestre de 2023 (« T1 2023 »)
- Résultat net attribué aux actionnaires de 0,9 milliard de dollars, une baisse de 0,5 milliard de dollars par rapport à celui du T1 2023. Compte non tenu de l'incidence de la transaction de réassurance avec Global Atlantic (la « transaction de réassurance avec GA »), qui a eu une incidence généralement neutre sur la valeur comptable, le résultat net attribué aux actionnaires du T1 2024 s'est établi à 1,6 milliard de dollars¹, en hausse de 0,2 milliard de dollars par rapport à celui du T1 2023
- RPA tiré des activités de base³ de 0,94 \$, en hausse de 20 %² par rapport à celui du T1 2023. RPA de 0,45 \$, en baisse de 38 %² par rapport à celui du T1 2023. Compte non tenu de l'incidence de la transaction de réassurance avec GA, le RPA s'est établi à 0,87 \$³, en hausse de 21 %² par rapport à celui du T1 2023
- RCP tiré des activités de base³ de 16,7 % et RCP de 8,0 %. Compte non tenu de l'incidence de la transaction de réassurance avec GA, le RCP s'est établi à 15,5 %³
- Ratio du TSAV⁴ de 138 %
- Souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA ») en hausse de 21 %⁵, MSC au titre des affaires nouvelles en hausse de 52 %² et valeur des affaires nouvelles (« VAN ») en hausse de 34 %⁵ par rapport à celles du T1 2023⁶
- Entrées de fonds nettes⁵ de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de 6,7 milliards de dollars, en hausse par rapport à 4,4 milliards de dollars au T1 2023

¹ Le résultat tiré des activités de base et le résultat net attribué aux actionnaires compte non tenu de l'incidence de la transaction de réassurance avec GA sont des mesures non conformes aux PCGR. Pour plus d'information sur les mesures financières non conformes aux PCGR et les autres mesures financières, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » dans le rapport de gestion du T1 2024.

² Le taux de croissance ou de recul du résultat tiré des activités de base, du résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire (« RPA tiré des activités de base »), du résultat dilué par action ordinaire (« RPA »), du RPA compte non tenu de l'incidence de la transaction de réassurance avec GA et de la marge sur services contractuels au titre des affaires nouvelles (« MSC au titre des affaires nouvelles ») nette des participations ne donnant pas le contrôle est présenté selon un taux de change constant et est un ratio non conforme aux PCGR.

³ Le RPA tiré des activités de base, le RPA compte non tenu de l'incidence de la transaction de réassurance avec GA, le RCP tiré des activités de base et le RCP compte non tenu de l'incidence de la transaction de réassurance avec GA sont des ratios non conformes aux PCGR.

⁴ Ratio du test de suffisance du capital des sociétés d'assurance vie (« TSAV ») de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») au 31 mars 2024. 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 »).

⁵ Pour plus d'information sur les souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA »), la VAN et les apports nets, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » dans le rapport de gestion du T1 2024. Le taux de croissance ou de recul des souscriptions d'EPA, de la VAN et des apports nets est présenté selon un taux de change constant.

⁶ Voir la rubrique « Résultats en bref » pour plus d'informations sur les résultats du T1 2024 et du T1 2023.

« Après une année jalon pour Manuvie, nous avons continué de faire preuve d'un solide dynamisme au T1 2024 en générant des résultats supérieurs, y compris une croissance de 20 % du RPA tiré des activités de base, une augmentation de 11 % de la valeur comptable ajustée par action ordinaire¹ et des souscriptions d'EPA record attribuables à une croissance supérieure à 10 % dans l'ensemble de nos activités d'assurance. Nous avons de nouveau démontré que nous portons une attention particulière à l'exécution en clôturant au premier trimestre la plus importante transaction de réassurance de produits d'assurance soins de longue durée jamais réalisée et en concluant la plus importante transaction de réassurance de contrats d'assurance vie universelle jamais conclue au Canada. Je suis enthousiasmée par le dynamisme dont nous avons fait preuve au premier trimestre et par les possibilités qui s'offrent à nous de continuer de générer de la valeur pour les actionnaires. »

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

« Nous avons démarré l'année 2024 en force grâce aux niveaux records de la MSC au titre des affaires nouvelles et de la valeur des affaires nouvelles, qui ont augmenté respectivement de 52 % et 34 %. Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde a affiché de solides entrées de fonds nettes de 6,7 milliards de dollars, et notre position de fonds propres demeure robuste grâce à un ratio du TSAV de 138 %. À plus long terme, nous maintenons notre engagement à améliorer davantage le RCP grâce à une affectation disciplinée des capitaux et à l'amélioration continue du rendement des activités ».

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

Nos résultats en bref

<i>(en millions de dollars, sauf indication contraire)</i>	Résultats trimestriels		
	T1 2024	T1 2023	Variation^{2, 3}
Résultat net attribué aux actionnaires	866 \$	1 406 \$	(38) %
Résultat tiré des activités de base	1 754 \$	1 531 \$	16 %
RPA (\$)	0,45 \$	0,73 \$	(38) %
RPA tiré des activités de base (\$)	0,94 \$	0,79 \$	20 %
RCP	8,0 %	13,6 %	(5,6) pp
RCP tiré des activités de base	16,7 %	14,8 %	1,9 pp
Valeur comptable par action ordinaire (\$)	23,09 \$	22,01 \$	5 %
Valeur comptable ajustée par action ordinaire (\$)	33,39 \$	30,04 \$	11 %
Ratio de levier financier (%) ¹	24,3 %	26,0 %	(1,7) pp
Souscriptions d'EPA	1 883 \$	1 600 \$	21 %
MSC au titre des affaires nouvelles	658 \$	442 \$	52 %
VAN	669 \$	509 \$	34 %
Apports nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	6,7 \$	4,4 \$	55 %

¹ La valeur comptable ajustée par action ordinaire et le ratio de levier financier sont des ratios non conformes aux PCGR.

² Le taux de croissance ou de recul du résultat net attribué aux actionnaires est présenté selon un taux de change constant et est un ratio non conforme aux PCGR.

³ Pour plus d'information sur les souscriptions d'EPA, la VAN et les apports nets, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » dans le rapport de gestion du T1 2024. Le taux de croissance ou de recul des souscriptions d'EPA, de la VAN et des apports nets est présenté selon un taux de change constant.

Résultats par secteur

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2024	T1 2023	Variation ¹
Asie (dollars US)			
Résultat net attribué aux actionnaires	270 \$	384 \$	(29) %
Résultat tiré des activités de base	488	361	39 %
Souscriptions d'EPA	950	868	13 %
MSC au titre des affaires nouvelles	364	222	68 %
VAN	343	275	28 %
Canada			
Résultat net attribué aux actionnaires	273 \$	309 \$	(12) %
Résultat tiré des activités de base	364	353	3 %
Souscriptions d'EPA	450	293	54 %
MSC au titre des affaires nouvelles	70	46	52 %
VAN	157	92	71 %
États-Unis (dollars US)			
Résultat net attribué aux actionnaires	(80) \$	138 \$	n. s.
Résultat tiré des activités de base	335	285	18 %
Souscriptions d'EPA	113	99	14 %
MSC au titre des affaires nouvelles	72	70	3 %
VAN	37	34	9 %
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde			
Résultat net attribué aux actionnaires	365 \$	297 \$	24 %
Résultat tiré des activités de base	357	287	25 %
Apports bruts (en milliards de dollars) ¹	45,4	38,8	19 %
ASGA moyens (en milliards de dollars) ¹	880	804	9 %
Marge BAIIA tirée des activités de base (%) ²	25,5 %	22,4 %	310 pb

¹ Pour plus d'information sur les apports bruts et les actifs sous gestion et administration moyens (« ASGA moyens »), se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » dans le rapport de gestion du T1 2024. Le taux de croissance ou de recul des apports bruts et des ASGA moyens est présenté selon un taux de change constant.

² La marge BAIIA tirée des activités de base est un ratio non conforme aux PCGR.

Faits saillants stratégiques

Nous réalisons des progrès au chapitre de la mise en œuvre de notre stratégie d'optimisation de notre portefeuille

Au premier trimestre, nous avons conclu une transaction de réassurance phare avec Global Atlantic à l'égard de quatre blocs de contrats en vigueur traditionnels ou à faible RCP, y compris la plus importante transaction de réassurance de contrats d'assurance soins de longue durée de l'histoire. Nous avons lancé un programme de rachat d'actions pour rembourser les capitaux libérés dans le cadre de cette transaction au profit de nos actionnaires.

Au Canada, nous avons conclu la plus importante transaction de réassurance de contrats d'assurance vie universelle du genre. La transaction, qui a été clôturée le 2 avril 2024, a permis de transférer des passifs nets des contrats d'assurance de 5,6 milliards de dollars à RGA Canada¹. Les capitaux de 0,8 milliard de dollars qui devraient être libérés correspondent à un intéressant multiple de résultats de 16,2 fois et seront remboursés aux actionnaires par le biais d'un programme de rachat d'actions ordinaires².

En Asie, nous avons continué de déployer notre programme de reconnaissance et d'activation de premier plan, Manulife Pro, à l'échelle de la région grâce à son élargissement récent pour inclure l'Indonésie et le Japon. Le programme offre à des agents choisis des ressources et des outils distinctifs, y compris le soutien spécialisé en sélection des risques et des services de mobilisation des clients améliorés pour avoir accès à des recommandations de clients potentiels.

Dans Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, nous avons annoncé le lancement d'un fonds institutionnel de 1,0 milliard de dollars, Manulife Capital Partners VII. Le fonds investira dans des entreprises de nombreux secteurs du marché intermédiaire des États-Unis et se concentrera sur les possibilités de croissance et de rendement élevé.

En outre, nous avons conclu un partenariat avec un fonds de patrimoine souverain de l'Indonesia Investment Authority pour mobiliser et gérer des fonds à des fins de placement. Dans le cadre de ce partenariat, le fonds de patrimoine souverain, Manuvie et des investisseurs tiers réaliseront des co-investissements dans les secteurs indonésiens de l'infrastructure, de l'immobilier et du capital naturel, y compris des terrains forestiers exploitables et des terres agricoles.

Nous rehaussons notre leadership numérique, nous améliorons l'expérience client et nous nous dotons de capacités de distribution supérieures

En Asie, nous avons achevé le déploiement de M-Pro, le premier outil numérique disponible sur le marché de vérification avant l'émission, à l'échelle de tous les réseaux de distribution au Vietnam. M-Pro améliore davantage l'expérience client, et nous avons reçu d'excellents commentaires sur la facilité de navigation pour comprendre les contrats d'assurance en détail, la capacité de passer en revue les informations cruciales des contrats et la transparence du processus de consultation.

Aux États-Unis, nous avons permis à l'équipe de distribution de saisir plus rapidement les possibilités de souscription et d'aider plus efficacement les agents en mettant en œuvre JHINI, notre nouvel outil de soutien à la souscription propulsé par l'IA.

Par ailleurs, nous avons rationalisé notre processus de souscription et avons amélioré l'expérience des clients de John Hancock en ayant davantage recours aux dossiers de santé électroniques et en tirant parti d'autres types de preuves d'assurabilité, ce qui nous a permis d'éliminer certains tests médicaux requis pour tous les groupes d'âge et tous les montants de couverture.

¹ RGA Life Reinsurance Company of Canada. Passifs nets des contrats d'assurance au 31 mars 2024.

² Voir la rubrique « Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs » ci-après. Estimations des capitaux qui devraient être libérés et du multiple de résultats en date du 31 décembre 2023.

Dans Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, dans le cadre de notre stratégie de transformation numérique, nous avons achevé la mise en œuvre, à l'intention des conseillers, d'une nouvelle plateforme de gestion de patrimoine pour des particuliers au Canada qui comprend des ASGA de plus de 54 milliards de dollars, en tirant parti d'une plateforme technologique parmi les meilleures du secteur. La plateforme améliore l'expérience des conseillers et des clients et permet aux conseillers de rationaliser leurs processus.

Nous aidons nos clients à vivre mieux, plus longtemps et en meilleure santé

Au Canada, nous avons conclu un partenariat pluriannuel de fidélisation et de récompense avec Aéroplan. Dès le début de l'été 2024, les participants admissibles des régimes collectifs de Manuvie pourront accumuler des points de récompense en utilisant les plateformes numériques du sous-secteur de l'assurance collective et en s'engageant à pratiquer des activités et à adopter des comportements qui favorisent la santé et le bien-être.

Aux États-Unis, le nombre de visites sur la page Vitality de JohnHancock.com a augmenté de 43 % depuis le T1 2023 grâce au lancement de *Your Year in Wellness*, notre première campagne sur les médias sociaux visant à accroître la sensibilisation à l'égard de la valeur de Vitality de John Hancock.

Solide croissance du résultat tiré des activités de base, et résultat net reflétant la transaction de réassurance avec GA, dont l'incidence sur la valeur comptable a été généralement neutre¹

Résultat tiré des activités de base de 1,8 milliard de dollars au T1 2024, en hausse de 16 % par rapport à celui du T1 2023

L'augmentation de 16 % du résultat tiré des activités de base d'un exercice à l'autre témoigne de la solide croissance de l'ensemble de nos activités d'assurance et de l'augmentation des produits d'honoraires dans Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribuable à l'incidence favorable des marchés et aux apports nets positifs. En Asie, le résultat tiré des activités de base a augmenté de 39 % par rapport à celui du T1 2023 et celui de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, de 25 %. La provision pour pertes de crédit attendues correspond à une légère reprise nette au T1 2024, contre une charge nette au T1 2023, reflet d'une expérience modérément favorable au chapitre du crédit pour le trimestre. Les mises à jour des méthodes et hypothèses actuarielles au deuxième semestre de 2023 ont également contribué à l'augmentation du résultat tiré des activités de base. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les résultats techniques légèrement plus défavorables et la hausse des coûts liés à la main-d'œuvre, témoignant essentiellement de la solide performance au chapitre du rendement total pour les actionnaires. L'incidence nette de la transaction de réassurance avec GA sur le résultat tiré des activités de base correspond à une charge de 18 millions de dollars au T1 2024.

Résultat net attribué aux actionnaires de 0,9 milliard de dollars au T1 2024, en baisse de 0,5 milliard de dollars par rapport à celui du T1 2023

La baisse de 0,5 milliard de dollars du résultat net reflète l'incidence de 0,8 milliard de dollars de la transaction de réassurance avec GA, contrebalancée en partie par la croissance du résultat tiré des activités de base. La majeure partie de l'incidence de la transaction de réassurance avec GA provient de la vente de titres de créance en lien avec la transaction, qui est en grande partie contrebalancée par la variation connexe des autres éléments du résultat global, entraînant ainsi une incidence neutre sur la valeur comptable. Ces facteurs, à l'instar des rendements plus bas que prévu des actifs alternatifs à long terme et des rendements plus élevés que prévu des actions cotées, ont donné lieu à une perte de 0,8 milliard de dollars liée aux résultats techniques du marché au T1 2024. La valeur comptable globale par action ordinaire a augmenté de 5 % par rapport à celle du T1 2023.

¹ Se reporter à la rubrique A1 « Rentabilité » de notre rapport de gestion du T1 2024 pour plus d'information sur les éléments importants attribuables au résultat tiré des activités de base et au résultat net attribué aux actionnaires.

Niveaux records des résultats des affaires nouvelles des activités d'assurance et solides entrées de fonds nettes dans le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde

Vigueur soutenue des résultats des affaires nouvelles au T1 2024 attribuable à la croissance d'un exercice à l'autre à l'échelle des sous-secteurs d'assurance, qui a donné lieu à des augmentations des souscriptions d'EPA, de la MSC au titre des affaires nouvelles et de la VAN respectivement de 21 %, 52 % et 34 %

- En Asie, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 13 % par rapport à celles du T1 2023, reflétant la croissance dans les autres régions d'Asie et au Japon, contrebalancée en partie par la diminution des souscriptions à Hong Kong. La composition des activités et l'incidence des mises à jour des méthodes et hypothèses actuarielles à l'exercice précédent ont également contribué à une hausse de 68 % de la MSC au titre des affaires nouvelles. La VAN a aussi augmenté de 28 % en regard de celle du T1 2023. L'amélioration de la marge sur la VAN découle de notre rigueur en matière de tarification et des modifications apportées à la composition des activités.
- Au Canada, les souscriptions d'EPA ont progressé de 54 %, du fait de la hausse des volumes de souscriptions dans tous les sous-secteurs d'activité, en particulier des souscriptions de produits d'assurance collective pour des groupes de grande taille. Ce facteur, combiné à l'accroissement des marges des activités d'assurance, a donné lieu à une augmentation de la VAN et de la MSC au titre des affaires nouvelles respectivement de 71 % et 52 %.
- Aux États-Unis, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 14 %, reflétant une hausse de la demande de produits d'accumulation fondés sur l'assurance de la part des clients bien nantis. Ce facteur, combiné à la composition des produits, a donné lieu à une augmentation de la MSC au titre des affaires nouvelles et de la VAN respectivement de 3 % et 9 %.

Entrées de fonds nettes de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde de 6,7 milliards de dollars au T1 2024, en hausse de 2,3 milliards de dollars en comparaison de 4,4 milliards de dollars au T1 2023

- Le sous-secteur des régimes de retraite a généré des entrées de fonds nettes de 3,2 milliards de dollars au T1 2024, en comparaison d'entrées de fonds nettes de 1,2 milliard de dollars au T1 2023, une augmentation reflétant la hausse des souscriptions de nouveaux régimes de retraite à l'échelle des trois régions où nous exerçons nos activités.
- Les entrées de fonds nettes du sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers se sont chiffrées à 1,7 milliard de dollars au T1 2024, une augmentation par rapport aux entrées de fonds nettes de 0,8 milliard de dollars au T1 2023 qui s'explique par la demande accrue de produits de placement dans un contexte de reprise du marché des actions et d'amélioration de la confiance des investisseurs.
- Les entrées de fonds nettes de 1,8 milliard de dollars dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels au T1 2024 étaient en baisse par rapport aux entrées de fonds nettes de 2,5 milliards de dollars au T1 2023, les souscriptions plus élevées de mandats de titres à revenu fixe et les rachats moins nombreux sur le marché monétaire ayant été plus que contrebalancés par les rachats plus importants de mandats d'actions et de titres à revenu fixe.

Augmentation du solde de la MSC découlant de la croissance de la MSC liée à des facteurs internes et de l'incidence favorable des marchés

MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle de 21 089 millions de dollars au 31 mars 2024

La MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle a augmenté de 649 millions de dollars par rapport à celle au 31 décembre 2023. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 314 millions de dollars au T1 2024, attribuable principalement à l'incidence des affaires nouvelles et à la capitalisation des intérêts, contrebalancées en partie par l'amortissement comptabilisé dans le résultat tiré des activités de base. Les résultats techniques des activités d'assurance se sont améliorés tant d'un trimestre à l'autre et que d'un exercice à l'autre. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une augmentation de 335 millions de dollars pour la même période, du fait surtout de l'incidence favorable du rendement des marchés des actions et des fluctuations des taux de change, en partie contrebalancées par l'incidence de la transaction de réassurance avec GA. La MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle¹ était de 18 547 millions de dollars au 31 mars 2024.

¹ La marge sur services contractuels après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle (« MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle ») est une mesure non conforme aux PCGR. Pour plus d'information sur les mesures financières non conformes aux PCGR et les autres mesures financières, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » dans le rapport de gestion du T1 2024.

RAPPORT DE GESTION

L'information contenue dans le présent rapport de gestion est à jour en date du 8 mai 2024, sauf indication contraire. Le rapport de gestion doit être lu avec nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 mars 2024 ainsi qu'avec le rapport de gestion et les états financiers consolidés audités contenus dans notre rapport annuel 2023.

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 2023 (le « rapport de gestion de 2023 ») 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. Actifs sous gestion et administration
5. Incidence des taux de change
6. Faits saillants
7. Valeur intrinsèque
8. Mise à jour sur l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités

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. Sensibilités et mesures d'exposition au risque lié au rendement des actions cotées
4. Sensibilités et mesures d'exposition au risque lié aux taux d'intérêt et aux écarts de taux
5. Sensibilités et mesures d'exposition au risque lié au rendement des actifs alternatifs à long terme
6. Mise à jour de la gestion du risque et des facteurs de risque

D. PRINCIPALES MÉTHODES ACTUARIELLES ET COMPTABLES

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

E. DIVERS

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

A PERFORMANCE À L'ÉCHELLE DE LA SOCIÉTÉ

A1 Rentabilité

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	866 \$	1 659 \$	1 406 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	1 754 \$	1 773 \$	1 531 \$
Résultat dilué par action ordinaire (\$)	0,45 \$	0,86 \$	0,73 \$
Résultat tiré des activités de base dilué par action ordinaire (« RPA tiré des activités de base ») (\$) ²	0,94 \$	0,92 \$	0,79 \$
RCP	8,0 %	15,3 %	13,6 %
Rendement des capitaux propres tiré des activités de base (« RCP tiré des activités de base ») ²	16,7 %	16,4 %	14,8 %
Ratio d'efficacité sur le plan des charges ²	45,1 %	45,5 %	47,1 %
Frais généraux	1 102 \$	1 180 \$	1 086 \$
Charges liées aux activités de base ¹	1 673 \$	1 725 \$	1 605 \$

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.

Le résultat net attribué aux actionnaires de Manuvie s'est établi à 866 millions de dollars au premier trimestre de 2024 (« T1 2024 ») en regard de 1 406 millions de dollars au premier trimestre de 2023 (« T1 2023 »). 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 1 754 millions de dollars au T1 2024, en regard de 1 531 millions de dollars au T1 2023, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à une charge nette de 888 millions de dollars au T1 2024, par rapport à une charge nette de 125 millions de dollars au T1 2023. Le taux d'imposition effectif sur le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires était de 22 % au T1 2024, contre 17 % au T1 2023.

Le résultat net attribué aux actionnaires a diminué de 540 millions de dollars au T1 2024 en comparaison de celui du T1 2023, compte tenu d'une perte nette de 767 millions de dollars au titre de la transaction de réassurance avec Global Atlantic (la « transaction de réassurance avec GA »), du fait essentiellement des résultats techniques du marché découlant de la vente de titres de créance évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») (une variation correspondante figure dans les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires, entraînant ainsi une incidence neutre sur la valeur comptable), contrebalancés en partie par l'augmentation du résultat tiré des activités de base. Au T1 2024, la charge nette liée aux résultats techniques du marché découle également du rendement moins élevé que prévu des actifs alternatifs à long terme en lien essentiellement avec les placements dans le secteur immobilier, contrebalancé en partie par les rendements plus élevés que prévu des actions cotées.

Le résultat tiré des activités de base a augmenté de 223 millions de dollars, ou 16 %, selon un taux de change constant¹ par rapport à celui du T1 2023. L'augmentation du résultat tiré des activités de base par rapport à celui du T1 2023 s'explique par la solide croissance des activités de l'ensemble des sous-secteurs de l'assurance, l'incidence des mises à jour des méthodes et hypothèses actuarielles au deuxième semestre de 2023 et la hausse des produits d'honoraires de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribuable à l'accroissement des actifs sous gestion et administration moyens² (« ASGA moyens ») et aux apports nets positifs². La provision pour pertes de crédit attendues correspond à une légère reprise nette au T1 2024, contre une charge nette au T1 2023, reflet d'une expérience modérément favorable au chapitre du crédit, contrebalancée en partie par les résultats

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

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

techniques légèrement plus défavorables des sous-secteurs de l'assurance et la hausse des coûts liés à la main-d'œuvre, témoignant essentiellement de la solide performance au chapitre du rendement total pour les actionnaires par rapport à celle des pairs et du rendement robuste des activités. L'incidence nette de la transaction de réassurance avec GA sur le résultat tiré des activités de base correspond à une charge de 18 millions de dollars au T1 2024 qui reflète les revenus non touchés, essentiellement au titre du résultat prévu des contrats d'assurance et des placements, contrebalancés en partie par la reprise de provisions pour pertes de crédit attendues sur des actifs vendus et l'augmentation du résultat prévu des placements en raison du calendrier de rééquilibrage des actifs.

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		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Asie	657 \$	564 \$	489 \$
Canada	364	352	353
États-Unis	452	474	385
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	357	353	287
Services généraux et autres	(76)	30	17
Total du résultat tiré des activités de base	1 754 \$	1 773 \$	1 531 \$

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		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Résultat tiré des activités de base	1 754 \$	1 773 \$	1 531 \$
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base :			
Profits (pertes) liés aux résultats techniques du marché ¹	(779)	(133)	(65)
<i>Profits réalisés (pertes réalisées) sur les titres de créance</i>	(670)	(51)	(31)
<i>Dérivés et inefficacité des couvertures aux fins comptables</i>	(42)	34	93
<i>Montant réel moins le rendement à long terme prévu des actions cotées</i>	216	182	108
<i>Montant réel moins le rendement à long terme prévu des actifs alternatifs à long terme</i>	(255)	(381)	(364)
<i>Autre résultat des placements</i>	(28)	83	129
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	-	119	-
Charges de restructuration	-	(36)	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres ²	(109)	(64)	(60)
Total des éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(888)	(114)	(125)
Résultat net attribué aux actionnaires	866 \$	1 659 \$	1 406 \$

¹ Les résultats techniques du marché correspondent à une charge nette de 779 millions de dollars au T1 2024 en raison surtout des pertes nettes réalisées à la vente de titres de créance, dont un montant de 568 millions de dollars est attribuable au transfert d'actifs lié à la transaction de réassurance avec GA qui étaient classés à la JVAERG, des rendements des actifs alternatifs à long terme moins élevés que prévu en lien essentiellement avec les placements dans le secteur de l'immobilier, d'une charge provenant des dérivés, de l'inefficacité des couvertures aux fins comptables et d'une charge au titre de l'incidence défavorable des taux de change. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par un profit découlant des rendements plus élevés que prévu des actions cotées. Les résultats techniques du marché correspondent à une charge nette de 65 millions de dollars au T1 2023 attribuable surtout aux rendements moins élevés que prévu des actifs alternatifs à long terme en lien avec les placements dans le secteur de l'immobilier et les actions de sociétés fermées et aux pertes nettes réalisées à la vente de titres de créance classés à la JVAERG. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les rendements plus élevés que prévu des actions cotées, les incidences favorables des taux de change, ainsi qu'un léger profit net sur les dérivés et l'inefficacité des couvertures aux fins comptables.

² La charge nette de 109 millions de dollars au T1 2024 comprend essentiellement une charge de 70 millions de dollars découlant de la transaction de réassurance avec GA aux États-Unis et au Japon, et une charge de 48 millions de dollars liée aux retenues d'impôt américain sur les remises prévues en lien avec la transaction de réassurance mentionnée précédemment. La charge nette de 60 millions de dollars au T1 2023 comprend principalement une charge de 33 millions de dollars liée aux règlements de procédures juridiques aux États-Unis et une charge de 28 millions de dollars en lien avec un ajustement de ressort territorial à l'actif d'impôt différé dans le secteur Services généraux et autres.

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		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Asie	363 \$	615 \$	519 \$
Canada	273	365	309
États-Unis	(108)	198	186
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	365	365	297
Services généraux et autres	(27)	116	95
Total du résultat net attribué aux actionnaires	866 \$	1 659 \$	1 406 \$

Ratio d'efficacité sur le plan des charges

Le ratio d'efficacité sur le plan des charges est une mesure financière utilisée pour évaluer les progrès réalisés au chapitre de la priorité stratégique que nous accordons à l'efficacité sur le plan des charges et reflète les charges qui sont comptabilisées directement dans le résultat tiré des activités de base (les « charges liées aux activités de base »). Les charges liées aux activités de base comprennent les frais généraux liés aux activités de base, les charges de maintien directement attribuables et les frais d'acquisition directement attribuables des produits évalués selon la méthode de la répartition des primes (« MRP »). Les charges liées aux activités de base ne tiennent pas compte de certaines charges directement attribuables à l'acquisition d'affaires nouvelles qui sont capitalisées dans la MSC plutôt que d'être comptabilisées directement dans le résultat tiré des activités de base.

Le **ratio d'efficacité sur le plan des charges** s'est fixé à 45,1 % au T1 2024, en comparaison de 47,1 % au T1 2023. L'amélioration de 2,0 points de pourcentage du ratio par rapport à celui du T1 2023 reflète une hausse de 15 % du résultat tiré des activités de base avant impôts¹ et une augmentation de 5 % des charges liées aux activités de base. L'augmentation des charges liées aux activités de base découle de la hausse des coûts liés à la main-d'œuvre, y compris la rémunération incitative à long terme, reflétant notre solide performance au chapitre du rendement total pour les actionnaires par rapport à celui de nos pairs, et des coûts liés au rendement reflétant le robuste rendement de nos activités.

Au T1 2024, les frais généraux ont progressé de 2 % selon les taux de change en vigueur et selon un taux de change constant, en comparaison de ceux du T1 2023, ce qui s'explique par les éléments susmentionnés au titre de l'augmentation des charges liées aux activités de base et les éléments qui sont exclus du résultat tiré des activités de base. Les frais généraux exclus du résultat tiré des activités de base étaient peu significatifs au T1 2024 et, au T1 2023, comprenaient principalement un ajustement de la provision pour procédures juridiques.

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		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Souscriptions d'EPA en Asie	1 281 \$	995 \$	1 173 \$
Souscriptions d'EPA au Canada	450	363	293
Souscriptions d'EPA aux États-Unis	152	192	134
Total des souscriptions d'EPA ¹	1 883	1 550	1 600
Valeur des affaires nouvelles en Asie	463	417	372
Valeur des affaires nouvelles au Canada	157	139	92
Valeur des affaires nouvelles aux États-Unis	49	74	45
Total de la valeur des affaires nouvelles ¹	669	630	509
MSC au titre des affaires nouvelles en Asie ²	491	414	301
MSC au titre des affaires nouvelles au Canada	70	70	46
MSC au titre des affaires nouvelles aux États-Unis	97	142	95
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles ²	658	626	442
MSC en Asie nette des participations ne donnant pas le contrôle	13 208	12 617	9 678
MSC au Canada	4 205	4 060	3 659
MSC aux États-Unis	3 649	3 738	4 080
MSC de Services généraux et autres	27	25	50
Total de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	21 089	20 440	17 467
MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle ³	18 547	17 748	14 850
Apports bruts de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ¹	45,4	35,1	38,8
Apports nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ¹	6,7	(1,3)	4,4
Actifs sous gestion et administration de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ³	911,4	849,2	814,5
Total des placements de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	8,1	7,1	5,6
Actif net des fonds distincts de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars)	266,2	248,1	235,6
Total des actifs sous gestion et administration (en milliards de dollars) ^{3,4}	1 450,0	1 388,8	1 349,9
Total des placements (en milliards de dollars) ⁴	410,7	417,2	412,5
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars) ⁴	402,1	377,5	364,0

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

²⁾ La MSC au titre des affaires nouvelles est présentée déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle.

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.

⁴⁾ Pour plus d'information, voir la rubrique A4 ci-après.

Les souscriptions d'**équivalents primes annualisées (« EPA »)** se sont établies à 1,9 milliard de dollars au T1 2024, une augmentation de 21 %¹ par rapport à celles du T1 2023, la **valeur des affaires nouvelles (« VAN »)** s'est chiffrée à 669 millions de dollars au T1 2024, en hausse de 34 %¹ en comparaison de celle du T1 2023 et la **MSC au titre des affaires nouvelles** s'est fixée à 658 millions de dollars, soit 52 % de plus qu'au T1 2023. Les résultats des affaires nouvelles par secteur sont comme suit :

- En Asie, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 13 % par rapport à celles du T1 2023, reflétant la croissance dans les autres régions d'Asie² et au Japon, contrebalancée en partie par la diminution des souscriptions à Hong Kong. La composition des activités et l'incidence des mises à jour des méthodes et hypothèses actuarielles au deuxième semestre de 2023 ont également contribué à une hausse de 68 % de la MSC au titre des affaires nouvelles par rapport à celle du T1 2023. La VAN a aussi augmenté de 28 % en regard de celle du T1 2023.
- Au Canada, les souscriptions d'EPA ont progressé de 54 % en comparaison de celles du T1 2023, du fait de la hausse des volumes de souscriptions dans tous les sous-secteurs d'activité, en particulier des souscriptions de produits d'assurance collective pour des groupes de grande taille. Ce facteur, combiné à

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

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

l'accroissement des marges des activités d'assurance, a donné lieu à une augmentation de la VAN et de la MSC au titre des affaires nouvelles respectivement de 71 % et 52 % par rapport à celles du T1 2023.

- Aux États-Unis, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 14 % en comparaison de celles du T1 2023, reflétant une hausse de la demande de produits d'accumulation fondés sur l'assurance de la part des clients bien nantis. Ce facteur, combiné à la composition des produits, a donné lieu à une augmentation de la MSC au titre des affaires nouvelles et de la VAN respectivement de 3 % et 9 % par rapport à celles du T1 2023.

La marge sur services contractuels (« MSC ») nette des participations ne donnant pas le contrôle se chiffrait à 21 089 millions de dollars au 31 mars 2024, une hausse de 649 millions de dollars par rapport à celle au 31 décembre 2023. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 314 millions de dollars au T1 2024, attribuable principalement à l'incidence des affaires nouvelles et à la capitalisation des intérêts, contrebalancées en partie par l'amortissement comptabilisé dans le résultat tiré des activités de base. Les résultats techniques des activités d'assurance se sont améliorés par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2023 et du T1 2023. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une augmentation de 335 millions de dollars au T1 2024, du fait surtout de l'incidence favorable du rendement des marchés des actions et des fluctuations des taux de change, en partie contrebalancées par l'incidence de la transaction de réassurance avec GA.

Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde a affiché des entrées de fonds nettes de 6,7 milliards de dollars au T1 2024, en regard d'entrées de fonds nettes de 4,4 milliards de dollars au T1 2023 :

- Le sous-secteur des régimes de retraite a généré des entrées de fonds nettes de 3,2 milliards de dollars au T1 2024, en comparaison d'entrées de fonds nettes de 1,2 milliard de dollars au T1 2023, une augmentation reflétant la hausse des souscriptions de nouveaux régimes de retraite à l'échelle des trois régions où nous exerçons nos activités.
- Les entrées de fonds nettes du sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers se sont chiffrées à 1,7 milliard de dollars au T1 2024, une augmentation par rapport aux entrées de fonds nettes de 0,8 milliard de dollars au T1 2023 qui s'explique par la demande accrue de produits de placement dans un contexte de reprise du marché des actions et d'amélioration de la confiance des investisseurs.
- Les entrées de fonds nettes de 1,8 milliard de dollars dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels au T1 2024 étaient en baisse par rapport aux entrées de fonds nettes de 2,5 milliards de dollars au T1 2023, les souscriptions plus élevées de mandats de titres à revenu fixe et les rachats moins nombreux sur le marché monétaire ayant été plus que contrebalancés par les rachats plus importants de mandats d'actions et de titres à revenu fixe.

A3 Solidité financière

(non audité)	Résultats trimestriels		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Ratio du TSAV de Manufacturers ¹	138 %	137 %	138 %
Ratio de levier financier ²	24,3 %	24,3 %	26,0 %
Fonds propres consolidés (en milliards de dollars) ³	76,4 \$	73,9 \$	71,6 \$
Valeur comptable par action ordinaire (\$)	23,09 \$	22,36 \$	22,01 \$
Valeur comptable ajustée par action ordinaire (\$)²	33,39 \$	32,19 \$	30,04 \$

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

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

Le **ratio du test de suffisance du capital des sociétés d'assurance vie (« TSAV »)** de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers ») au 31 mars 2024 était de 138 %, par rapport à 137 % au 31 décembre 2023. L'augmentation de 1 point de pourcentage s'explique par l'émission de fonds propres, contrebalancée en partie par les fluctuations des marchés et les rachats d'actions ordinaires.

Le ratio du TSAV de la SFM était de 126 % au 31 mars 2024, en comparaison de 124 % au 31 décembre 2023, l'augmentation découlant de facteurs semblables à ceux qui ont eu une incidence sur le ratio du TSAV de Manufacturers. L'écart entre le ratio de Manufacturers et celui de la SFM au 31 mars 2024 est en grande partie imputable au fait que les titres d'emprunt de premier rang en circulation de la SFM de 6,2 milliards de dollars ne sont pas admissibles à titre de fonds propres disponibles de la SFM, mais qu'ils sont admissibles à titre de fonds propres réglementaires de Manufacturers du fait de la forme dans laquelle ils ont été transférés à cette dernière.

Au 31 mars 2024, le **ratio de levier financier de la SFM** s'établissait à 24,3 %, un niveau inchangé par rapport au ratio au 31 décembre 2023. L'incidence de l'émission nette de titres d'emprunt¹ a été contrebalancée par l'augmentation du total des capitaux propres et l'accroissement de la MSC après impôts². L'augmentation du total des capitaux propres découle surtout du total du résultat global du T1 2024, contrebalancé en partie par les dividendes.

Les **fonds propres consolidés de la SFM** se chiffraient à 76,4 milliards de dollars au 31 mars 2024, une hausse de 2,5 milliards de dollars par rapport à 73,9 milliards de dollars au 31 décembre 2023. La hausse découle essentiellement d'une augmentation du total des capitaux propres, de l'accroissement de la MSC après impôts et de l'émission nette d'instruments de fonds propres¹. L'augmentation du total des capitaux propres est attribuable au total du résultat global du T1 2024, contrebalancé en partie par les dividendes et les rachats d'actions ordinaires.

La **trésorerie et les équivalents de trésorerie et les titres négociables**³ totalisaient 242,1 milliards de dollars au 31 mars 2024, contre 250,7 milliards de dollars au 31 décembre 2023. La diminution s'explique surtout par le recul de la valeur de marché des titres de créance du fait de la hausse des taux d'intérêt.

La **valeur comptable par action ordinaire** au 31 mars 2024 était de 23,09 \$, une augmentation de 3 % en regard de 22,36 \$ au 31 décembre 2023. Au 31 mars 2024, 1 801 millions d'actions ordinaires étaient en circulation, une baisse nette de 5 millions d'actions par rapport aux 1 806 millions d'actions ordinaires en circulation au 31 décembre 2023, du fait essentiellement des rachats d'actions ordinaires.

La **valeur comptable ajustée par action ordinaire** au 31 mars 2024 était de 33,39 \$, en hausse de 4 % par rapport à 32,19 \$ au 31 décembre 2023 attribuable à une augmentation de la valeur comptable ajustée⁴ et à une diminution du nombre d'actions ordinaires en circulation. La valeur comptable ajustée a augmenté de 2,0 milliards de dollars du fait de la hausse du total des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires et d'un accroissement de la MSC après impôts nette de la participation ne donnant pas le contrôle. L'augmentation des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires tient compte de l'incidence de la hausse du total du résultat global, contrebalancée en partie par les dividendes et les rachats d'actions ordinaires.

A4 Actifs sous gestion et administration (« ASGA »)

Les ASGA au 31 mars 2024 s'établissaient à 1,4 billion de dollars, une hausse de 3 % par rapport à ceux au 31 décembre 2023 attribuable principalement à l'incidence favorable des taux d'intérêt et des marchés des actions et aux entrées de fonds nettes. Le total des placements a diminué de 2 % selon les taux de change en vigueur, du fait principalement du transfert de placements lié à la transaction de réassurance avec GA. L'actif net des fonds distincts a augmenté de 7 % selon les taux de change en vigueur, en raison surtout de l'incidence des marchés des actions.

¹ L'émission nette de titres d'emprunt subordonnés correspond à une émission de titres d'emprunt subordonnés de 1,1 milliard de dollars et au rachat de billets d'apport à l'excédent de JHUSA de 0,6 milliard de dollars au premier trimestre de 2024.

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

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

A5 Incidence des taux de change

Les fluctuations des taux de change entre le T1 2023 et le T1 2024 ont réduit de 27 millions de dollars le résultat tiré des activités de base au T1 2024, en raison essentiellement de l'appréciation du dollar canadien par rapport au yen. 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.

A6 Faits saillants

Nous réalisons des progrès au chapitre de la mise en œuvre de notre stratégie d'optimisation de notre portefeuille

Au premier trimestre, nous avons conclu une transaction de réassurance phare avec Global Atlantic à l'égard de quatre blocs de contrats en vigueur traditionnels ou à faible RCP, y compris la plus importante transaction de réassurance de contrats d'assurance soins de longue durée de l'histoire. Nous avons lancé un programme de rachat d'actions pour rembourser les capitaux libérés dans le cadre de cette transaction au profit de nos actionnaires.

Au Canada, nous avons conclu la plus importante transaction de réassurance de contrats d'assurance vie universelle du genre. La transaction, qui a été clôturée le 2 avril 2024, a permis de transférer des passifs nets des contrats d'assurance de 5,6 milliards de dollars à RGA Canada¹. Les capitaux de 0,8 milliard de dollars qui devraient être libérés correspondent à un intéressant multiple de résultats de 16,2 fois et seront remboursés aux actionnaires par le biais d'un programme de rachat d'actions ordinaires².

En Asie, nous avons continué de déployer notre programme de reconnaissance et d'activation de premier plan, Manulife Pro, à l'échelle de la région grâce à son élargissement récent pour inclure l'Indonésie et le Japon. Le programme offre à des agents choisis des ressources et des outils distinctifs, y compris le soutien spécialisé en sélection des risques et des services de mobilisation des clients améliorés pour avoir accès à des recommandations de clients potentiels.

Dans Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, nous avons annoncé le lancement d'un fonds institutionnel de 1,0 milliard de dollars, Manulife Capital Partners VII. Le fonds investira dans des entreprises de nombreux secteurs du marché intermédiaire des États-Unis et se concentrera sur les possibilités de croissance et de rendement élevé.

En outre, nous avons conclu un partenariat avec un fonds de patrimoine souverain de l'Indonesia Investment Authority pour mobiliser et gérer des fonds à des fins de placement. Dans le cadre de ce partenariat, le fonds de patrimoine souverain, Manuvie et des investisseurs tiers réaliseront des co-investissements dans les secteurs indonésiens de l'infrastructure, de l'immobilier et du capital naturel, y compris des terrains forestiers exploitables et des terres agricoles.

Nous rehaussons notre leadership numérique, nous améliorons l'expérience client et nous nous dotons de capacités de distribution supérieures

En Asie, nous avons achevé le déploiement de M-Pro, le premier outil numérique disponible sur le marché de vérification avant l'émission, à l'échelle de tous les réseaux de distribution au Vietnam. M-Pro améliore davantage l'expérience client, et nous avons reçu d'excellents commentaires sur la facilité de navigation pour comprendre les contrats d'assurance en détail, la capacité de passer en revue les informations cruciales des contrats et la transparence du processus de consultation.

Aux États-Unis, nous avons permis à l'équipe de distribution de saisir plus rapidement les possibilités de souscription et d'aider plus efficacement les agents en mettant en œuvre JHINI, notre nouvel outil de soutien à la souscription propulsé par l'IA.

¹ RGA Life Reinsurance Company of Canada. Passifs nets des contrats d'assurance au 31 mars 2024.

² Voir la rubrique « Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs » ci-après. Estimations des capitaux qui devraient être libérés et du multiple de résultats en date du 31 décembre 2023.

Par ailleurs, nous avons rationalisé notre processus de souscription et avons amélioré l'expérience des clients de John Hancock en ayant davantage recours aux dossiers de santé électroniques et en tirant parti d'autres types de preuves d'assurabilité, ce qui nous a permis d'éliminer certains tests médicaux requis pour tous les groupes d'âge et tous les montants de couverture.

Dans Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, dans le cadre de notre stratégie de transformation numérique, nous avons achevé la mise en œuvre, à l'intention des conseillers, d'une nouvelle plateforme de gestion de patrimoine pour des particuliers au Canada qui comprend des ASGA de plus de 54 milliards de dollars, en tirant parti d'une plateforme technologique parmi les meilleures du secteur. La plateforme améliore l'expérience des conseillers et des clients et permet aux conseillers de rationaliser leurs processus.

Nous aidons nos clients à vivre mieux, plus longtemps et en meilleure santé

Au Canada, nous avons conclu un partenariat pluriannuel de fidélisation et de récompense avec Aéroplan. Dès le début de l'été 2024, les participants admissibles des régimes collectifs de Manuvie pourront accumuler des points de récompense en utilisant les plateformes numériques du sous-secteur de l'assurance collective et en s'engageant à pratiquer des activités et à adopter des comportements qui favorisent la santé et le bien-être.

Aux États-Unis, le nombre de visites sur la page Vitality de JohnHancock.com a augmenté de 43 % depuis le T1 2023 grâce au lancement de *Your Year in Wellness*, notre première campagne sur les médias sociaux visant à accroître la sensibilisation à l'égard de la valeur de Vitality de John Hancock.

A7 Valeur intrinsèque

La valeur intrinsèque était de 61,0 milliards de dollars, ou 33,78 \$ par action ordinaire, au 31 décembre 2023, en comparaison de 59,4 milliards de dollars, ou 31,87 \$ par action ordinaire, au 1^{er} janvier 2023¹. Pour plus d'information sur la valeur intrinsèque, se reporter à notre Rapport sur la valeur intrinsèque de 2023, qui est disponible sur notre site Web.

A8 Mise à jour sur l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 20 février 2024, nous avons reçu l'approbation de la Bourse de Toronto (« TSX ») pour lancer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui permet le rachat aux fins d'annulation d'au plus 50 millions d'actions ordinaires, soit environ 2,8 % de nos actions ordinaires émises et en circulation. Les rachats aux termes de l'OPRCNA ont commencé le 23 février 2024 et pourraient se poursuivre jusqu'au 22 février 2025, lorsque l'OPRCNA prendra fin, ou plus tôt si nous finalisons nos rachats. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, nous avons racheté aux fins d'annulation 6,2 millions d'actions pour un montant de 203 millions de dollars.

Le 7 mai 2024, nous avons annoncé que la TSX a approuvé une modification à l'OPRCNA existante pour accroître le nombre d'actions ordinaires pouvant être rachetées aux fins d'annulation et le faire passer d'un maximum de 50 millions d'actions ordinaires (environ 2,8 % des actions en circulation) à un maximum de 90 millions d'actions ordinaires (environ 5 % des actions en circulation au 12 février 2024).

¹ La valeur intrinsèque au 1^{er} janvier 2023 et au 31 décembre 2023 reflète les mises à jour à la méthode de calcul. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après.

B RÉSULTATS PAR SECTEUR

B1 Asie

(en millions de dollars, sauf indication contraire) <i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires	363 \$	615 \$	519 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	657	564	489
Rendement des activités :			
Souscriptions d'équivalents primes annualisées	1 281	995	1 173
Valeur des affaires nouvelles	463	417	372
Marge sur services contractuels au titre des affaires nouvelles	491	414	301
Marge sur services contractuels nette des participations ne donnant pas le contrôle	13 208	12 617	9 678
Actifs sous gestion (en milliards de dollars) ²	170,9	169,3	162,2
Total des placements (en milliards de dollars)	144,7	144,4	138,0
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	26,2	24,9	24,2
<i>Dollars américains</i>			
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires	270 \$ US	452 \$ US	384 \$ US
Résultat tiré des activités de base ¹	488	414	361
Rendement des activités :			
Souscriptions d'équivalents primes annualisées	950	731	868
Valeur des affaires nouvelles	343	306	275
Marge sur services contractuels au titre des affaires nouvelles	364	303	222
Marge sur services contractuels nette des participations ne donnant pas le contrôle	9 748	9 570	7 156
Actifs sous gestion (en milliards de dollars) ²	126,2	128,4	119,9
Total des placements (en milliards de dollars)	106,9	109,5	102,0
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	19,3	18,9	17,9

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

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

Le **résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie** s'est établi à 363 millions de dollars au T1 2024, en comparaison de 519 millions de dollars au T1 2023. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, lequel s'est établi à 657 millions de dollars au T1 2024, en comparaison de 489 millions de dollars au T1 2023, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui représentent une charge nette de 294 millions de dollars au T1 2024, en regard d'un profit net de 30 millions de dollars au T1 2023. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires sur une base trimestrielle et à la rubrique A1 « Rentabilité » ci-dessus pour des précisions sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base. Les variations du résultat tiré des activités de base exprimé en dollars canadiens sont attribuables aux facteurs décrits ci-après et, de plus, reflètent l'incidence nette défavorable de 24 millions de dollars des fluctuations des taux de change de diverses devises par rapport au dollar canadien.

Exprimé en dollars américains, la monnaie de présentation du secteur, le résultat net attribué aux actionnaires s'est établi à 270 millions de dollars américains au T1 2024 en regard de 384 millions de dollars américains au T1 2023. Le résultat tiré des activités de base s'est élevé à 488 millions de dollars américains au T1 2024, en regard de 361 millions de dollars américains au T1 2023, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondent à une charge nette de 218 millions de dollars américains au T1 2024, par rapport à un profit net de 23 millions de dollars américains au T1 2023.

Le résultat tiré des activités de base a augmenté de 39 % au T1 2024 par rapport à celui du T1 2023, du fait de l'augmentation du résultat prévu des contrats d'assurance, des résultats techniques favorables et de la hausse du

résultat prévu des placements en raison de la croissance des activités et de l'accroissement des taux de rendement. L'augmentation du résultat prévu des contrats d'assurance reflète surtout l'incidence nette des mises à jour des méthodes et hypothèses actuarielles sur notre MSC et l'ajustement au titre du risque au deuxième semestre de 2023, et la croissance des activités. Les revenus de placement sur le capital attribué ont également accru de 19 millions de dollars américains le résultat tiré des activités de base par rapport à celui du T1 2023 (voir la rubrique « Services généraux et autres »). En outre, la transaction de réassurance avec GA a donné lieu à une augmentation de 6 millions de dollars américains du résultat tiré des activités de base au T1 2024, attribuable à la reprise de provisions de pertes de crédit attendues sur des actifs vendus et à la hausse du résultat prévu des placements en raison du calendrier de rééquilibrage des actifs, le tout contrebalancé en partie par les revenus non touchés.

Au T1 2024, les **souscriptions d'EPA** se sont fixées à 950 millions de dollars américains, en hausse de 13 % par rapport à celles du T1 2023, ce qui s'explique par la croissance dans les autres régions d'Asie et au Japon, contrebalancée en partie par la baisse des souscriptions à Hong Kong. Au T1 2024, la VAN s'est chiffrée à 343 millions de dollars américains, une hausse de 28 % en comparaison de celle du T1 2023 attribuable à la hausse des volumes de souscriptions et à la composition des activités. La marge sur la valeur des affaires nouvelles (« marge sur la VAN »)¹ a été de 44,4 % au T1 2024, par rapport à 37,3 % au T1 2023. La MSC au titre des affaires nouvelles s'est chiffrée à 364 millions de dollars américains au T1 2024, une hausse de 68 % par rapport à celle du T1 2023, qui s'explique par l'augmentation des volumes de souscriptions, la composition des activités et l'incidence des mises à jour des méthodes et hypothèses actuarielles au deuxième semestre de 2023.

- Les souscriptions d'EPA ont atteint 190 millions de dollars américains au T1 2024 à Hong Kong, en baisse de 10 % par rapport à celles du T1 2023, ce qui reflète la diminution des souscriptions par les visiteurs de la Chine continentale par l'intermédiaire du réseau de courtiers, contrebalancée en partie par la hausse des souscriptions dans le réseau de bancassurance. À Hong Kong, la VAN s'est établie à 128 millions de dollars américains au T1 2024, une augmentation de 15 % par rapport à celle du T1 2023 attribuable à la composition des produits, contrebalancée en partie par la diminution des volumes de souscriptions. À Hong Kong, la marge sur la VAN de 67,7 % au T1 2024 était en hausse de 15,5 points de pourcentage en comparaison de celle du T1 2023. La MSC au titre des affaires nouvelles s'est chiffrée à 124 millions de dollars américains au T1 2024 à Hong Kong, une hausse de 41 % par rapport à celle du T1 2023, qui s'explique par la composition des produits et l'incidence des mises à jour des méthodes et hypothèses actuarielles au deuxième semestre de 2023, contrebalancées en partie par la baisse des volumes de souscriptions.
- Au Japon, les souscriptions d'EPA ont augmenté de 23 % au T1 2024 par rapport à celles du T1 2023 pour s'établir à 76 millions de dollars américains, reflétant la hausse des souscriptions des autres produits de gestion de patrimoine. La VAN s'est établie à 39 millions de dollars américains au T1 2024 au Japon, une hausse de 54 % par rapport à celle du T1 2023 attribuable à l'augmentation des volumes de souscriptions et à la composition des produits. Au Japon, la marge sur la VAN de 50,9 % au T1 2024 était en hausse de 10,1 points de pourcentage en comparaison de celle du T1 2023. La MSC au titre des affaires nouvelles s'est chiffrée à 36 millions de dollars américains au T1 2024 au Japon, une hausse de 51 % par rapport à celle du T1 2023, qui s'explique par la hausse des volumes de souscriptions, la composition des produits et l'incidence des mises à jour des méthodes et hypothèses actuarielles au deuxième semestre de 2023, contrebalancées en partie par les améliorations apportées aux modèles au deuxième trimestre de 2023.
- Dans les autres régions d'Asie, les souscriptions d'EPA se sont fixées à 684 millions de dollars américains au T1 2024, en hausse de 20 % par rapport à celles du T1 2023. La hausse des souscriptions en Chine continentale, attribuable essentiellement au réseau de bancassurance, et l'accroissement des souscriptions à Singapour à l'échelle de tous les réseaux ont été contrebalancés en partie par la baisse des souscriptions par les agences et des souscriptions de bancassurance au Vietnam. La VAN s'est établie à 176 millions de dollars américains au T1 2024 dans les autres régions d'Asie, une hausse de 33 % par rapport à celle du T1 2023 attribuable à l'augmentation des volumes de souscriptions et à la

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.

composition des produits. Dans les autres régions d'Asie, la marge sur la VAN de 34,8 % au T1 2024 était en hausse de 5,0 points de pourcentage en comparaison de celle du T1 2023. La MSC au titre des affaires nouvelles s'est chiffrée à 204 millions de dollars américains au T1 2024 dans les autres régions d'Asie, une hausse de 94 % par rapport à celle du T1 2023, qui s'explique par l'accroissement des volumes de souscriptions, la composition des produits et l'incidence des mises à jour des méthodes et hypothèses actuarielles au deuxième semestre de 2023.

La **MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle** se chiffrait à 9 748 millions de dollars américains au 31 mars 2024, une hausse de 178 millions de dollars américains par rapport à celle au 31 décembre 2023. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 163 millions de dollars américains au T1 2024 attribuable à l'incidence des affaires nouvelles et à la capitalisation des intérêts, contrebalancées en partie par l'amortissement comptabilisé dans le résultat tiré des activités de base et une réduction nette découlant des résultats techniques des activités d'assurance. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une augmentation de 15 millions de dollars américains au T1 2024, imputable en grande partie à l'incidence du rendement du marché des actions sur certains contrats avec participation, contrebalancée en partie par le raffermissement du dollar américain par rapport aux devises asiatiques. La transaction de réassurance avec GA n'a eu aucune incidence importante sur la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle.

Les **actifs sous gestion** totalisaient 126,2 milliards de dollars américains au 31 mars 2024, un niveau conforme à celui au 31 décembre 2023. L'augmentation découle de la baisse des taux d'intérêt et du rendement positif du marché des actions sur les placements et l'actif net des fonds distincts, et a été contrebalancée par le transfert de placements lié à la transaction de réassurance avec GA.

Faits saillants – Au T1 2024 :

- Nous avons continué de déployer notre programme de reconnaissance et d'activation de premier plan, Manulife Pro, à l'échelle de la région grâce à son élargissement récent pour inclure l'Indonésie et le Japon. Le programme offre à des agents choisis des ressources et des outils distinctifs, y compris le soutien spécialisé en sélection des risques et des services de mobilisation des clients améliorés pour avoir accès à des recommandations de clients potentiels. Manulife Pro a connu beaucoup de succès à Singapour où la cohorte de 2023 a fait preuve d'un grand enthousiasme pour aider nos agents de premier plan à améliorer la productivité et à devenir admissibles au prix de la Million Dollar Round Table.
- Nous avons achevé le déploiement de M-Pro, le premier outil numérique disponible sur le marché de vérification avant l'émission, à l'échelle de tous les réseaux de distribution au Vietnam. M-Pro améliore davantage l'expérience client, et nous avons reçu d'excellents commentaires sur la facilité de navigation pour comprendre les contrats d'assurance en détail, la capacité de passer en revue les informations cruciales des contrats et la transparence du processus de consultation.

B2 Canada

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires	273 \$	365 \$	309 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	364	352	353
Rendement des activités :			
Souscriptions d'équivalents primes annualisées	450	363	293
Marge sur services contractuels	4 205	4 060	3 659
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie (en milliards de dollars) ²	25,4	25,2	24,8
Actifs sous gestion (en milliards de dollars)	146,7	147,5	143,9
Total des placements (en milliards de dollars)	109,5	111,5	107,5
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	37,2	36,1	36,4

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

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

Le **résultat net attribué aux actionnaires du secteur Canada** s'est établi à 273 millions de dollars au T1 2024, en comparaison de 309 millions de dollars au T1 2023. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, lequel s'est établi à 363 millions de dollars au T1 2024, en comparaison de 353 millions de dollars au T1 2023, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui représentent une charge nette de 91 millions de dollars au T1 2024, en regard d'une charge nette de 44 millions de dollars au T1 2023. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires sur une base trimestrielle et à la rubrique A1 « Rentabilité » ci-dessus pour des précisions sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

Le résultat tiré des activités de base a augmenté de 11 millions de dollars, ou 3 %, au T1 2024 par rapport à celui du T1 2023, reflétant la croissance de nos activités d'assurance, une reprise de la provision pour pertes de crédit attendues au T1 2024, contre des charges au T1 2023, et les résultats techniques favorables des produits d'assurance dans le sous-secteur de l'assurance collective. Ces montants ont été contrebalancés en partie par la diminution des écarts de taux des placements et les résultats techniques plus défavorables dans le sous-secteur de l'assurance individuelle.

Les **souscriptions d'EPA** de 450 millions de dollars au T1 2024 ont augmenté de 157 millions de dollars, ou 54 %, par rapport à celles du T1 2023.

- Les souscriptions d'EPA de produits d'assurance individuelle au T1 2024 se sont établies à 109 millions de dollars, en hausse de 8 millions de dollars, ou 8 %, par rapport à celles du T1 2023, en raison essentiellement de l'augmentation des souscriptions de produits d'assurance avec participation.
- Les souscriptions d'EPA du sous-secteur de l'assurance collective ont progressé de 140 millions de dollars, ou 105 %, en comparaison de celles du T1 2023, pour se fixer à 273 millions de dollars au T1 2024, du fait de la hausse des souscriptions dans tous les marchés, en particulier les souscriptions de produits d'assurance collective pour des groupes de grande taille.
- Les souscriptions d'EPA de contrats de rente de 68 millions de dollars au T1 2024 ont augmenté de 9 millions de dollars, ou 15 %, par rapport à celles du T1 2023, en raison surtout de l'accroissement des souscriptions de fonds distincts et de produits de rente fixe.

La **MSC** se chiffrait à 4 205 millions de dollars au 31 mars 2024, une hausse de 145 millions de dollars par rapport à celle au 31 décembre 2023. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 26 millions de dollars au T1 2024, attribuable à l'incidence des affaires nouvelles et à la capitalisation des intérêts, contrebalancées en partie par l'amortissement comptabilisé dans le résultat tiré des activités de base. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une augmentation de 119 millions de dollars au T1 2024, en lien principalement avec l'incidence des résultats techniques favorables des marchés des actions sur certains contrats de rente variable.

Les **actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie** pour le trimestre se chiffraient à 25,4 milliards de dollars au 31 mars 2024, une hausse de 0,2 milliard de dollars, ou 1 %, en comparaison de ceux au 31 décembre 2023, attribuable à l'amélioration du taux de rétention et à la croissance des activités.

Les **actifs sous gestion** s'établissaient à 146,7 milliards de dollars au 31 mars 2024, un niveau similaire à celui au 31 décembre 2023, en raison de la diminution du total des placements qui reflète l'incidence de la hausse des taux d'intérêt, contrebalancée en partie par l'accroissement de l'actif net des fonds distincts en lien principalement avec le rendement du marché des actions.

Faits saillants – Au T1 2024 :

- Nous avons poursuivi la mise en œuvre de notre programme de transformation en concluant la plus importante transaction de réassurance de contrats d'assurance vie universelle au Canada. La transaction, qui a été clôturée avec succès le 2 avril 2024, a permis de transférer des passifs nets des contrats d'assurance de 5,6 milliards de dollars à RGA Canada¹. Les capitaux de 0,8 milliard de dollars qui devraient être libérés correspondent à un intéressant multiple de résultats de 16,2 fois et seront remboursés aux actionnaires par le biais d'un programme de rachat d'actions ordinaires².
- Nous avons conclu un partenariat pluriannuel de fidélisation et de récompense avec Aéroplan. Dès le début de l'été 2024, les participants admissibles des régimes collectifs de Manuvie pourront accumuler des points de récompense en utilisant les plateformes numériques du sous-secteur de l'assurance collective et en s'engageant à pratiquer des activités et à adopter des comportements qui favorisent la santé et le bien-être.
- Nous avons réitéré notre engagement de favoriser une santé et un bien-être durables en faisant des dons de bienfaisance au Centre de toxicomanie et de santé mentale en soutien à la santé mentale et au bien-être des femmes et à la clinique PREVENT du St. Mary's General Hospital qui se concentre sur la prévention des incidents cardiaques.

¹ RGA Life Reinsurance Company of Canada. Passifs nets des contrats d'assurance au 31 mars 2024.

² Voir la rubrique « Mise en garde au sujet des énoncés prospectifs » ci-après. Estimations des capitaux qui devraient être libérés et du multiple de résultats en date du 31 décembre 2023.

B3 États-Unis

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

<i>Dollars canadiens</i>	Résultats trimestriels		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires	(108) \$	198 \$	186 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	452	474	385
Rendement des activités :			
Souscriptions d'équivalents primes annualisées	152	192	134
Marge sur services contractuels	3 649	3 738	4 080
Actifs sous gestion (en milliards de dollars)	202,4	202,5	204,4
Total des placements (en milliards de dollars)	129,9	134,0	136,5
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	72,5	68,5	67,9
<i>Dollars américains</i>			
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires	(80) \$ US	146 \$ US	138 \$ US
Résultat tiré des activités de base ¹	335	349	285
Rendement des activités :			
Souscriptions d'équivalents primes annualisées	113	141	99
Marge sur services contractuels	2 691	2 828	3 016
Actifs sous gestion (en milliards de dollars)	149,6	153,6	151,0
Total des placements (en milliards de dollars)	96,0	101,6	100,8
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	53,6	52,0	50,2

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

La perte nette imputée aux actionnaires du secteur États-Unis s'est établie à 108 millions de dollars au T1 2024 en regard d'un résultat net attribué aux actionnaires de 186 millions de dollars au T1 2023. Le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, lequel s'est établi à 452 millions de dollars au T1 2024, en comparaison de 385 millions de dollars au T1 2023, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui représentent une charge nette de 560 millions de dollars au T1 2024, en regard d'une charge nette de 199 millions de dollars au T1 2023. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires sur une base trimestrielle et à la rubrique A1 « Rentabilité » ci-dessus pour des précisions sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base. Les variations du résultat tiré des activités de base exprimé en dollars canadiens sont attribuables aux facteurs décrits ci-après. L'incidence des fluctuations du taux de change du dollar américain par rapport au dollar canadien sur le résultat tiré des activités de base était négligeable.

Exprimé en dollars américains, la monnaie fonctionnelle du secteur, la perte nette imputée aux actionnaires s'est établie à 80 millions de dollars américains au T1 2024 en regard du résultat net attribué aux actionnaires de 138 millions de dollars américains au T1 2023. Le résultat tiré des activités de base s'est élevé à 335 millions de dollars américains au T1 2024, en regard de 285 millions de dollars américains au T1 2023, et les éléments exclus du résultat tiré des activités de base correspondent à une charge nette de 415 millions de dollars américains au T1 2024, par rapport à une charge nette de 147 millions de dollars américains au T1 2023.

Au T1 2024, le résultat tiré des activités de base a augmenté de 50 millions de dollars américains, ou 18 %, par rapport à celui du T1 2023, reflétant une hausse de la provision pour pertes de crédit attendues au T1 2023 et l'augmentation du résultat prévu des placements attribuable à la hausse des rendements et à la croissance des activités. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les résultats techniques nets plus défavorables des activités d'assurance du fait essentiellement des résultats techniques plus défavorables du sous-secteur de l'assurance soins de longue durée et au chapitre des taux de déchéance des produits d'assurance vie. En outre, la transaction de réassurance avec GA a donné lieu à une diminution de 19 millions de dollars américains du résultat tiré des activités de base qui reflète les revenus non touchés, essentiellement au titre du résultat prévu

des contrats d'assurance et des placements, contrebalancés en partie par une reprise de provisions pour pertes de crédit attendues sur des actifs vendus.

Les **souscriptions d'EPA** ont augmenté de 14 % en comparaison de celles du T1 2023, pour se chiffrer à 113 millions de dollars américains au T1 2024, reflétant une hausse de la demande de produits d'accumulation fondés sur l'assurance de la part des clients bien nantis. Les souscriptions d'EPA de produits assortis de la caractéristique Vitality PLUS de John Hancock ont représenté 81 % de l'ensemble des souscriptions aux États-Unis au T1 2024, en comparaison de 74 % au T1 2023.

La **MSC** se chiffrait à 2 691 millions de dollars américains au 31 mars 2024, une baisse de 137 millions de dollars américains par rapport à celle au 31 décembre 2023. La variation de la MSC liée à des facteurs internes correspond à une augmentation de 50 millions de dollars américains au T1 2024 attribuable à l'incidence des affaires nouvelles, à la capitalisation des intérêts et aux résultats techniques nets favorables des activités d'assurance, le tout contrebalancé en partie par l'amortissement comptabilisé dans le résultat tiré des activités de base. Les résultats techniques nets favorables des activités d'assurance compris dans la variation de la MSC liée à des facteurs internes sont attribuables surtout aux résultats techniques des produits d'assurance soins de longue durée et des contrats de rente, contrebalancés en partie par les résultats techniques au chapitre des taux de déchéance des produits d'assurance vie. La variation de la MSC liée à des facteurs externes correspond à une diminution de 187 millions de dollars américains au T1 2024, imputable essentiellement à l'incidence de la transaction de réassurance avec GA, contrebalancée en partie par l'incidence favorable des marchés découlant des résultats techniques des marchés des actions et de la hausse des taux d'intérêt principalement sur les contrats de rente variable.

Les **actifs sous gestion** totalisaient 149,6 milliards de dollars américains au 31 mars 2024, une baisse de 4,0 milliards de dollars américains, ou 3 %, en regard de ceux au 31 décembre 2023. La baisse du total des placements s'explique essentiellement par le transfert de placements lié à la transaction de réassurance avec GA, contrebalancé en partie par l'incidence nette des taux d'intérêt et des marchés des actions. La hausse de l'actif net des fonds distincts est surtout imputable à l'incidence nette des taux d'intérêt et des marchés des actions.

Faits saillants – Au T1 2024 :

- Nous avons permis à l'équipe de distribution de saisir plus rapidement les possibilités de souscription et d'aider plus efficacement les agents en mettant en œuvre JHINI, notre nouvel outil de soutien à la souscription propulsé par l'IA.
- Nous avons rationalisé notre processus de souscription et avons amélioré l'expérience des clients en ayant davantage recours aux dossiers de santé électroniques et en tirant parti d'autres types de preuves d'assurabilité, ce qui nous a permis d'éliminer certains tests médicaux requis pour tous les groupes d'âge et tous les montants de couverture.
- Le nombre de visites sur la page Vitality de JohnHancock.com a augmenté de 43 % depuis le T1 2023 grâce au lancement de *Your Year in Wellness*, notre première campagne sur les médias sociaux visant à accroître la sensibilisation à l'égard de la valeur de Vitality de John Hancock.

B4 Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Rentabilité :			
Résultat net attribué aux actionnaires	365 \$	365 \$	297 \$
Résultat tiré des activités de base ¹	357	353	287
BAlIA tiré des activités de base ²	477	474	393
Marge BAlIA tirée des activités de base (%) ³	25,5 %	25,7 %	22,4 %
Rendement des activités :			
Souscriptions			
Apports bruts des activités de gestion de patrimoine et d'actifs	45 444	35 148	38 815
Apports nets des activités de gestion de patrimoine et d'actifs	6 723	(1 284)	4 440
Actifs sous gestion et administration (en milliards de dollars)	911,4	849,2	814,5
Total des placements (en milliards de dollars)	8,1	7,1	5,6
Actif net des fonds distincts (en milliards de dollars)	266,2	248,1	235,6
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (en milliards de dollars) ²	1 123,0	1 055,0	1 022,5
Actifs sous gestion et administration moyens (en milliards de dollars)	879,8	816,7	804,5

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

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

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

Le résultat net attribué aux actionnaires du secteur **Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde** au T1 2024 s'est établi à 365 millions de dollars, en comparaison de 297 millions de dollars au T1 2023. Le résultat net attribué aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, lequel s'est établi à 357 millions de dollars au T1 2024, en comparaison de 287 millions de dollars au T1 2023, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui représentaient un profit net de 8 millions de dollars au T1 2024, en regard d'un profit net de 10 millions de dollars au T1 2023. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires sur une base trimestrielle et à la rubrique A1 « Rentabilité » ci-dessus pour des précisions sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

Le résultat tiré des activités de base a augmenté de 70 millions de dollars, ou 25 %, par rapport à celui du T1 2023, ce qui s'explique par une hausse des produits d'honoraires nets attribuable aux ASGA moyens plus élevés, reflétant l'incidence favorable des marchés et les entrées de fonds nettes, et à une gestion rigoureuse des charges. En outre, les revenus de placement sur le capital attribué ont entraîné une augmentation de 9 millions de dollars du résultat tiré des activités de base par rapport à celui du T1 2023 (voir la rubrique « Services généraux et autres »).

Le BAlIA tiré des activités de base s'est établi à 477 millions de dollars au T1 2024, une hausse de 22 % par rapport à celui du T1 2023, et la marge BAlIA tirée des activités de base a été de 25,5 % au T1 2024, une augmentation de 310 points de base par rapport à celle du T1 2023, ces deux augmentations étant attribuables à la solide croissance et à la gestion rigoureuse des charges. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour des informations additionnelles sur le BAlIA tiré des activités de base et sur la marge BAlIA tirée des activités de base.

Les **entrées de fonds nettes** se sont établies à 6,7 milliards de dollars au T1 2024, en regard d'entrées de fonds nettes de 4,4 milliards de dollars au T1 2023. Les résultats par sous-secteur d'activité sont les suivants :

- Le sous-secteur des régimes de retraite a généré des entrées de fonds nettes de 3,2 milliards de dollars au T1 2024, en comparaison d'entrées de fonds nettes de 1,2 milliard de dollars au T1 2023, une augmentation reflétant la hausse des souscriptions de nouveaux régimes de retraite à l'échelle des trois régions où nous exerçons nos activités.

- Les entrées de fonds nettes du sous-secteur de la gestion d'actifs pour des particuliers se sont chiffrées à 1,7 milliard de dollars au T1 2024, une augmentation par rapport aux entrées de fonds nettes de 0,8 milliard de dollars au T1 2023 qui s'explique par la demande accrue de produits de placement dans un contexte de reprise du marché des actions et d'amélioration de la confiance des investisseurs.
- Les entrées de fonds nettes de 1,8 milliard de dollars dans le sous-secteur de la gestion d'actifs pour des clients institutionnels au T1 2024 étaient en baisse par rapport aux entrées de fonds nettes de 2,5 milliards de dollars au T1 2023, les souscriptions plus élevées de mandats de titres à revenu fixe et les rachats moins nombreux sur le marché monétaire ayant été plus que contrebalancés par les rachats plus importants de mandats d'actions et de titres à revenu fixe.

Les **actifs sous gestion et administration** de 911,4 milliards de dollars au 31 mars 2024 ont augmenté de 6 % par rapport à ceux au 31 décembre 2023. La hausse s'explique par l'incidence favorable des marchés des actions et les entrées de fonds nettes. Au 31 mars 2024, le secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde gère également des actifs de 211,5 milliards de dollars pour le compte des autres secteurs à présenter de la Société. Compte tenu de ces actifs gérés, les ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde s'établissaient à 1 123,0 milliards de dollars par rapport à 1 055,0 milliards de dollars au 31 décembre 2023.

L'actif net des fonds distincts était de 266,2 milliards de dollars au 31 mars 2024, soit 7 % de plus qu'au 31 décembre 2023 selon les taux de change en vigueur, du fait de l'incidence favorable des marchés des actions et du raffermissement du dollar américain par rapport au dollar canadien.

Faits saillants – Au T1 2024 :

- Nous avons annoncé le lancement d'un fonds institutionnel de 1,0 milliard de dollars, Manulife Capital Partners VII. Le fonds investira dans des entreprises de nombreux secteurs du marché intermédiaire des États-Unis et se concentrera sur les possibilités de croissance et de rendement élevé. La plateforme d'actions de sociétés fermées et de crédit de Gestion de placements Manuvie regroupe maintenant plus de 25 milliards de dollars américains en ASGA et en engagements non capitalisés;
- Nous avons conclu un partenariat avec un fonds de patrimoine souverain de l'Indonesia Investment Authority pour mobiliser et gérer des fonds à des fins de placement. Dans le cadre de ce partenariat, le fonds de patrimoine souverain, Manuvie et des investisseurs tiers réaliseront des co-investissements dans les secteurs indonésiens de l'infrastructure, de l'immobilier et du capital naturel, y compris des terrains forestiers exploitables et des terres agricoles;
- Dans le cadre de notre stratégie de transformation numérique, nous avons achevé la mise en œuvre, à l'intention des conseillers, d'une nouvelle plateforme de gestion de patrimoine pour des particuliers au Canada qui comprend des ASGA de plus de 54 milliards de dollars, en tirant parti d'une plateforme technologique parmi les meilleures du secteur. La plateforme améliore l'expérience des conseillers et des clients et permet aux conseillers de rationaliser leurs processus en réalisant la transformation numérique des tâches administratives afin d'accroître leur efficacité, ce qui leur permet d'élargir les possibilités d'interactions significatives avec les clients afin de les aider à poursuivre leur croissance.

B5 Services généraux et autres

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	(27) \$	116 \$	95 \$
Résultat tiré (perte découlant) des activités de base ¹	(76)	30	17

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

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

Le **secteur Services généraux et autres a affiché une perte nette imputée aux actionnaires** de 27 millions de dollars au T1 2024, contre un résultat net attribué aux actionnaires de 95 millions de dollars au T1 2023. Le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires tient compte du résultat tiré des activités de base, qui correspond à une perte découlant des activités de base de 76 millions de dollars au T1 2024 en regard d'un résultat tiré des activités de base de 17 millions de dollars au T1 2023, et d'éléments exclus du résultat tiré des activités de base, qui correspondent à un profit net de 49 millions de dollars au T1 2024 par rapport à un profit net de 78 millions de dollars au T1 2023. Se reporter à la rubrique E3 « Mesures financières non conformes aux PCGR et autres mesures financières » ci-après pour un rapprochement du résultat tiré des activités de base avec le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux actionnaires sur une base trimestrielle et à la rubrique A1 « Rentabilité » ci-dessus pour des précisions sur les éléments exclus du résultat tiré des activités de base.

La diminution de 93 millions de dollars du résultat tiré des activités de base rend compte essentiellement de la hausse des intérêts sur le capital attribué aux secteurs d'exploitation, principalement les secteurs Asie et Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, de la hausse des charges liées aux activités de base en raison de la hausse des coûts liés à la main-d'œuvre, témoignant de la solide performance au chapitre du rendement total pour les actionnaires par rapport à celle des pairs et du rendement robuste des activités, et de la non-récurrence des profits du sous-secteur de la réassurance IARD au T1 2023 découlant des mises à jour des provisions pour les pertes estimées.

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

Cette rubrique fournit une mise à jour de nos pratiques en matière de gestion du risque et des facteurs de risque présentés dans le rapport de gestion de 2023. Nos informations à fournir sur le risque d'assurance, le risque de marché et le risque d'illiquidité selon IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, sont présentées dans le texte et les tableaux de cette rubrique du 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 2023, les garanties des contrats de rente variable et les garanties des fonds distincts portent sur au moins un des éléments suivants : le décès, la valeur à l'échéance, les garanties de rente et les garanties de retrait. Les garanties des contrats de rente variable et les garanties des fonds distincts sont conditionnelles et exigibles uniquement à la survenance de l'événement pertinent, si la valeur des fonds à ce moment est inférieure à la valeur de la garantie. Selon le niveau futur des marchés des actions, les passifs liés aux contrats en vigueur seraient exigibles principalement pendant la période de 2024 à 2044.

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 « Sensibilités et mesures d'exposition au risque lié au rendement des actions cotées » ci-après).

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

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

Aux (en millions de dollars)	31 mars 2024			31 décembre 2023		
	Valeur garantie ¹	Valeur du fonds	Montant net à risque ^{1, 2, 3}	Valeur garantie ¹	Valeur du fonds	Montant net à risque ^{1, 2, 3}
Garantie de rente minimale	3 718 \$	2 808 \$	968 \$	3 864 \$	2 735 \$	1 156 \$
Garantie de retrait minimum	34 563	34 001	3 667	34 833	33 198	4 093
Garantie d'accumulations minimales	18 972	19 021	99	18 996	19 025	116
Prestations du vivant brutes ⁴	57 253	55 830	4 734	57 693	54 958	5 365
Prestations de décès brutes ⁵	9 006	18 798	715	9 133	17 279	975
Total, compte non tenu des réassurances	66 259	74 628	5 449	66 826	72 237	6 340
Prestations du vivant réassurées	24 243	24 124	3 052	24 208	23 146	3 395
Prestations de décès réassurées	3 407	2 698	326	3 400	2 576	482
Total des réassurances	27 650	26 822	3 378	27 608	25 722	3 877
Total, net des réassurances	38 609 \$	47 806 \$	2 071 \$	39 218 \$	46 515 \$	2 463 \$

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 31 mars 2024 s'élevait à 2 071 millions de dollars (2 463 millions de dollars au 31 décembre 2023) et ce montant était réparti de la manière suivante : 318 millions de dollars américains (391 millions de dollars américains au 31 décembre 2023) provenaient des activités aux États-Unis, 1 371 millions de dollars (1 559 millions de dollars au 31 décembre 2023) provenaient des activités au Canada, 103 millions de dollars américains (140 millions de dollars américains au 31 décembre 2023) provenaient des activités au Japon et 97 millions de dollars américains (155 millions de dollars américains au 31 décembre 2023) provenaient des activités en Asie (ailleurs qu'au Japon) et des activités de réassurance en voie de liquidation.

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

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

C2 Mise en garde à l'égard des sensibilités

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

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

C3 Sensibilités et mesures d'exposition au risque lié au rendement des actions cotées

Comme il a été mentionné dans notre rapport annuel 2023, 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 et des garanties des fonds distincts n'est pas conçue pour annuler entièrement la sensibilité des passifs des contrats d'assurance à tous les risques associés aux garanties intégrées dans ces produits. La stratégie de couverture à grande échelle est conçue pour atténuer le risque lié aux actions cotées découlant des garanties de rente variable et des garanties des fonds distincts non assorties d'une couverture dynamique et d'autres expositions non couvertes dans nos contrats d'assurance (voir la page 73 de notre rapport annuel 2023).

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 les incidences possibles d'une variation immédiate de 10 %, 20 % et 30 % de la valeur de marché des actions cotées sur le résultat net attribué aux actionnaires, la MSC, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires, et sur le total du résultat global attribué aux actionnaires. 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 et des garanties des fonds distincts assorties d'une couverture dynamique qui ne sera pas annulée par la variation des actifs assortis d'une couverture dynamique, nous posons certaines hypothèses afin d'évaluer l'incidence sur le résultat net attribué aux actionnaires.

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

Il importe également de noter que ces estimations sont fournies à titre indicatif, et que le programme de couverture dynamique et de couverture à grande échelle pourrait dégager un rendement inférieur à ces estimations, en particulier pendant les périodes de volatilité réelle marquée ou pendant les périodes de faiblesse des taux d'intérêt et de fluctuations défavorables des marchés des actions. La méthode utilisée pour obtenir l'information sur la sensibilité et les hypothèses importantes n'ont pas changé par rapport à la période précédente.

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

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

Au 31 mars 2024 (en millions de dollars)	Résultat net attribué aux actionnaires					
	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
Sensibilité sous-jacente						
Garanties au titre des contrats de rente variable et des fonds distincts ²	(2 140) \$	(1 300) \$	(590) \$	490 \$	890 \$	1 230 \$
Placements en actions du fonds général ³	(1 300)	(870)	(430)	430	870	1 300
Total de la sensibilité sous-jacente avant la couverture	(3 440)	(2 170)	(1 020)	920	1 760	2 530
Incidence des actifs assortis d'une couverture dynamique et d'une couverture à grande échelle ⁴	750	450	200	(160)	(280)	(380)
Incidence nette possible sur le résultat net attribué aux actionnaires compte tenu de l'incidence de la couverture et compte non tenu de l'incidence de la réassurance	(2 690)	(1 720)	(820)	760	1 480	2 150
Incidence de la réassurance	1 370	840	390	(320)	(600)	(850)
Incidence nette possible sur le résultat net attribué aux actionnaires compte tenu de l'incidence de la couverture et de la réassurance	(1 320) \$	(880) \$	(430) \$	440 \$	880 \$	1 300 \$
Au 31 décembre 2023						
(en millions de dollars)	Résultat net attribué aux actionnaires					
	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
Sensibilité sous-jacente						
Garanties au titre des contrats de rente variable et des fonds distincts ²	(2 370) \$	(1 460) \$	(670) \$	550 \$	1 010 \$	1 390 \$
Placements en actions du fonds général ³	(1 170)	(770)	(390)	380	760	1 140
Total de la sensibilité sous-jacente avant la couverture	(3 540)	(2 230)	(1 060)	930	1 770	2 530
Incidence des actifs assortis d'une couverture dynamique et d'une couverture à grande échelle ⁴	880	530	240	(190)	(340)	(460)
Incidence nette possible sur le résultat net attribué aux actionnaires compte tenu de l'incidence de la couverture et compte non tenu de la réassurance	(2 660)	(1 700)	(820)	740	1 430	2 070
Incidence de la réassurance	1 470	900	420	(350)	(650)	(910)
Incidence nette possible sur le résultat net attribué aux actionnaires compte tenu de l'incidence de la couverture et de la réassurance	(1 190) \$	(800) \$	(400) \$	390 \$	780 \$	1 160 \$

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

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

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

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

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

Au 31 mars 2024	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
Garanties au titre des contrats de rente variable et des fonds distincts comptabilisées dans la MSC	(3 540) \$	(2 180) \$	(1 010) \$	870 \$	1 630 \$	2 300 \$
Incidence de l'atténuation du risque – couverture ⁴	990	590	260	(210)	(370)	(500)
Incidence de l'atténuation du risque – réassurance ⁴	1 740	1 060	490	(410)	(760)	(1 070)
Contrats de rente variable, compte tenu de l'atténuation du risque	(810)	(530)	(260)	250	500	730
Placements en actions du fond général	(1 030)	(670)	(330)	320	640	950
Marge sur services contractuels (en millions de dollars, avant impôts)	(1 840) \$	(1 200) \$	(590) \$	570 \$	1 140 \$	1 680 \$
Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires (en millions de dollars, après impôts)⁵	(860) \$	(580) \$	(290) \$	260 \$	530 \$	790 \$
Total du résultat global attribué aux actionnaires (en millions de dollars, après impôts)	(2 180) \$	(1 460) \$	(720) \$	700 \$	1 410 \$	2 090 \$
Ratio du TSAV de Manufacturers (variation en points de pourcentage)	(3)	(2)	(1)	1	2	2
Au 31 décembre 2023	-30 %	-20 %	-10 %	+10 %	+20 %	+30 %
Garanties au titre des contrats de rente variable et des fonds distincts comptabilisées dans la MSC	(3 810) \$	(2 370) \$	(1 100) \$	940 \$	1 760 \$	2 470 \$
Incidence de l'atténuation du risque – couverture ⁴	1 150	700	310	(250)	(450)	(600)
Incidence de l'atténuation du risque – réassurance ⁴	1 850	1 140	530	(450)	(830)	(1 150)
Contrats de rente variable, compte tenu de l'atténuation du risque	(810)	(530)	(260)	240	480	720
Placements en actions du fond général	(940)	(610)	(300)	290	590	870
Marge sur services contractuels (en millions de dollars, après impôts)	(1 750) \$	(1 140) \$	(560) \$	530 \$	1 070 \$	1 590 \$
Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires (en millions de dollars, après impôts)⁵	(730) \$	(490) \$	(240) \$	230 \$	460 \$	680 \$
Total du résultat global attribué aux actionnaires (en millions de dollars, après impôts)	(1 920) \$	(1 290) \$	(640) \$	620 \$	1 240 \$	1 840 \$
Ratio du TSAV de Manufacturers (variation en points de pourcentage)	(3)	(2)	(1)	1	2	2

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

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

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

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

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

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

Au 31 mars 2024, nous avons estimé que la sensibilité de notre résultat net attribué aux actionnaires à une diminution parallèle de 50 points de base des taux d'intérêt représentait un avantage de 100 millions de dollars, et une charge de 100 millions de dollars pour une augmentation de 50 points de base des taux d'intérêt.

Le tableau ci-après présente les incidences possibles d'une variation parallèle de 50 points de base des taux d'intérêt sur la MSC, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires. Cette variation comprend une variation des taux des obligations d'État et de sociétés et des taux des swaps actuels, pour toutes les échéances et sur tous les marchés, sans variation des écarts de taux des obligations d'État et de sociétés et des taux de swaps. Les incidences possibles d'une variation parallèle de 50 points de base de l'écart de taux des obligations de sociétés et d'une variation parallèle de 20 points de base des écarts de taux des swaps sont également présentées séparément. Les incidences tiennent compte de l'incidence nette des variations de la valeur des actifs dans les

composantes passif et excédent et des variations de la valeur actualisée des flux de trésorerie pour les contrats d'assurance, y compris ceux dont les flux de trésorerie varient en fonction des rendements des éléments sous-jacents et dont la valeur actualisée est calculée au moyen de la modélisation stochastique. La méthode utilisée pour obtenir l'information sur la sensibilité et les hypothèses importantes n'ont pas changé par rapport à la période précédente.

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

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

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

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

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

Les incidences ne reflètent aucun effet possible de la variation des taux d'intérêt sur la valeur des actifs alternatifs à long terme. La hausse des taux d'intérêt pourrait avoir une incidence défavorable sur la valeur des actifs alternatifs à long terme (voir la rubrique « Principales méthodes actuarielles et comptables – Juste valeur des placements » à la page 113 de notre rapport annuel 2023). De plus amples renseignements sur les actifs alternatifs à long terme sont présentés à la rubrique C5 « Sensibilités et mesures d'exposition au risque lié au rendement des actifs alternatifs à long terme » ci-après.

L'incidence d'une variation des taux d'intérêt sur le ratio du TSAV reflète les incidences sur le total du résultat global, sur les ajustements au titre du TSAV du résultat aux fins de la MSC, sur la provision d'excédent et sur les composantes des fonds propres requis du cadre de fonds propres réglementaires.

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

Au 31 mars 2024 (en millions de dollars, après impôts, sauf pour la MSC)	Taux d'intérêt		Écart de taux des obligations de sociétés		Écart de taux des swaps	
	-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb	-20 pb	+20 pb
MSC	- \$	(100) \$	- \$	(100) \$	- \$	- \$
Résultat net attribué aux actionnaires	100	(100)	100	(100)	100	(100)
Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires	-	-	(100)	200	(100)	100
Total du résultat global attribué aux actionnaires	100	(100)	-	100	-	-

Au 31 décembre 2023 (en millions de dollars, après impôts, sauf pour la MSC)	Taux d'intérêt		Écart de taux des obligations de sociétés		Écart de taux des swaps	
	-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb	-20 pb	+20 pb
MSC	- \$	(100) \$	- \$	(100) \$	- \$	- \$
Résultat net attribué aux actionnaires	100	(100)	-	-	100	(100)
Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires	(300)	300	(200)	300	(100)	100
Total du résultat global attribué aux actionnaires	(200)	200	(200)	300	-	-

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

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

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

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

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

Au 31 mars 2024 (variation en points de pourcentage)	Taux d'intérêt		Écart de taux des obligations de sociétés		Écart de taux des swaps	
	-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb	-20 pb	+20 pb
Ratio du TSAV de Manufacturers	-	-	(4)	4	-	-

Au 31 décembre 2023 (variation en points de pourcentage)	Taux d'intérêt		Écart de taux des obligations de sociétés		Écart de taux des swaps	
	-50 pb	+50 pb	-50 pb	+50 pb	-20 pb	+20 pb
Ratio du TSAV de Manufacturers	-	-	(4)	4	-	-

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

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

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

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

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

Changement de scénario lié au TSAV

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

La ligne directrice du TSAV prescrit quatre scénarios de choc de taux d'intérêt et une méthode de détermination du scénario le plus défavorable qui doit s'appliquer dans chaque territoire¹ aux fins du TSAV en fonction des données du marché actuelles et du bilan de la Société.

Compte tenu du niveau des taux d'intérêt au T1 2024, il est peu probable qu'un changement de scénario qui pourrait avoir une incidence importante sur notre ratio du TSAV se produise². En cas de changement de scénario dans un territoire aux fins du TSAV, l'incidence sur les fonds propres requis au titre du risque de taux d'intérêt serait reflétée immédiatement pour les produits sans participation, tandis que l'incidence pour les produits avec participation serait reflétée sur six trimestres au moyen d'une moyenne mobile, conformément à l'approche de lissage prescrite dans la ligne directrice du TSAV. Les sensibilités au taux d'intérêt, aux écarts de taux des obligations de sociétés et aux écarts de taux des swaps selon le TSAV qui sont présentées ci-dessus reflètent l'incidence des changements de scénario, le cas échéant, à l'égard de chaque sensibilité présentée.

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

C5 Sensibilités et mesures d'exposition au risque lié au rendement des actifs alternatifs à long terme

Le tableau ci-après présente l'incidence possible sur la MSC, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires d'une variation immédiate de 10 % de la valeur de marché des actifs alternatifs à long terme. La méthode utilisée pour obtenir l'information sur la sensibilité et les hypothèses importantes n'ont pas changé par rapport à la période précédente.

Les actifs alternatifs à long terme utilisés dans cette analyse de sensibilité comprennent les placements dans le secteur de l'immobilier commercial, des terrains forestiers exploitables et des terres agricoles, de l'infrastructure, de l'énergie³ et dans des titres de créance de sociétés fermées et d'autres placements.

L'incidence ne tient pas compte des variations possibles futures de la volatilité du rendement des actifs à revenu non fixe. Se reporter à la rubrique C3 « Sensibilités et mesures d'exposition au risque lié au rendement des actions cotées » ci-dessus pour plus de renseignements.

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

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

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

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

Aux (en millions de dollars, après impôts, sauf pour la MSC)	31 mars 2024		31 décembre 2023	
	-10 %	+10 %	-10 %	+10 %
MSC compte non tenu des participations ne donnant pas le contrôle	(100) \$	100 \$	(100) \$	100 \$
Résultat net attribué aux actionnaires ²	(2 400)	2 400	(2 400)	2 400
Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires	(200)	200	(200)	200
Total du résultat global attribué aux actionnaires	(2 600)	2 600	(2 600)	2 600

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

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

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

(variation en points de pourcentage)	31 mars 2024		31 décembre 2023	
	-10 %	+10 %	-10 %	+10 %
Ratio du TSAV de Manufacturers	(2)	2	(2)	2

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

C6 Mise à jour de la gestion du risque et des facteurs de risque¹

Notre approche globale de gestion du risque est présentée dans notre rapport annuel 2023. Les renseignements ci-après constituent une mise à jour des facteurs de risque liés au risque stratégique et au risque de produit.

Facteurs de risque stratégique

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 passifs des contrats d'assurance et de placement, 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 / G20 se sont entendus sur une solution reposant sur deux piliers pour résoudre les défis fiscaux liés à l'économie numérique et pour combler le fossé qui existe dans les régimes fiscaux internationaux. Ces piliers comprennent une nouvelle approche d'attribution de certains bénéfices des multinationales entre les juridictions et l'imposition d'un impôt mondial minimum de 15 %. Le 12 juillet 2023, le gouvernement du Canada a réitéré son engagement à l'égard du plan de réforme à deux piliers et du respect de la date cible du 31 décembre 2023 pour la mise en œuvre du Pilier 2 de l'impôt minimal mondial, qui s'appliquerait initialement pour l'exercice 2024 de la Société si la loi est adoptée selon ce calendrier. La Société surveille de près l'évolution de la situation et ses incidences potentielles, particulièrement les questions uniques propres au secteur de l'assurance. Si ces changements sont adoptés, nous prévoyons que le taux d'imposition effectif augmentera d'environ 2 points de pourcentage à 3 points de pourcentage, sous réserve de précisions additionnelles sur le calendrier et la mise en œuvre au Canada et dans d'autres pays touchés.
- Dans l'énoncé du budget du Canada de 2024, il est proposé d'augmenter le taux d'inclusion des gains en capital de 50 % à 66,67 %, à compter du 25 juin 2024. Toutefois, la plupart des placements de Manuvie ne sont pas considérés comme des immobilisations et nous ne prévoyons donc pas qu'ils seront touchés notablement par ces modifications fiscales. Dans le cas des placements considérés comme des immobilisations, l'augmentation du taux d'inclusion effectif des gains en capital entraînerait une légère hausse du passif d'impôt différé sur ces placements comportant des gains cumulés.

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

Facteurs de risque de produit

La conjoncture du marché extérieur détermine la disponibilité, les modalités et le coût de la réassurance, ce qui pourrait avoir une incidence sur notre situation financière et notre capacité de souscrire de nouveaux contrats.

- Dans le cadre de notre stratégie de gestion du risque global et des fonds propres, nous souscrivons une protection de réassurance de certains risques souscrits ou assumés par nos activités d'assurance. Comme le secteur mondial de la réassurance continue de passer en revue son modèle d'affaires, certains des réassureurs avec qui nous faisons affaire ont tenté de hausser les tarifs de nos contrats de réassurance actuels. La capacité de nos réassureurs de hausser les tarifs dépend des modalités de chaque contrat de réassurance. En général, la capacité des réassureurs de hausser les tarifs est limitée par des modalités de nos contrats de réassurance, que nous cherchons à faire respecter. Au cours des dernières années, nous avons reçu des demandes d'augmentation des tarifs de la part de certains de nos réassureurs. Jusqu'à présent, le traitement de ces demandes n'a pas eu d'incidence défavorable importante sur nos résultats d'exploitation ou notre situation financière. Conformément à la pratique établie, nous contestons les augmentations demandées et, le cas échéant, nous pouvons tenter des actions en justice afin de protéger nos droits contractuels. Tandis que les résultats possibles demeurent inconnus et que rien ne garantit que le résultat de l'un ou de plusieurs de ces litiges n'aurait pas une incidence défavorable importante sur nos résultats d'exploitation ou notre situation financière pour une période de présentation de l'information en particulier, nous sommes d'avis que nos réserves, compte tenu des provisions pour réassurance, sont globalement suffisantes.

D PRINCIPALES MÉTHODES ACTUARIELLES ET COMPTABLES

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.

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 2023. Les principales méthodes actuarielles et les procédés d'estimation critiques portant sur l'établissement des passifs des contrats d'assurance et de placement sont décrits à partir de la page 103 de notre rapport annuel 2023. Les principales méthodes comptables et les procédés d'estimation portant sur l'évaluation du contrôle à l'égard d'autres entités aux fins de consolidation, l'estimation de la juste valeur des placements, l'évaluation de la perte de valeur des placements, la comptabilisation appropriée des instruments financiers dérivés et la comptabilité de couverture, le calcul des obligations et des charges au titre des régimes de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi, la comptabilisation des impôts sur le résultat et de positions fiscales incertaines et l'évaluation et la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles sont décrits à partir de la page 112 de notre rapport annuel 2023.

D2 Sensibilité aux modifications des hypothèses

Le tableau ci-après présente l'information sur la mesure dans laquelle les modifications raisonnablement possibles, par la Société, des hypothèses relatives à l'incidence des variables de certains risques économiques sur la MSC, le résultat net attribué aux actionnaires, les autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires et le total du résultat global attribué aux actionnaires. La méthode utilisée pour obtenir l'information sur la sensibilité et les hypothèses importantes n'ont pas changé par rapport à la période précédente.

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

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

Au 31 mars 2024 (en millions de dollars, après impôts, sauf la MSC)	MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	Résultat net attribué aux actionnaires	Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires	Total du résultat global attribué aux actionnaires
Hypothèses financières				
Diminution de 10 points de base du taux au comptant ultime	(200) \$	- \$	(200) \$	(200) \$
Augmentation de 50 points de base de la volatilité des taux d'intérêt ²	-	-	-	-
Augmentation de 50 points de base de la volatilité du rendement des placements à revenu non fixe ²	(100)	-	-	-
<hr/>				
Au 31 décembre 2023 (en millions de dollars, après impôts, sauf la MSC)	MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	Résultat net attribué aux actionnaires	Autres éléments du résultat global attribués aux actionnaires	Total du résultat global attribué aux actionnaires
Hypothèses financières				
Diminution de 10 points de base du taux au comptant ultime	(200) \$	- \$	(300) \$	(300) \$
Augmentation de 50 points de base de la volatilité des taux d'intérêt ²	-	-	-	-
Augmentation de 50 points de base de la volatilité du rendement des placements à revenu non fixe ²	(100)	-	-	-

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

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

D3 Modifications de méthodes comptables et de la présentation de l'information financière

Voir la note 2 de nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 mars 2024 pour les modifications futures de méthodes comptables et de la présentation de l'information financière au cours du trimestre.

E DIVERS

E1 Actions ordinaires en circulation – principales informations

Au 30 avril 2024, la SFM avait 1 795 716 281 actions ordinaires en circulation.

E2 Poursuites judiciaires et instances réglementaires

Nous sommes régulièrement partie à des poursuites judiciaires en qualité de défenderesse ou de demanderesse. Les informations sur les poursuites judiciaires et les instances réglementaires figurent à la note 13 de nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 31 mars 2024.

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

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

Les **autres mesures financières déterminées** comprennent les actifs sous administration (« ASA »); les fonds propres consolidés; la valeur intrinsèque; la valeur des affaires nouvelles (« VAN »); la marge sur la valeur des affaires nouvelles (« marge sur la VAN »); les souscriptions; les souscriptions d'équivalents primes annualisées (« EPA »); les apports bruts; les apports nets; les actifs sous gestion et administration moyens (« ASGA moyens »); les ASGA gérés moyens de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde; les actifs sous administration moyens; les remises; toute mesure financière déterminée 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 mesures financières déterminées décrites ci-dessus. En outre, nous fournissons des précisions ci-dessous sur les composantes des postes des facteurs de bénéfices tirés des activités de base autres que la variation des pertes de crédit attendues, les éléments qui comprennent certains éléments exclus du résultat tiré des activités de base (avant impôts et

après impôts) et les composantes de la variation de la MSC autre que celle de la MSC au titre des affaires nouvelles.

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

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

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

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

Le résultat tiré des activités de base inclut le rendement prévu des placements, et tout autre profit (toute autre charge) découlant des résultats techniques du marché est inclus dans le résultat net, mais exclu du résultat tiré des activités de base. Le rendement prévu des placements dans des titres à revenu fixe est fondé sur le rendement du portefeuille connexe. Pour les actifs alternatifs à long terme et les actions cotées, le rendement prévu tient compte de notre point de vue à long terme sur le rendement de la catégorie d'actifs. Les rendements des actifs alternatifs à long terme et des actions cotées varient selon la catégorie d'actifs et se situent dans une fourchette de 3,25 % à 11,5 %, de sorte que le rendement moyen de ces actifs se situe entre 9,0 % et 9,5 % au 31 mars 2024.

Bien que le résultat tiré des activités de base soit une mesure pertinente quant à la façon de gérer notre entreprise et qu'il offre une méthodologie cohérente, il n'est pas isolé des facteurs macroéconomiques qui peuvent avoir une incidence importante. Le rapprochement du résultat tiré des activités de base et du résultat net attribué aux

actionnaires et du résultat avant impôts sur le résultat est présenté ci-après. Le résultat net attribué aux actionnaires exclut le résultat net attribué aux titulaires de contrats avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle.

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

Éléments inclus dans le résultat tiré des activités de base

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

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

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

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

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

(en millions de dollars, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T1 2024					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	594 \$	381 \$	(154) \$	426 \$	5 \$	1 252 \$
(Charges) recouvrements d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(67)	(91)	(103)	(58)	33	(286)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(83)	8	149	(3)	(65)	6
(Charges) recouvrements d'impôt	(150)	(83)	46	(61)	(32)	(280)
Résultat net (après impôts)	444	298	(108)	365	(27)	972
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	55	-	-	-	-	55
Titulaires de contrats avec participation	26	25	-	-	-	51
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	363	273	(108)	365	(27)	866
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	(250)	(91)	(534)	6	90	(779)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	-	-	-	-	-	-
Charges de restructuration	-	-	-	-	-	-
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	(44)	-	(26)	2	(41)	(109)
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	657 \$	364 \$	452 \$	357 \$	(76) \$	1 754 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	67	91	103	58	(33)	286
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	724 \$	455 \$	555 \$	415 \$	(109) \$	2 040 \$

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

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T1 2024					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	657 \$	364 \$	452 \$	357 \$	(76) \$	1 754 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	657 \$	364 \$	452 \$	357 \$	(76) \$	1 754 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	67	91	103	58	(33)	286
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	724 \$	455 \$	555 \$	415 \$	(109) \$	2 040 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – secteurs Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	488 \$		335 \$			
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	488 \$		335 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 2024 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 2024.

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 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	847 \$	498 \$	244 \$	424 \$	110 \$	2 123 \$
(Charges) recouvrements d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(76)	(87)	(113)	(55)	37	(294)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(33)	(29)	67	(3)	(30)	(28)
(Charges) recouvrements d'impôt	(109)	(116)	(46)	(58)	7	(322)
Résultat net (après impôts)	738	382	198	366	117	1 801
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	37	-	-	1	1	39
Titulaires de contrats avec participation	86	17	-	-	-	103
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	615	365	198	365	116	1 659
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	-	9	(279)	51	86	(133)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	89	4	26	-	-	119
Charges de restructuration	-	-	-	(36)	-	(36)
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	(38)	-	(23)	(3)	-	(64)
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	564 \$	352 \$	474 \$	353 \$	30 \$	1 773 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	76	87	113	55	(37)	294
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	640 \$	439 \$	587 \$	408 \$	(7) \$	2 067 \$

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

(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 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	564 \$	352 \$	474 \$	353 \$	30 \$	1 773 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(7)	-	(4)	(2)	(1)	(14)
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	557 \$	352 \$	470 \$	351 \$	29 \$	1 759 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	76	87	112	55	(38)	292
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	633 \$	439 \$	582 \$	406 \$	(9) \$	2 051 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – secteurs Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	414 \$		349 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(1)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	413 \$		349 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 2024 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 2023.

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

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

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

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T3 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	522 \$	408 \$	442 \$	361 \$	10 \$	1 743 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(1)	-	2	1	-	2
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	521 \$	408 \$	444 \$	362 \$	10 \$	1 745 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	61	109	94	59	(30)	293
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	582 \$	517 \$	538 \$	421 \$	(20) \$	2 038 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – secteurs Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	390 \$		329 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(4)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	386 \$		329 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 2024 utilisés pour préparer le compte de résultat.

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

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

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

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

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T2 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	473 \$	374 \$	458 \$	320 \$	12 \$	1 637 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(11)	1	2	-	-	(8)
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	462 \$	375 \$	460 \$	320 \$	12 \$	1 629 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	70	97	110	45	(17)	305
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	532 \$	472 \$	570 \$	365 \$	(5) \$	1 934 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – secteurs Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	353 \$		341 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(9)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	344 \$		341 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 2024 utilisés pour préparer le compte de résultat.

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

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

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

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

(en millions de dollars CA, après impôts et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	T1 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	489 \$	353 \$	385 \$	287 \$	17 \$	1 531 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(16)	-	(1)	(1)	-	(18)
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	473 \$	353 \$	384 \$	286 \$	17 \$	1 513 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	66	85	85	45	(14)	267
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	539 \$	438 \$	469 \$	331 \$	3 \$	1 780 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – secteurs Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	361 \$		285 \$			
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	(10)		-			
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts), en dollars US	351 \$		285 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 2024 utilisés pour préparer le compte de résultat.

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

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

(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)	2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat avant impôts sur le résultat	2 244 \$	1 609 \$	751 \$	1 497 \$	351 \$	6 452 \$
(Charges) recouvrements d'impôt						
Résultat tiré des activités de base	(279)	(378)	(402)	(204)	99	(1 164)
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(161)	5	290	6	179	319
(Charges) recouvrements d'impôt	(440)	(373)	(112)	(198)	278	(845)
Résultat net (après impôts)	1 804	1 236	639	1 299	629	5 607
Moins : résultat net (après impôts) attribué aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	141	-	-	2	1	144
Titulaires de contrats avec participation	315	45	-	-	-	360
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	1 348	1 191	639	1 297	628	5 103
Moins : éléments exclus du résultat tiré des activités de base (après impôts)						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	(553)	(341)	(1 196)	10	290	(1 790)
Modifications apportées aux méthodes et hypothèses actuarielles comptabilisées directement en résultat	(68)	41	132	-	-	105
Charges de restructuration	-	-	-	(36)	-	(36)
Transactions de réassurance, éléments fiscaux et autres	(79)	4	(56)	2	269	140
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	2 048 \$	1 487 \$	1 759 \$	1 321 \$	69 \$	6 684 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	279	378	402	204	(99)	1 164
Résultat tiré des activités de base (avant impôts)	2 327 \$	1 865 \$	2 161 \$	1 525 \$	(30) \$	7 848 \$

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

(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)	2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat tiré des activités de base (après impôts)	2 048 \$	1 487 \$	1 759 \$	1 321 \$	69 \$	6 684 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(35)	-	(1)	(2)	-	(38)
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (après impôts)	2 013 \$	1 487 \$	1 758 \$	1 319 \$	69 \$	6 646 \$
Impôts sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant ²	273	378	401	204	(99)	1 157
Résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant (avant impôts)	2 286 \$	1 865 \$	2 159 \$	1 523 \$	(30) \$	7 803 \$
Résultat tiré des activités de base (en dollars US) – secteurs Asie et États-Unis						
Résultat tiré des activités de base (après impôts)³, en dollars US	1 518 \$		1 304 \$			
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	1 494 \$		1 304 \$			

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

² Impôts sur le résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 2024 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 2023.

Résultat tiré des activités de base par secteur ou par région

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

Asie

(en millions de dollars US)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Hong Kong	241 \$	218 \$	190 \$	161 \$	159 \$	728 \$
Japon	102	79	87	81	62	309
Autres régions d'Asie ¹	151	119	119	119	137	494
<i>Division internationale des clients fortunés</i>						72
<i>Chine continentale</i>						49
<i>Singapour</i>						161
<i>Vietnam</i>						133
<i>Autres marchés émergents²</i>						79
Bureau régional	(6)	(2)	(6)	(8)	3	(13)
Total du résultat tiré des activités de base – Asie	488 \$	414 \$	390 \$	353 \$	361 \$	1 518 \$

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

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

(en millions de dollars US), selon un taux de change constant ¹	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Hong Kong	241 \$	216 \$	191 \$	161 \$	159 \$	727 \$
Japon	102	78	84	75	55	292
Autres régions d'Asie ²	151	121	117	115	134	487
<i>Division internationale des clients fortunés</i>						72
<i>Chine continentale</i>						48
<i>Singapour</i>						161
<i>Vietnam</i>						130
<i>Autres marchés émergents³</i>						76
Bureau régional	(6)	(2)	(6)	(8)	3	(13)
Total du résultat tiré des activités de base – Asie, selon un taux de change constant	488 \$	413 \$	386 \$	343 \$	351 \$	1 493 \$

¹⁾ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 2024 utilisés pour préparer le compte de résultat.

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

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

Canada

(en millions de dollars CA)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Assurance	266 \$	258 \$	310 \$	276 \$	257 \$	1 101 \$
Rentes	53	48	48	55	53	204
Banque Manuvie	45	46	50	43	43	182
Total du résultat tiré des activités de base – Canada	364 \$	352 \$	408 \$	374 \$	353 \$	1 487 \$

États-Unis

(en millions de dollars US)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Assurance – États-Unis	286 \$	300 \$	283 \$	293 \$	257 \$	1 133 \$
Rentes – États-Unis	49	49	46	48	28	171
Total du résultat tiré des activités de base – États-Unis	335 \$	349 \$	329 \$	341 \$	285 \$	1 304 \$

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

(en millions de dollars CA)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Régimes de retraite	202 \$	203 \$	192 \$	186 \$	164 \$	745 \$
Particuliers	131	127	135	119	121	502
Gestion d'actifs institutionnels	24	23	34	15	2	74
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	357 \$	353 \$	361 \$	320 \$	287 \$	1 321 \$

(en millions de dollars CA), selon un taux de change constant ¹	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Régimes de retraite	202 \$	201 \$	193 \$	186 \$	164 \$	744 \$
Particuliers	131	127	135	119	120	501
Gestion d'actifs institutionnels	24	23	34	15	2	74
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	357 \$	351 \$	362 \$	320 \$	286 \$	1 319 \$

¹⁾ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 2024 utilisés pour préparer le compte de résultat.

Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région

(en millions de dollars CA)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Asie	108 \$	109 \$	108 \$	103 \$	84 \$	404 \$
Canada	90	100	94	96	88	378
États-Unis	159	144	159	121	115	539
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	357 \$	353 \$	361 \$	320 \$	287 \$	1 321 \$

(en millions de dollars CA), selon un taux de change constant ¹	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Asie	108 \$	108 \$	108 \$	103 \$	83 \$	402 \$
Canada	90	100	94	96	88	378
États-Unis	159	143	160	121	115	539
Total du résultat tiré des activités de base – Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	357 \$	351 \$	362 \$	320 \$	286 \$	1 319 \$

¹⁾ Résultat tiré des activités de base ajusté pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 2024 utilisés pour préparer le compte de résultat.

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

(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)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Résultat tiré des activités de base	1 754 \$	1 773 \$	1 743 \$	1 637 \$	1 531 \$	6 684 \$
Moins : dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	55	99	54	98	52	303
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires	1 699	1 674	1 689	1 539	1 479	6 381
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	(14)	2	(8)	(18)	(38)
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant	1 699 \$	1 660 \$	1 691 \$	1 531 \$	1 461 \$	6 343 \$

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

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

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires	1 699 \$	1 674 \$	1 689 \$	1 539 \$	1 479 \$	6 381 \$
Résultat tiré des activités de base disponible pour les porteurs d'actions ordinaires annualisé	6 833 \$	6 641 \$	6 701 \$	6 173 \$	5 998 \$	6 381 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires (voir ci-après)	40 984 \$	40 563 \$	39 897 \$	39 881 \$	40 465 \$	40 201 \$
RCP tiré des activités de base (annualisé) (%)	16,7 %	16,4 %	16,8 %	15,5 %	14,8 %	15,9 %
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires						
Total des capitaux propres des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres	48 250 \$	47 039 \$	47 407 \$	45 707 \$	47 375 \$	47 039 \$
Moins : actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	6 660	6 660	6 660	6 660	6 660	6 660
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	41 590 \$	40 379 \$	40 747 \$	39 047 \$	40 715 \$	40 379 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	40 984 \$	40 563 \$	39 897 \$	39 881 \$	40 465 \$	40 201 \$

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

Résultat tiré des activités de base lié aux priorités stratégiques

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

Pour les trimestres clos les 31 mars

(en millions de dollars et après impôt, sauf indication contraire)	2024	2023
Résultat tiré des activités de base provenant des activités à très fort potentiel ¹	1 180 \$	912 \$
Résultat tiré des activités de base – toutes les autres activités	574	619
Résultat tiré des activités de base	1 754	1 531
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(888)	(125)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	866 \$	1 406 \$
Contribution des activités à très fort potentiel au résultat tiré des activités de base	67 %	60 %

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

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

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

	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Dividende par action	0,40 \$	0,37 \$	0,37 \$	0,37 \$	0,37 \$	1,46 \$
RPA tiré des activités de base	0,94 \$	0,92 \$	0,92 \$	0,83 \$	0,79 \$	3,47 \$
Ratio de distribution sur actions ordinaires découlant des activités de base	43 %	40 %	40 %	44 %	46 %	42 %

La Société se sert également de mesures de rendement financier préparées selon un **taux de change constant**, qui excluent l'incidence des fluctuations des taux de change (de la devise locale au dollar canadien pour l'ensemble de la Société et de la devise locale au dollar américain en Asie). Ces mesures financières sont présentées selon un taux de change constant ou il s'agit plutôt du taux de croissance ou de recul de la mesure financière qui est établi selon un taux de change constant, au moyen des taux de change utilisés pour préparer le compte de résultat et l'état de la situation financière en vigueur au premier trimestre de 2024.

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

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

Frais généraux selon un taux de change constant

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

	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Frais généraux	1 102 \$	1 180 \$	1 042 \$	1 022 \$	1 086 \$	4 330 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	(8)	3	3	(3)	(5)
Frais généraux, selon un taux de change constant	1 102 \$	1 172 \$	1 045 \$	1 025 \$	1 083 \$	4 325 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

Résultat net attribué aux actionnaires compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA

Le résultat net attribué aux actionnaires compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA correspond au résultat net attribué aux actionnaires diminué de l'incidence de la transaction de réassurance avec GA. Il s'agit d'une transaction importante pour la Société et nous croyons que cette mesure aidera les investisseurs à mieux comprendre son incidence sur l'ensemble de nos résultats.

Pour le trimestre clos le 31 mars	
(en millions de dollars et après impôts)	2024
Résultat net attribué aux actionnaires selon les états financiers	866 \$
Moins : perte nette imputée aux actionnaires découlant de la transaction de réassurance avec GA	(767)
Résultat net attribué aux actionnaires compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA	1 633 \$

Le **résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA** est une mesure financière utilisée pour calculer le RCP compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA et le RPA dilué compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA. Il correspond au résultat net attribué aux actionnaires compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA diminué des dividendes sur actions privilégiées et des distributions sur autres instruments de capitaux propres. Le **RCP compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA** mesure la rentabilité au moyen du résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA en pourcentage du capital déployé pour réaliser le résultat net attribué aux actionnaires. La Société calcule le RCP compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA en utilisant les capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires moyens trimestriels, lesquels correspondent à la moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires au début et à la fin du trimestre, et, sur une base annuelle, à la moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires moyens de chaque trimestre de l'exercice.

Pour le trimestre clos le 31 mars	
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	2024
Résultat net attribué aux actionnaires compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA	1 633 \$
Moins : dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	55
Résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA	1 578 \$
Résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA annualisé	6 347 \$
Moyenne des capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	40 984 \$
RCP compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA (annualisé)	15,5 %

Le **RPA dilué compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA** correspond au résultat net attribué aux porteurs d'actions ordinaires compte non tenu de la transaction de réassurance avec GA divisé par le nombre dilué moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation.

Les **facteurs de bénéfices** sont utilisés pour déterminer les principales sources de profits ou de pertes dans chaque période visée. Il s'agit d'un des outils essentiels que nous utilisons pour comprendre et gérer nos activités. Les postes des facteurs de bénéfices comprennent les montants qui ont été inclus dans les états financiers. Les facteurs de bénéfices correspondent aux sources du résultat tiré des activités de base et des éléments exclus du résultat tiré des activités de base, rapprochés du résultat net attribué aux actionnaires. Les éléments des facteurs de bénéfices du résultat tiré des activités de base sont décrits ci-après :

Le **résultat net des activités d'assurance** correspond au résultat tiré des activités de base découlant de la prestation de services d'assurance aux titulaires de contrats au cours de la période, y compris :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rapprochement des facteurs de bénéfiques – T1 2024

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

	T1 2024					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	547 \$	284 \$	119 \$	- \$	28 \$	978 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	11	(3)	2	-	(1)	9
Participations ne donnant pas le contrôle	33	-	-	-	-	33
Contrats avec participation	48	24	-	-	-	72
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	455	263	117	-	29	864
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	455 \$	263 \$	117 \$	- \$	29 \$	864 \$
Rapprochement du total du résultat des placements						
Total du résultat des placements selon les états financiers	54 \$	453 \$	(290) \$	(230) \$	361 \$	348 \$
Moins : reclassement du résultat des placements de la Banque Manuvie ² et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfiques	-	396	-	(230)	-	166
Ajouter : consolidation et autres ajustements du poste Autres des facteurs de bénéfiques	-	(1)	-	-	(156)	(157)
Moins : résultat net des placements attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(291)	(100)	(720)	-	106	(1 005)
Participations ne donnant pas le contrôle	40	-	-	-	-	40
Contrats avec participation	(3)	7	-	-	-	4
Résultat net des placements lié aux activités de base	308	149	430	-	99	986
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	308 \$	149 \$	430 \$	- \$	99 \$	986 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfiques						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	65 \$	- \$	426 \$	- \$	491 \$
Moins : résultat net de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	4	-	11	-	15
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	61	-	415	-	476
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	61 \$	- \$	415 \$	- \$	476 \$
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	55 \$	75 \$	39 \$	1 750 \$	(111) \$	1 808 \$
Frais généraux selon les états financiers	(56)	(142)	(21)	(743)	(140)	(1 102)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	-	(18)	3	(349)	8	(356)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(6)	(271)	(4)	(2)	(141)	(424)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(7)	(356)	17	656	(384)	(74)
Moins : reclassements :						
du poste Autres de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfiques	-	(331)	-	656	-	325
des ajustements de consolidation et autres ajustements vers le poste des facteurs de bénéfiques Résultat net des placements	-	(1)	-	-	(156)	(157)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	39	(3)	9	-	9	54
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-
Contrats avec participation	1	-	-	-	-	1
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	8	3	-	-	-	11
Autres – résultat tiré des activités de base	(39)	(18)	8	-	(237)	(286)
Autres – résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Autres – résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(39) \$	(18) \$	8 \$	- \$	(237) \$	(286) \$
Rapprochement des (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat						
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(150) \$	(83) \$	46 \$	(61) \$	(32) \$	(280) \$
Moins : (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(53)	11	149	(3)	(65)	39
Participations ne donnant pas le contrôle	(18)	-	-	-	-	(18)
Contrats avec participation	(12)	(3)	-	-	-	(15)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(67)	(91)	(103)	(58)	33	(286)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tirés des activités de base, selon un taux de change constant	(67) \$	(91) \$	(103) \$	(58) \$	33 \$	(286) \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

²) La Banque Manuvie fait partie du secteur Canada.

Rapprochement des facteurs de bénéfiques – T4 2023

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

	T4 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	644 \$	306 \$	195 \$	- \$	91 \$	1 236 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	130	12	21	-	(2)	161
Participations ne donnant pas le contrôle	19	-	-	-	1	20
Contrats avec participation	60	39	-	-	-	99
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	435	255	174	-	92	956
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(4)	-	(1)	-	(2)	(7)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	431 \$	255 \$	173 \$	- \$	90 \$	949 \$
Rapprochement du total du résultat des placements						
Total du résultat des placements selon les états financiers	285 \$	511 \$	72 \$	(139) \$	344 \$	1 073 \$
Moins : reclassement du résultat des placements de la Banque Manuvie ² et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfiques	-	377	-	(139)	-	238
Ajouter : consolidation et autres ajustements du poste Autres des facteurs de bénéfiques	-	3	-	-	(162)	(159)
Moins : résultat net des placements attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(47)	9	(359)	-	39	(358)
Participations ne donnant pas le contrôle	37	-	-	-	-	37
Contrats avec participation	50	(10)	-	-	-	40
Résultat net des placements lié aux activités de base	245	138	431	-	143	957
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(3)	-	(4)	-	-	(7)
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	242 \$	138 \$	427 \$	- \$	143 \$	950 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfiques						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	72 \$	- \$	424 \$	- \$	496 \$
Moins : résultat net de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	8	-	16	-	24
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	64	-	408	-	472
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	(2)	-	(2)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	64 \$	- \$	406 \$	- \$	470 \$
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	(16) \$	75 \$	8 \$	1 688 \$	(36) \$	1 719 \$
Frais généraux selon les états financiers	(59)	(136)	(28)	(793)	(164)	(1 180)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(3)	(12)	1	(330)	9	(335)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(4)	(246)	(4)	(2)	(134)	(390)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(82)	(319)	(23)	563	(325)	(186)
Moins : reclassements :						
du poste Autres de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfiques	-	(305)	-	564	-	259
des ajustements de consolidation et autres ajustements vers le poste des facteurs de bénéfiques Résultat net des placements	-	3	-	-	(162)	(159)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(26)	4	(5)	(2)	79	50
Participations ne donnant pas le contrôle	(2)	-	-	1	-	(1)
Contrats avec participation	(4)	(1)	-	-	-	(5)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	10	2	-	-	-	12
Autres – résultat tiré des activités de base	(40)	(18)	(18)	-	(242)	(318)
Autres – résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Autres – résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(40) \$	(18) \$	(18) \$	- \$	(242) \$	(318) \$
Rapprochement des (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat						
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(109) \$	(116) \$	(46) \$	(58) \$	7 \$	(322) \$
Moins : (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(6)	(20)	67	(3)	(30)	8
Participations ne donnant pas le contrôle	(17)	-	-	-	-	(17)
Contrats avec participation	(10)	(9)	-	-	-	(19)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(76)	(87)	(113)	(55)	37	(294)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	1	-	1	2
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(76) \$	(87) \$	(112) \$	(55) \$	38 \$	(292) \$

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

² La Banque Manuvie fait partie du secteur Canada.

Rapprochement des facteurs de bénéfiques – T3 2023

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

	T3 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	467 \$	366 \$	108 \$	- \$	64 \$	1 005 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(112)	11	(51)	-	(1)	(153)
Participations ne donnant pas le contrôle	15	-	-	-	-	15
Contrats avec participation	177	21	-	-	-	198
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	387	334	159	-	65	945
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	387 \$	334 \$	159 \$	- \$	65 \$	945 \$
Rapprochement du total du résultat des placements						
Total du résultat des placements selon les états financiers	4 \$	389 \$	(45) \$	(303) \$	273 \$	318 \$
Moins : reclassement du résultat des placements de la Banque Manuvie ² et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfiques	-	380	-	(303)	-	77
Ajouter : consolidation et autres ajustements du poste Autres des facteurs de bénéfiques	-	(23)	-	-	(131)	(154)
Moins : résultat net des placements attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(274)	(130)	(418)	-	(5)	(827)
Participations ne donnant pas le contrôle	17	-	-	-	-	17
Contrats avec participation	28	(21)	-	-	-	7
Résultat net des placements lié aux activités de base	233	137	373	-	147	890
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(2)	-	2	-	-	-
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	231 \$	137 \$	375 \$	- \$	147 \$	890 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfiques						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	55 \$	- \$	365 \$	- \$	420 \$
Moins : résultat net de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	(11)	-	(55)	-	(66)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	66	-	420	-	486
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	1	-	1
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	66 \$	- \$	421 \$	- \$	487 \$
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	26 \$	53 \$	31 \$	1 709 \$	(174) \$	1 645 \$
Frais généraux selon les états financiers	(52)	(128)	(29)	(703)	(129)	(1 041)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(3)	(14)	6	(334)	9	(336)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(3)	(290)	(3)	(1)	(119)	(416)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(32)	(379)	5	671	(413)	(148)
Moins : reclassements :						
du poste Autres de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfiques	-	(325)	-	670	-	345
des ajustements de consolidation et autres ajustements vers le poste des facteurs de bénéfiques Résultat net des placements	-	(23)	-	-	(132)	(155)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	5	(4)	2	-	(49)	(46)
Participations ne donnant pas le contrôle	2	-	-	1	-	3
Contrats avec participation	3	(5)	-	-	-	(2)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	6	2	-	-	-	8
Autres – résultat tiré des activités de base	(36)	(20)	3	-	(232)	(285)
Autres – résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	1	-	-	1
Autres – résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(36) \$	(20) \$	4 \$	- \$	(232) \$	(284) \$
Rapprochement des (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat						
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(135) \$	(94) \$	4 \$	(48) \$	324 \$	51 \$
Moins : (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(58)	16	97	12	294	361
Participations ne donnant pas le contrôle	(9)	-	-	(1)	-	(10)
Contrats avec participation	(6)	(1)	-	-	-	(7)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(62)	(109)	(93)	(59)	30	(293)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	1	-	(1)	-	-	-
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(61) \$	(109) \$	(94) \$	(59) \$	30 \$	(293) \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

²) La Banque Manuvie fait partie du secteur Canada.

Rapprochement des facteurs de bénéfices – T2 2023

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

	T2 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	460 \$	262 \$	131 \$	- \$	34 \$	887 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(44)	(4)	(26)	-	1	(73)
Participations ne donnant pas le contrôle	13	-	-	-	-	13
Contrats avec participation	122	21	-	-	-	143
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	369	245	157	-	33	804
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(7)	(1)	2	-	1	(5)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	362 \$	244 \$	159 \$	- \$	34 \$	799 \$
Rapprochement du total du résultat des placements						
Total du résultat des placements selon les états financiers	(96) \$	354 \$	105 \$	(244) \$	478 \$	597 \$
Moins : reclassement du résultat des placements de la Banque Manuvie ² et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	342	-	(244)	-	98
Ajouter : consolidation et autres ajustements du poste Autres des facteurs de bénéfices	-	-	-	-	(127)	(127)
Moins : résultat net des placements attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(318)	(184)	(319)	-	183	(638)
Participations ne donnant pas le contrôle	14	-	-	-	-	14
Contrats avec participation	(7)	14	-	-	-	7
Résultat net des placements lié aux activités de base	215	182	424	-	168	989
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(8)	1	1	-	-	(6)
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	207 \$	183 \$	425 \$	- \$	168 \$	983 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfices						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	59 \$	- \$	362 \$	- \$	421 \$
Moins : résultat net de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	-	-	(3)	-	(3)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	59	-	365	-	424
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	-	-	-
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	59 \$	- \$	365 \$	- \$	424 \$
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	47 \$	72 \$	16 \$	1 647 \$	(91) \$	1 691 \$
Frais généraux selon les états financiers	(61)	(127)	(25)	(709)	(101)	(1 023)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(2)	(13)	(3)	(329)	11	(336)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(3)	(236)	(4)	(5)	(133)	(381)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(19)	(304)	(16)	604	(314)	(49)
Moins : reclassements :						
du poste Autres de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	(283)	-	604	-	321
des ajustements de consolidation et autres ajustements vers le poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements	-	-	-	-	(126)	(126)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	23	(1)	(3)	-	19	38
Participations ne donnant pas le contrôle	4	-	-	-	-	4
Contrats avec participation	1	(3)	-	-	-	(2)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	9	2	-	-	-	11
Autres – résultat tiré des activités de base	(38)	(15)	(13)	-	(207)	(273)
Autres – résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	1	1	(1)	-	-	1
Autres – résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(37) \$	(14) \$	(14) \$	- \$	(207) \$	(272) \$
Rapprochement des (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat						
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(91) \$	(64) \$	(37) \$	(44) \$	(29) \$	(265) \$
Moins : (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(4)	42	73	1	(47)	65
Participations ne donnant pas le contrôle	(6)	-	-	-	-	(6)
Contrats avec participation	(8)	(9)	-	-	-	(17)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(73)	(97)	(110)	(45)	18	(307)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	3	-	-	-	(1)	2
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(70) \$	(97) \$	(110) \$	(45) \$	17 \$	(305) \$

¹ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

² La Banque Manuvie fait partie du secteur Canada.

Rapprochement des facteurs de bénéfiques – T1 2023

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

	T1 2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	370 \$	259 \$	173 \$	- \$	47 \$	849 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	26	-	1	-	(1)	26
Participations ne donnant pas le contrôle	40	-	-	-	-	40
Contrats avec participation	(51)	26	-	-	-	(25)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	355	233	172	-	48	808
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(9)	-	(1)	-	-	(10)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	346 \$	233 \$	171 \$	- \$	48 \$	798 \$
Rapprochement du total du résultat des placements						
Total du résultat des placements selon les états financiers	285 \$	463 \$	101 \$	(260) \$	381 \$	970 \$
Moins : reclassement du résultat des placements de la Banque Manuvie ² et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfiques	-	346	-	(260)	-	86
Ajouter : consolidation et autres ajustements du poste Autres des facteurs de bénéfiques	-	-	-	-	(137)	(137)
Moins : résultat net des placements attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	34	(40)	(200)	-	81	(125)
Participations ne donnant pas le contrôle	24	-	-	-	-	24
Contrats avec participation	3	-	-	-	-	3
Résultat net des placements lié aux activités de base	224	157	301	-	163	845
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(11)	-	-	-	-	(11)
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	213 \$	157 \$	301 \$	- \$	163 \$	834 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfiques						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	- \$	65 \$	- \$	345 \$	- \$	410 \$
Moins : résultat net de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	5	-	13	-	18
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	60	-	332	-	392
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	(1)	-	(1)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	60 \$	- \$	331 \$	- \$	391 \$
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	10 \$	72 \$	24 \$	1 665 \$	(80) \$	1 691 \$
Frais généraux selon les états financiers	(48)	(123)	(74)	(726)	(115)	(1 086)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(2)	(16)	(1)	(329)	10	(338)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(2)	(232)	(4)	(5)	(124)	(367)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(42)	(299)	(55)	605	(309)	(100)
Moins : reclassements :						
du poste Autres de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfiques	-	(281)	-	605	-	324
des ajustements de consolidation et autres ajustements vers le poste des facteurs de bénéfiques Résultat net des placements	-	-	-	-	(137)	(137)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(9)	(1)	(53)	-	36	(27)
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	-	-	-	-
Contrats avec participation	(2)	(3)	-	-	-	(5)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	9	2	-	-	-	11
Autres – résultat tiré des activités de base	(22)	(12)	(2)	-	(208)	(244)
Autres – résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	2	-	(1)	-	-	1
Autres – résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(20) \$	(12) \$	(3) \$	- \$	(208) \$	(243) \$
Rapprochement des (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat						
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(105) \$	(99) \$	(33) \$	(48) \$	(24) \$	(309) \$
Moins : (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(21)	(8)	53	(3)	(38)	(17)
Participations ne donnant pas le contrôle	(10)	-	-	-	-	(10)
Contrats avec participation	(6)	(6)	-	-	-	(12)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(68)	(85)	(86)	(45)	14	(270)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	2	-	1	-	-	3
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(66) \$	(85) \$	(85) \$	(45) \$	14 \$	(267) \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

²) La Banque Manuvie fait partie du secteur Canada.

Rapprochement des facteurs de bénéfices – 2023

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

	2023					
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Rapprochement du résultat net des activités d'assurance						
Total du résultat des activités d'assurance – états financiers	1 941 \$	1 193 \$	607 \$	- \$	236 \$	3 977 \$
Moins : résultat des activités d'assurance attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	19	(55)	-	(3)	(39)
Participations ne donnant pas le contrôle	87	-	-	-	1	88
Contrats avec participation	308	107	-	-	-	415
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base	1 546 \$	1 067 \$	662 \$	- \$	238 \$	3 513 \$
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(20)	-	-	-	(1)	(21)
Résultat net des activités d'assurance lié aux activités de base, selon un taux de change constant	1 526 \$	1 067 \$	662 \$	- \$	237 \$	3 492 \$
Rapprochement du total du résultat des placements						
Total du résultat des placements selon les états financiers	478 \$	1 717 \$	233 \$	(946) \$	1 476 \$	2 958 \$
Moins : reclassement du résultat des placements de la Banque Manuvie ² et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	1 445	-	(946)	-	499
Ajouter : consolidation et autres ajustements du poste Autres des facteurs de bénéfices	-	(20)	-	-	(557)	(577)
Moins : résultat net des placements attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(605)	(345)	(1 296)	-	298	(1 948)
Participations ne donnant pas le contrôle	92	-	-	-	-	92
Contrats avec participation	74	(17)	-	-	-	57
Résultat net des placements lié aux activités de base	917	614	1 529	-	621	3 681
Résultat net des placements lié aux activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	(24)	-	(2)	-	1	(25)
Résultat net des placements lié aux activités de base, selon un taux de change constant	893 \$	614 \$	1 527 \$	- \$	622 \$	3 656 \$
Rapprochement de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par poste des facteurs de bénéfices						
Résultat net attribué aux actionnaires de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	251	-	1 496	-	1 747
Moins : résultat net de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde attribué aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	-	2	-	(29)	-	(27)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	249	-	1 525	-	1 774
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde – Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	-	-	(2)	-	(2)
Résultat tiré des activités de base de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, selon un taux de change constant	- \$	249 \$	- \$	1 523 \$	- \$	1 772 \$
Autres rapprochements						
Autres produits selon les états financiers	67 \$	272 \$	79 \$	6 709 \$	(381) \$	6 746 \$
Frais généraux selon les états financiers	(220)	(514)	(156)	(2 931)	(509)	(4 330)
Commissions au titre des contrats autres que d'assurance	(10)	(55)	3	(1 322)	39	(1 345)
Charges d'intérêts selon les états financiers	(12)	(1 004)	(15)	(13)	(510)	(1 554)
Total des montants des états financiers inclus dans le poste Autres	(175)	(1 301)	(89)	2 443	(1 361)	(483)
Moins : reclassements :						
du poste Autres de la Banque Manuvie et de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde dans le poste qui lui est propre des facteurs de bénéfices	-	(1 194)	-	2 443	-	1 249
des ajustements de consolidation et autres ajustements vers le poste des facteurs de bénéfices Résultat net des placements	-	(20)	-	-	(557)	(577)
Moins : Autres attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(7)	(2)	(59)	(2)	85	15
Participations ne donnant pas le contrôle	4	-	-	2	-	6
Contrats avec participation	(2)	(12)	-	-	-	(14)
Ajouter : transfert du résultat des contrats avec participation aux actionnaires	34	8	-	-	-	42
Autres – résultat tiré des activités de base	(136)	(65)	(30)	-	(889)	(1 120)
Autres – résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	3	-	-	-	-	3
Autres – résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(133) \$	(65) \$	(30) \$	- \$	(889) \$	(1 117) \$
Rapprochement des (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat						
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat selon les états financiers	(440) \$	(373) \$	(112) \$	(198) \$	278 \$	(845) \$
Moins : (charges) recouvrements d'impôt sur le résultat attribués aux :						
Éléments exclus du résultat tiré des activités de base	(89)	30	290	7	179	417
Participations ne donnant pas le contrôle	(42)	-	-	(1)	-	(43)
Contrats avec participation	(30)	(25)	-	-	-	(55)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base	(279)	(378)	(402)	(204)	99	(1 164)
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base – Ajustement selon un taux de change constant ¹	6	-	1	-	-	7
(Charges) recouvrements d'impôt sur le résultat tiré des activités de base, selon un taux de change constant	(273) \$	(378) \$	(401) \$	(204) \$	99 \$	(1 157) \$

¹) Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

²) La Banque Manuvie fait partie du secteur Canada.

La **marge sur services contractuels (« MSC »)** est un passif qui représente les profits non acquis futurs sur les contrats d'assurance conclus. Il s'agit d'une composante des passifs des contrats d'assurance et de réassurance inclus à l'état de la situation financière qui comprend les montants attribués aux porteurs d'actions ordinaires, aux titulaires de contrats avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle.

En 2023, nous avons inclus les montants attribués aux porteurs d'actions ordinaires, aux titulaires de contrats avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle dans notre présentation des variations de la MSC. À compter du 1^{er} janvier 2024, nous n'incluons plus les montants liés aux participations ne donnant pas le contrôle dans le cadre de la présentation de cette information financière, et les chiffres des exercices précédents ont été retraités. En outre, le rapprochement de la MSC au titre des affaires nouvelles a été ajusté afin d'éliminer l'information sur les participations ne donnant pas le contrôle.

Les variations de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle sont classées comme liées à des facteurs internes et externes. Le **taux de croissance de la MSC** correspond à la variation en pourcentage de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle par rapport à celle de la période précédente, selon un taux de change constant.

Les variations de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle qui sont classées comme liées à des facteurs internes tiennent compte des incidences suivantes :

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

Les variations de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle qui sont classées comme liées à des facteurs externes comprennent ce qui suit :

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

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

Le **taux de croissance de la MSC au titre des affaires nouvelles** correspond à la variation, en pourcentage, de la MSC au titre des affaires nouvelles par rapport à celle de la période précédente, selon un taux de change constant.

Information sur la MSC et la MSC après impôts

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

Aux	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023
MSC	22 075 \$	21 301 \$	18 149 \$	18 103 \$	18 200 \$
Moins : MSC attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	986	861	780	680	733
MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	21 089 \$	20 440 \$	17 369 \$	17 423 \$	17 467 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	(26)	206	(27)	175	(316)
MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle, selon un taux de change constant	21 063 \$	20 646 \$	17 342 \$	17 598 \$	17 151 \$
MSC par secteur					
Asie	13 208 \$	12 617 \$	10 030 \$	9 630 \$	9 678 \$
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	986	861	780	680	733
Canada	4 205	4 060	3 662	3 656	3 659
États-Unis	3 649	3 738	3 651	4 106	4 080
Services généraux et autres	27	25	26	31	50
MSC	22 075 \$	21 301 \$	18 149 \$	18 103 \$	18 200 \$
MSC – Ajustement selon un taux de change constant¹					
Asie	(5) \$	132 \$	(9) \$	98 \$	(301) \$
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	-	6	7	17	(37)
Canada	-	-	-	-	-
États-Unis	(20)	74	(18)	77	(14)
Services généraux et autres	-	-	-	-	-
Total	(25) \$	212 \$	(20) \$	192 \$	(352) \$
MSC, selon un taux de change constant					
Asie	13 203 \$	12 749 \$	10 021 \$	9 728 \$	9 377 \$
Participations ne donnant pas le contrôle – Asie	986	867	787	697	696
Canada	4 205	4 060	3 662	3 656	3 659
États-Unis	3 629	3 812	3 633	4 183	4 066
Services généraux et autres	27	25	26	31	50
Total de la MSC, selon un taux de change constant	22 050 \$	21 513 \$	18 129 \$	18 295 \$	17 848 \$
MSC après impôts					
MSC	22 075 \$	21 301 \$	18 149 \$	18 103 \$	18 200 \$
Taux d'imposition marginal sur la MSC	(2 650)	(2 798)	(2 474)	(2 645)	(2 724)
MSC après impôts	19 425 \$	18 503 \$	15 675 \$	15 458 \$	15 476 \$
MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	21 089 \$	20 440 \$	17 369 \$	17 423 \$	17 467 \$
Taux d'imposition marginal sur la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle	(2 542)	(2 692)	(2 377)	(2 546)	(2 617)
MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle	18 547 \$	17 748 \$	14 992 \$	14 877 \$	14 850 \$

¹⁾ Incidence de la prise en compte de la MSC et de la MSC nette des participations ne donnant pas le contrôle au moyen des taux de change utilisés pour préparer le compte de résultat du T1 2024.

Information sur la MSC au titre des affaires nouvelles¹, selon un taux de change constant

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

	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
MSC au titre des affaires nouvelles						
Hong Kong	168 \$	199 \$	167 \$	191 \$	119 \$	676 \$
Japon	48	42	29	19	36	126
Autres régions d'Asie	275	173	206	222	146	747
Division internationale des clients fortunés						231
Chine continentale						138
Singapour						244
Vietnam						87
Autres marchés émergents						47
Asie	491	414	402	432	301	1 549
Canada	70	70	51	57	46	224
États-Unis	97	142	54	103	95	394
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles	658	626	507	592	442	2 167
MSC au titre des affaires nouvelles– Ajustement selon un taux de change constant^{2, 3}						
Hong Kong	- \$	(2) \$	2 \$	1 \$	(1) \$	- \$
Japon	-	(3)	(1)	(1)	(3)	(8)
Autres régions d'Asie	-	-	1	(2)	(4)	(5)
Division internationale des clients fortunés						1
Chine continentale						(1)
Singapour						-
Vietnam						(4)
Autres marchés émergents						(1)
Asie	-	(5)	2	(2)	(8)	(13)
Canada	-	-	1	(1)	-	-
États-Unis	-	(2)	1	-	-	(1)
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles	-	(7)	4	(3)	(8)	(14)
MSC au titre des affaires nouvelles, selon un taux de change constant						
Hong Kong	168 \$	197 \$	169 \$	192 \$	118 \$	676 \$
Japon	48	39	28	18	33	118
Autres régions d'Asie	275	173	207	220	142	742
Division internationale des clients fortunés						232
Chine continentale						137
Singapour						244
Vietnam						83
Autres marchés émergents						46
Asie	491	409	404	430	293	1 536
Canada	70	70	52	56	46	224
États-Unis	97	140	55	103	95	393
Total de la MSC au titre des affaires nouvelles, selon un taux de change constant	658	619	511	589	434	2 153

¹⁾ La MSC au titre des affaires nouvelles est présentée déduction faite des participations ne donnant pas le contrôle.

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

³⁾ La MSC au titre des affaires nouvelles des autres régions d'Asie est présentée par pays annuellement pour l'exercice complet. Les autres marchés émergents dans les autres régions d'Asie comprennent l'Indonésie, les Philippines, la Malaisie, la Thaïlande, le Cambodge et le Myanmar.

Mesures financières du résultat net selon un taux de change constant

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

	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires :						
Asie	363 \$	615 \$	84 \$	130 \$	519 \$	1 348 \$
Canada	273	365	290	227	309	1 191
États-Unis	(108)	198	72	183	186	639
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	365	365	318	317	297	1 297
Services généraux et autres	(27)	116	249	168	95	628
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires	866	1 659	1 013	1 025	1 406	5 103
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(55)	(99)	(54)	(98)	(52)	(303)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	811 \$	1 560 \$	959 \$	927 \$	1 354 \$	4 800 \$
Ajustement selon un taux de change constant¹						
Asie	- \$	(6) \$	2 \$	13 \$	(5) \$	4 \$
Canada	-	1	1	-	(2)	-
États-Unis	-	(5)	(1)	3	(1)	(4)
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	-	(3)	1	1	(3)	(4)
Services généraux et autres	-	(1)	1	(12)	(2)	(14)
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires	-	(14)	4	5	(13)	(18)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-	-
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	- \$	(14) \$	4 \$	5 \$	(13) \$	(18) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires selon un taux de change constant						
Asie	363 \$	609 \$	86 \$	143 \$	514 \$	1 352 \$
Canada	273	366	291	227	307	1 191
États-Unis	(108)	193	71	186	185	635
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	365	362	319	318	294	1 293
Services généraux et autres	(27)	115	250	156	93	614
Total du résultat net attribué (de la perte nette imputée) aux actionnaires, selon un taux de change constant	866	1 645	1 017	1 030	1 393	5 085
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres, selon un taux de change constant	(55)	(99)	(54)	(98)	(52)	(303)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires, selon un taux de change constant	811 \$	1 546 \$	963 \$	932 \$	1 341 \$	4 782 \$
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie, en dollars US						
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie, en dollars US ²	270 \$	452 \$	63 \$	96 \$	384 \$	995 \$
Ajustement selon un taux de change constant, en dollars US ¹	-	-	1	10	(2)	9
Résultat net attribué aux actionnaires du secteur Asie, en dollars US, selon un taux de change constant¹	270 \$	452 \$	64 \$	106 \$	382 \$	1 004 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts)						
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (après impôts)	866 \$	1 659 \$	1 013 \$	1 025 \$	1 406 \$	5 103 \$
Impôts sur le résultat net attribué aux actionnaires	247	288	(67)	242	287	750
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts)	1 113	1 947	946	1 267	1 693	5 853
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	(15)	-	15	(20)	(20)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires (avant impôts), selon un taux de change constant	1 113 \$	1 932 \$	946 \$	1 282 \$	1 673 \$	5 833 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

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

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

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

Rapprochements des ASG et des ASGA

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

Aux	\$ CA						\$ US ⁴	
	31 mars 2024						31 mars 2024	
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	- \$	25 420 \$	- \$	- \$	- \$	25 420 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	5 114	5 114	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	144 720	84 075	129 896	8 133	13 318	380 142	106 881	95 988
Total	144 720	109 495	129 896	8 133	18 432	410 676	106 881	95 988
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	3 334	-	3 334	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	26 203	37 218	72 547	262 854	(47)	398 775	19 360	53 609
Total	26 203	37 218	72 547	266 188	(47)	402 109	19 360	53 609
ASG selon les états financiers	170 923	146 713	202 443	274 321	18 385	812 785	126 241	149 597
Fonds communs de placement	-	-	-	300 178	-	300 178	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	121 263	-	121 263	-	-
Autres fonds	-	-	-	16 981	-	16 981	-	-
Total des ASG	170 923	146 713	202 443	712 743	18 385	1 251 207	126 241	149 597
Actifs sous administration	-	-	-	198 698	-	198 698	-	-
Total des ASGA	170 923 \$	146 713 \$	202 443 \$	911 441 \$	18 385 \$	1 449 905 \$	126 241 \$	149 597 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						1 071 424 \$		
Total des ASGA	170 923 \$	146 713 \$	202 443 \$	911 441 \$	18 385 \$	1 449 905 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	-	-	-	-	-	-		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	170 923 \$	146 713 \$	202 443 \$	911 441 \$	18 385 \$	1 449 905 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				911 441 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				211 528				
Total				1 122 969 \$				

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

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

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

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

⁵⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

Rapprochements des ASG et des ASGA

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

Aux	\$ CA						\$ US ⁴	
	31 décembre 2023						31 décembre 2023	
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	- \$	25 321 \$	- \$	- \$	- \$	25 321 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	3 201	3 201	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	144 433	86 135	133 959	7 090	17 071	388 688	109 533	101 592
Total	144 433	111 456	133 959	7 090	20 272	417 210	109 533	101 592
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	3 328	-	3 328	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	24 854	36 085	68 585	244 738	(46)	374 216	18 846	52 014
Total	24 854	36 085	68 585	248 066	(46)	377 544	18 846	52 014
ASG selon les états financiers	169 287	147 541	202 544	255 156	20 226	794 754	128 379	153 606
Fonds communs de placement	-	-	-	277 365	-	277 365	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	119 161	-	119 161	-	-
Autres fonds	-	-	-	15 435	-	15 435	-	-
Total des ASG	169 287	147 541	202 544	667 117	20 226	1 206 715	128 379	153 606
Actifs sous administration	-	-	-	182 046	-	182 046	-	-
Total des ASGA	169 287 \$	147 541 \$	202 544 \$	849 163 \$	20 226 \$	1 388 761 \$	128 379 \$	153 606 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						1 053 209 \$		
Total des ASGA	169 287 \$	147 541 \$	202 544 \$	849 163 \$	20 226 \$	1 388 761 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	1 556	-	5 302	14 159	-	21 017		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	170 843 \$	147 541 \$	207 846 \$	863 322 \$	20 226 \$	1 409 778 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				849 163 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				205 814				
Total				1 054 977 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 31 mars 2024 ci-dessus.

Rapprochements des ASG et des ASGA

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

Aux	\$ CA						\$ US ⁴	
	30 septembre 2023						30 septembre 2023	
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	- \$	25 123 \$	- \$	- \$	- \$	25 123 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	8 141	8 141	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	135 820	78 377	128 790	6 723	15 762	365 472	100 438	95 259
Total	135 820	103 500	128 790	6 723	23 903	398 736	100 438	95 259
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	3 477	-	3 477	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	23 769	34 448	64 796	230 469	(47)	353 435	17 587	47 926
Total	23 769	34 448	64 796	233 946	(47)	356 912	17 587	47 926
ASG selon les états financiers	159 589	137 948	193 586	240 669	23 856	755 648	118 025	143 185
Fonds communs de placement	-	-	-	266 069	-	266 069	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	111 754	-	111 754	-	-
Autres fonds	-	-	-	14 359	-	14 359	-	-
Total des ASG	159 589	137 948	193 586	632 851	23 856	1 147 830	118 025	143 185
Actifs sous administration	-	-	-	173 897	-	173 897	-	-
Total des ASGA	159 589 \$	137 948 \$	193 586 \$	806 748 \$	23 856 \$	1 321 727 \$	118 025 \$	143 185 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						977 609 \$		
Total des ASGA	159 589 \$	137 948 \$	193 586 \$	806 748 \$	23 856 \$	1 321 727 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	189	-	181	433	-	803		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	159 778 \$	137 948 \$	193 767 \$	807 181 \$	23 856 \$	1 322 530 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				806 748 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				201 407				
Total				1 008 155 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 31 mars 2024 ci-dessus.

Rapprochements des ASG et des ASGA

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

Aux	\$ CA						\$ US ⁴	
	30 juin 2023						30 juin 2023	
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	- \$	25 003 \$	- \$	- \$	- \$	25 003 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	3 895	3 895	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	135 208	83 026	132 133	5 464	18 699	374 530	102 166	99 855
Total	135 208	108 029	132 133	5 464	22 594	403 428	102 166	99 855
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	3 564	-	3 564	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	24 052	35 993	67 303	235 113	(44)	362 417	18 182	50 862
Total	24 052	35 993	67 303	238 677	(44)	365 981	18 182	50 862
ASG selon les états financiers	159 260	144 022	199 436	244 141	22 550	769 409	120 348	150 717
Fonds communs de placement	-	-	-	267 835	-	267 835	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	112 491	-	112 491	-	-
Autres fonds	-	-	-	14 674	-	14 674	-	-
Total des ASG	159 260	144 022	199 436	639 141	22 550	1 164 409	120 348	150 717
Actifs sous administration	-	-	-	180 430	-	180 430	-	-
Total des ASGA	159 260 \$	144 022 \$	199 436 \$	819 571 \$	22 550 \$	1 344 839 \$	120 348 \$	150 717 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						1 016 277 \$		
Total des ASGA	159 260 \$	144 022 \$	199 436 \$	819 571 \$	22 550 \$	1 344 839 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	2 189	-	4 509	12 431	-	19 129		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	161 449 \$	144 022 \$	203 945 \$	832 002 \$	22 550 \$	1 363 968 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				819 571 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				203 825				
Total				1 023 396 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 31 mars 2024 ci-dessus.

Rapprochements des ASG et des ASGA

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

Aux	\$ CA						\$ US ⁴	
	31 mars 2023						31 mars 2023	
	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total	Asie	États-Unis
Total des placements								
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	- \$	24 747 \$	- \$	- \$	- \$	24 747 \$	- \$	- \$
Reclassement des dérivés ¹	-	-	-	-	3 488	3 488	-	-
Placements, à l'exclusion des éléments ci-dessus	138 029	82 733	136 454	5 565	21 460	384 241	102 014	100 827
Total	138 029	107 480	136 454	5 565	24 948	412 476	102 014	100 827
Actif net des fonds distincts								
Actif net des fonds distincts – Actifs institutionnels	-	-	-	3 718	-	3 718	-	-
Actif net des fonds distincts – Autres ²	24 203	36 374	67 935	231 860	(46)	360 326	17 893	50 197
Total	24 203	36 374	67 935	235 578	(46)	364 044	17 893	50 197
ASG selon les états financiers	162 232	143 854	204 389	241 143	24 902	776 520	119 907	151 024
Fonds communs de placement	-	-	-	267 767	-	267 767	-	-
Gestion d'actifs institutionnels ³	-	-	-	113 781	-	113 781	-	-
Autres fonds	-	-	-	14 302	-	14 302	-	-
Total des ASG	162 232	143 854	204 389	636 993	24 902	1 172 370	119 907	151 024
Actifs sous administration	-	-	-	177 510	-	177 510	-	-
Total des ASGA	162 232 \$	143 854 \$	204 389 \$	814 503 \$	24 902 \$	1 349 880 \$	119 907 \$	151 024 \$
Total des ASGA, en dollars US⁴						997 399 \$		
Total des ASGA	162 232 \$	143 854 \$	204 389 \$	814 503 \$	24 902 \$	1 349 880 \$		
Ajustement selon un taux de change constant ⁵	(4 574)	-	(31)	(3 524)	-	(8 129)		
Total des ASGA, selon un taux de change constant	157 658 \$	143 854 \$	204 358 \$	810 979 \$	24 902 \$	1 341 751 \$		
ASGA gérés de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde								
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde				814 503 \$				
ASG gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde pour le compte des autres secteurs de Manuvie				208 013				
Total				1 022 516 \$				

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 5, voir le tableau « Rapprochements des ASG et des ASGA » au 31 mars 2024 ci-dessus.

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

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

Aux	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité					
Régimes de retraite	467 579 \$	431 601 \$	410 433 \$	419 380 \$	413 769 \$
Particuliers	316 406	292 629	278 372	281 814	281 198
Gestion d'actifs institutionnels	127 456	124 933	117 943	118 377	119 536
Total	911 441 \$	849 163 \$	806 748 \$	819 571 \$	814 503 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant¹					
Régimes de retraite	467 579 \$	440 299 \$	410 679 \$	426 683 \$	413 639 \$
Particuliers	316 406	296 998	278 488	285 608	279 888
Gestion d'actifs institutionnels	127 456	126 025	118 014	119 711	117 452
Total	911 441 \$	863 322 \$	807 181 \$	832 002 \$	810 979 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région					
Asie	122 354 \$	115 523 \$	113 642 \$	112 283 \$	115 819 \$
Canada	243 678	233 351	219 518	226 087	223 045
États-Unis	545 409	500 289	473 588	481 201	475 639
Total	911 441 \$	849 163 \$	806 748 \$	819 571 \$	814 503 \$
ASGA de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région, selon un taux de change constant¹					
Asie	122 354 \$	116 536 \$	113 635 \$	113 804 \$	112 328 \$
Canada	243 678	233 351	219 518	226 087	223 045
États-Unis	545 409	513 435	474 028	492 111	475 606
Total	911 441 \$	863 322 \$	807 181 \$	832 002 \$	810 979 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité					
Régimes de retraite	467 579 \$	431 601 \$	410 433 \$	419 380 \$	413 769 \$
Particuliers	395 755	368 843	351 384	357 539	358 098
Gestion d'actifs institutionnels	259 635	254 533	246 338	246 477	250 649
Total	1 122 969 \$	1 054 977 \$	1 008 155 \$	1 023 396 \$	1 022 516 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant¹					
Régimes de retraite	467 579 \$	440 299 \$	410 679 \$	426 683 \$	413 639 \$
Particuliers	395 755	374 407	351 511	362 384	356 793
Gestion d'actifs institutionnels	259 635	258 501	246 510	250 258	248 557
Total	1 122 969 \$	1 073 207 \$	1 008 700 \$	1 039 325 \$	1 018 989 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région					
Asie	198 464 \$	191 238 \$	188 098 \$	185 198 \$	191 720 \$
Canada	294 591	282 487	266 935	274 957	272 101
États-Unis	629 914	581 252	553 122	563 241	558 695
Total	1 122 969 \$	1 054 977 \$	1 008 155 \$	1 023 396 \$	1 022 516 \$
ASGA gérés par Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde par région, selon un taux de change constant¹					
Asie	198 464 \$	194 238 \$	188 165 \$	188 377 \$	188 232 \$
Canada	294 591	282 487	266 935	274 957	272 101
États-Unis	629 914	596 482	553 600	575 991	558 656
Total	1 122 969 \$	1 073 207 \$	1 008 700 \$	1 039 325 \$	1 018 989 \$

¹⁾ Les ASGA ont été ajustés pour tenir compte des taux de change en vigueur au T1 2024 utilisés pour préparer l'état de la situation financière.

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

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

Aux (en millions de dollars)	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023
Créances hypothécaires	52 605 \$	52 421 \$	51 012 \$	51 459 \$	52 128 \$
Moins : créances hypothécaires non détenues par la Banque Manuvie	29 568	29 536	28 402	29 088	30 087
Total des créances hypothécaires détenues par la Banque Manuvie	23 037	22 885	22 610	22 371	22 041
Prêts aux clients de la Banque	2 383	2 436	2 513	2 632	2 706
Actifs prêtables nets de la Banque Manuvie	25 420 \$	25 321 \$	25 123 \$	25 003 \$	24 747 \$
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie					
Début de la période	25 321 \$	25 123 \$	25 003 \$	24 747 \$	24 779 \$
Fin de la période	25 420	25 321	25 123	25 003	24 747
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie par trimestre	25 371 \$	25 222 \$	25 063 \$	24 875 \$	24 763 \$
Actifs prêtables nets moyens de la Banque Manuvie – exercice complet	25 100 \$	25 050 \$			

Le **ratio de levier financier** est un ratio emprunts-capitaux propres. Le ratio est calculé comme la somme de la dette à long terme, des instruments de fonds propres et des actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres, divisée par la somme de la dette à long terme, des instruments de fonds propres, des capitaux propres et de la MSC après impôts.

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

Aux (en millions de dollars)	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023
Capitaux propres attribuables aux porteurs d'actions ordinaires	41 590 \$	40 379 \$	40 747 \$	39 047 \$	40 715 \$
MSC après impôts nette des participations ne donnant pas le contrôle	18 547	17 748	14 992	14 877	14 850
Valeur comptable ajustée	60 137 \$	58 127 \$	55 739 \$	53 924 \$	55 565 \$

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

Aux (en millions de dollars)	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023
Total des capitaux propres	49 892 \$	48 727 \$	49 035 \$	47 156 \$	48 751 \$
Moins : profits (pertes) sur les couvertures de flux de trésorerie comptabilisés dans le CAERG	70	26	47	-	(38)
Total des capitaux propres excluant le CAERG lié aux couvertures de flux de trésorerie	49 822	48 701	48 988	47 156	48 789
MSC après impôts	19 425	18 503	15 675	15 458	15 476
Instruments de fonds propres admissibles	7 196	6 667	6 702	6 662	7 317
Fonds propres consolidés	76 443 \$	73 871 \$	71 365 \$	69 276 \$	71 582 \$

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

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

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

	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Résultat tiré des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (après impôts)	357 \$	353 \$	361 \$	320 \$	287 \$	1 321 \$
Ajouter : impôts, frais d'acquisition, autres frais et commissions de vente différées						
(Charges) recouvrements d'impôts sur le résultat tiré des activités de base (voir ci-dessus)	58	55	59	45	45	204
Amortissement des frais d'acquisition différés et autres amortissements	42	45	41	40	40	166
Amortissement des commissions de vente différées	20	21	19	19	21	80
BAIIA tiré des activités de base	477 \$	474 \$	480 \$	424 \$	393 \$	1 771 \$
Ajustement selon un taux de change constant ¹	-	(4)	1	1	(2)	(4)
BAIIA tiré des activités de base, selon un taux de change constant	477 \$	470 \$	481 \$	425 \$	391 \$	1 767 \$
BAIIA tiré des activités de base par sous-secteur d'activité						
Régimes de retraite	265 \$	265 \$	242 \$	233 \$	217 \$	957 \$
Particuliers	178	175	190	168	171	704
Gestion d'actifs institutionnels	34	34	48	23	5	110
Total	477 \$	474 \$	480 \$	424 \$	393 \$	1 771 \$
BAIIA tiré des activités de base par région						
Asie	139 \$	135 \$	132 \$	125 \$	113 \$	505 \$
Canada	139	152	146	148	136	582
États-Unis	199	187	202	151	144	684
Total	477 \$	474 \$	480 \$	424 \$	393 \$	1 771 \$
BAIIA tiré des activités de base par sous-secteur d'activité, selon un taux de change constant²						
Régimes de retraite	265 \$	262 \$	243 \$	234 \$	217 \$	956 \$
Particuliers	178	174	190	168	170	702
Gestion d'actifs institutionnels	34	34	48	23	4	109
Total, selon un taux de change constant	477 \$	470 \$	481 \$	425 \$	391 \$	1 767 \$
BAIIA tiré des activités de base par région, selon un taux de change constant²						
Asie	139 \$	133 \$	132 \$	126 \$	111 \$	502 \$
Canada	139	152	146	148	136	582
États-Unis	199	185	203	151	144	683
Total, selon un taux de change constant	477 \$	470 \$	481 \$	425 \$	391 \$	1 767 \$

¹⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

²⁾ Le BAIIA tiré des activités de base a été ajusté pour tenir compte des taux de change utilisés pour préparer le compte de résultat du T1 2024.

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

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Marge BAIIA tirée des activités de base						
BAIIA tiré des activités de base	477 \$	474 \$	480 \$	424 \$	393 \$	1 771 \$
Produits tirés des activités de base	1 873 \$	1 842 \$	1 783 \$	1 722 \$	1 756 \$	7 103 \$
Marge BAIIA tirée des activités de base	25,5 %	25,7 %	26,9 %	24,6 %	22,4 %	24,9 %
Produits tirés des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde						
Autres produits, selon les états financiers	1 808 \$	1 719 \$	1 645 \$	1 691 \$	1 691 \$	6 746 \$
Moins : autres produits des secteurs, à l'exclusion de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	58	31	(64)	44	26	37
Autres produits de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde (produits d'honoraires)	1 750 \$	1 688 \$	1 709 \$	1 647 \$	1 665 \$	6 709 \$
Revenus de placement selon les états financiers	4 251 \$	4 497 \$	4 028 \$	4 135 \$	3 520 \$	16 180 \$
Profits réalisés et latents (pertes réalisées et latentes) sur les actifs servant de soutien aux contrats d'assurance et de placement selon les états financiers	538	2 674	(2 430)	950	1 944	3 138
Total des revenus de placement	4 789	7 171	1 598	5 085	5 464	19 318
Moins : revenus de placement des secteurs, à l'exclusion de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	4 649	6 941	1 578	5 010	5 357	18 886
Revenus de placement de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	140 \$	230 \$	20 \$	75 \$	107 \$	432 \$
Total des autres produits et des revenus de placement de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 890 \$	1 918 \$	1 729 \$	1 722 \$	1 772 \$	7 141 \$
Moins : total des produits présentés dans les éléments exclus du résultat tiré des activités de base						
Profits (pertes) sur les résultats techniques du marché	8	63	(54)	7	12	28
Produits liés à l'intégration et aux acquisitions	9	13	-	(7)	4	10
Produits tirés des activités de base de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 873 \$	1 842 \$	1 783 \$	1 722 \$	1 756 \$	7 103 \$

Mesures des charges

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

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

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

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

(en millions de dollars et selon les taux de change en vigueur au cours de la période de présentation de l'information financière applicable, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Charges liées aux activités de base						
Frais généraux selon les états financiers	1 102 \$	1 180 \$	1 042 \$	1 022 \$	1 086 \$	4 330 \$
Frais d'acquisition directement attribuables au titre des contrats évalués selon la MRP ¹	38	42	37	35	33	147
Charges de maintien directement attribuables ¹	539	565	544	550	546	2 205
Total des charges	1 679	1 787	1 623	1 607	1 665	6 682
Moins : frais généraux inclus dans les éléments exclus du résultat tiré des activités de base						
Frais de restructuration	-	46	-	-	-	46
Frais d'intégration et d'acquisition	-	8	-	-	-	8
Provisions pour litiges et autres frais	6	8	1	9	60	78
Total	6	62	1	9	60	132
Charges liées aux activités de base	1 673 \$	1 725 \$	1 622 \$	1 598 \$	1 605 \$	6 550 \$
Ajustement selon un taux de change constant ²	-	(11)	2	(2)	(14)	(25)
Charges liées aux activités de base, selon un taux de change constant	1 673 \$	1 714 \$	1 624 \$	1 596 \$	1 591 \$	6 525 \$
Total des charges	1 679 \$	1 787 \$	1 623 \$	1 607 \$	1 665 \$	6 682 \$
Ajustement selon un taux de change constant ²	-	(12)	2	(3)	(13)	(26)
Total des charges, selon un taux de change constant	1 679 \$	1 775 \$	1 625 \$	1 604 \$	1 652 \$	6 656 \$

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

²⁾ Incidence de la mise à jour des taux de change pour tenir compte des taux qui ont été utilisés au T1 2024.

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

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.

En raison de l'adoption d'IFRS 17, le calcul de la VI a changé pour les périodes ouvertes à compter de 2022 comme suit :

- La valeur des contrats au Canada, des contrats de la division internationale des clients fortunés ainsi que des contrats cédés à un réassureur affilié tient compte du résultat et des fonds propres requis selon le TSAV en application d'IFRS 17, plutôt que du résultat et des fonds propres requis selon le TSAV en application d'IFRS 4.
- La valeur des contrats aux États-Unis tient compte des exigences réglementaires locales en matière de résultat (NAIC) et de fonds propres (RBC), plutôt que du résultat et des fonds propres requis selon le TSAV en application d'IFRS 4.
- La valeur des contrats en Asie demeure conforme aux exigences réglementaires locales.

Pour les périodes ouvertes après le 31 décembre 2022, la VI est obtenue 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 aux États-Unis et en Asie. La valeur des contrats en vigueur au Canada et dans la

division internationale des clients fortunés et des contrats cédés à un réassureur affilié correspond à la valeur actualisée du résultat futur prévu selon les IFRS, sur la base d'IFRS 17, 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 restants en vigueur aux États-Unis et en Asie tient compte des exigences réglementaires locales en matière de résultat et de fonds propres. La valeur des contrats en vigueur ne tient pas compte des activités du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, de la Banque Manuvie ou de réassurance IARD.

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

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

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

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels					Résultats de l'exercice
	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2023
Résultat avant impôts sur le résultat	1 252 \$	2 123 \$	1 174 \$	1 436 \$	1 719 \$	6 452 \$
Moins : résultat avant impôts sur le résultat des secteurs autres que Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	826	1 699	808	1 074	1 374	4 955
Résultat de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde avant impôts sur le résultat	426	424	366	362	345	1 497
Éléments non liés aux produits d'honoraires nets	665	648	717	674	676	2 715
Produits d'honoraires nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 091	1 072	1 083	1 036	1 021	4 212
Moins : produits d'honoraires nets des autres secteurs	155	174	171	142	136	623
Produits d'honoraires nets de Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, à l'exclusion des produits d'honoraires nets des autres secteurs	936	898	912	894	885	3 589
Produits d'honoraires annualisés nets	3 765 \$	3 563 \$	3 618 \$	3 584 \$	3 589 \$	3 589 \$
Actifs sous gestion et administration moyens	879 837 \$	816 706 \$	813 157 \$	814 945 \$	804 455 \$	812 662 \$
Taux des produits d'honoraires nets (en points de base)	42,8	43,6	44,5	44,0	44,6	44,2

La valeur des affaires nouvelles (« VAN ») correspond à la variation de la valeur intrinsèque découlant des souscriptions au cours de la période de référence. La VAN est obtenue en déterminant la valeur actualisée de la quote-part des actionnaires du résultat distribuable futur, déduction faite du coût des fonds propres calculé conformément aux exigences du cadre du TSAV au Canada et dans la division internationale des clients fortunés, et aux exigences locales en matière de fonds propres en Asie et aux États-Unis, pour les affaires nouvelles souscrites au cours de la période selon des hypothèses qui correspondent à celles utilisées pour calculer la valeur intrinsèque. La VAN ne tient pas compte des activités qui comportent des risques d'assurance mineurs comme les activités du secteur Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde, de la Banque Manuvie et de réassurance IARD de la Société. Elle permet de mesurer la valeur créée par le secteur des affaires nouvelles de la Société.

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

Les souscriptions sont calculées selon le type de produit :

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

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

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

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

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

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

Une **remise** s'entend des fonds remis ou rendus disponibles à la Société Financière Manuvie par ses filiales. La remise de fonds propres est une mesure clé utilisée 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 la libération de capitaux liée aux transactions de réassurance, les rachats éventuels d'actions, l'incidence des modifications aux lois fiscales, la probabilité et l'incidence des changements au scénario lié au ratio TSAV, et les risques stratégiques et de produit, et portant également, notamment, sur nos objectifs, nos buts, nos stratégies, nos intentions, nos projets, nos convictions, nos attentes et nos estimations, et se caractérisent habituellement par l'emploi de termes tels « pouvoir », « devoir », « probable », « soupçonner », « perspectives », « s'attendre à », « entendre », « estimer », « prévoir », « croire », « projeter », « objectif », « chercher à », « viser », « continuer », « but », « restituer », « entreprendre » ou « s'efforcer » (ou de leur forme négative) et par l'emploi du conditionnel,

ainsi que de mots et expressions semblables, et ils peuvent inclure des énoncés relatifs aux résultats futurs possibles ou présumés de la Société. Bien que, selon nous, les attentes ainsi exprimées soient raisonnables, le lecteur ne devrait pas s'appuyer indûment sur les énoncés prospectifs en raison des incertitudes et des risques inhérents qu'ils supposent, ni les interpréter comme une quelconque confirmation des attentes des marchés ou des analystes.

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

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, ainsi que dans d'autres documents que nous avons déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis.

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

E5 Information financière trimestrielle

Le tableau suivant présente un sommaire de l'information financière relative à nos huit derniers trimestres. En raison de l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9 le 1^{er} janvier 2023, nous avons retraité l'information trimestrielle de 2022 selon les nouvelles normes.

Aux dates indiquées et pour les trimestres clos à ces dates (en millions de dollars, sauf les montants par action ou sauf indication contraire)	31 mars 2024	31 déc. 2023	30 sept. 2023	30 juin 2023	31 mars 2023	31 déc. 2022	30 sept. 2022	30 juin 2022
Produits								
Produits des activités d'assurance	6 497 \$	6 414 \$	6 215 \$	5 580 \$	5 763 \$	6 128 \$	5 560 \$	5 732 \$
Revenus de placement, montant net	4 493	6 784	1 265	4 819	5 153	1 440	2 439	(2 454)
Autres produits	1 808	1 719	1 645	1 691	1 691	1 671	1 547	1 446
Total des produits	12 798 \$	14 917 \$	9 125 \$	12 090 \$	12 607 \$	9 239 \$	9 546 \$	4 724 \$
Résultat avant impôts sur le résultat	1 252 \$	2 123 \$	1 174 \$	1 436 \$	1 719 \$	697 \$	484 \$	(2 656) \$
(Charges) recouvrements d'impôt	(280)	(322)	51	(265)	(309)	226	(60)	553
Résultat net	972 \$	1 801 \$	1 225 \$	1 171 \$	1 410 \$	923 \$	424 \$	(2 103) \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	866 \$	1 659 \$	1 013 \$	1 025 \$	1 406 \$	915 \$	491 \$	(2 119) \$
Résultat de base par action ordinaire	0,45 \$	0,86 \$	0,53 \$	0,50 \$	0,73 \$	0,43 \$	0,23 \$	(1,13) \$
Résultat dilué par action ordinaire	0,45 \$	0,86 \$	0,52 \$	0,50 \$	0,73 \$	0,43 \$	0,23 \$	(1,13) \$
Dépôts dans les fonds distincts	12 206 \$	10 361 \$	10 172 \$	10 147 \$	11 479 \$	10 165 \$	9 841 \$	10 094 \$
Total de l'actif (en milliards)	907 \$	876 \$	836 \$	851 \$	862 \$	834 \$	818 \$	810 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	1 805	1 810	1 826	1 842	1 858	1 878	1 902	1 921
Nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires (en millions)	1 810	1 814	1 829	1 846	1 862	1 881	1 904	1 924
Dividende par action ordinaire	0,400 \$	0,365 \$	0,365 \$	0,365 \$	0,365 \$	0,330 \$	0,330 \$	0,330 \$
Valeur en dollars canadiens d'un dollar américain – État de la situation financière	1,3533	1,3186	1,3520	1,3233	1,3534	1,3549	1,3740	1,2900
Valeur en dollars canadiens d'un dollar américain – Compte de résultat	1,3485	1,3612	1,3411	1,3430	1,3524	1,3575	1,3057	1,2765

E6 Produits

Produits (en millions de dollars, non audité)	Résultats trimestriels		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Produits des activités d'assurance	6 497 \$	6 414 \$	5 763 \$
Revenus de placement, montant net	4 493	6 784	5 153
Autres produits	1 808	1 719	1 691
Total des produits	12 798 \$	14 917 \$	12 607 \$
Asie	3 586 \$	3 572 \$	3 283 \$
Canada	3 540	4 663	3 545
États-Unis	3 691	4 566	3 856
Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	1 552	1 632	1 451
Services généraux et autres	429	484	472
Total des produits	12 798 \$	14 917 \$	12 607 \$

Au T1 2024, le total des produits s'est établi à 12,8 milliards de dollars, en regard de 12,6 milliards de dollars au T1 2023 en raison d'une augmentation des produits des activités d'assurance et des autres produits, contrebalancée en partie par une baisse des revenus de placement, montant net.

Par secteur, la hausse des produits reflète une augmentation des produits des activités d'assurance dans les secteurs États-Unis, Canada et Asie, ainsi qu'une augmentation des autres produits dans les secteurs Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde et Asie. Les revenus de placement, montant net ont diminué dans les secteurs États-Unis, Canada et Services généraux et autres et ont augmenté dans les secteurs Asie et Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde.

E7 Autres

Aucun changement n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours du trimestre clos le 31 mars 2024 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 dollars CA, non audité)	31 mars 2024	31 décembre 2023
Actif		
Trésorerie et titres à court terme	21 481 \$	20 338 \$
Titres de créance	200 103	212 149
Actions cotées	27 695	25 531
Créances hypothécaires	52 605	52 421
Placements privés	45 762	45 606
Prêts aux clients de la Banque	2 383	2 436
Immeubles	13 052	13 049
Autres placements	47 595	45 680
Total des placements (note 3)	410 676	417 210
Autres actifs		
Revenus de placement à recevoir	2 971	2 678
Dérivés (note 4)	8 368	8 546
Actifs des contrats d'assurance (note 5)	140	145
Actifs des contrats de réassurance détenus (note 5)	54 070	42 651
Actifs d'impôt différé	6 467	6 739
Goodwill et immobilisations incorporelles	10 399	10 310
Divers	12 019	9 751
Total des autres actifs	94 434	80 820
Actif net des fonds distincts (note 15)	402 109	377 544
Total de l'actif	907 219 \$	875 574 \$
Passif et capitaux propres		
Passif		
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts (note 5)	370 940 \$	367 996 \$
Passifs des contrats de réassurance détenus (note 5)	2 987	2 831
Passifs des contrats de placement (note 6)	12 174	11 816
Dépôts de clients de la Banque	21 871	21 616
Dérivés (note 4)	13 465	11 730
Passifs d'impôt différé	1 818	1 697
Autres passifs	18 534	18 879
Dette à long terme (note 8)	6 233	6 071
Instruments de fonds propres (note 9)	7 196	6 667
Total des passifs, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	455 218	449 303
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts (note 5)	119 896	114 143
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	282 213	263 401
Passifs des contrats d'assurance et de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts (note 15)	402 109	377 544
Total du passif	857 327	826 847
Capitaux propres		
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres (note 10)	6 660	6 660
Actions ordinaires (note 10)	21 488	21 527
Surplus d'apport	217	222
Résultats non distribués des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres	4 779	4 819
Cumul des autres éléments du résultat global (« CAERG ») des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres :		
Produits financiers (charges financières) d'assurance	34 196	30 010
Produits financiers (charges financières) de réassurance	(5 753)	(4 634)
Placements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »)	(18 715)	(16 262)
Conversion des établissements à l'étranger	5 393	4 801
Divers	(15)	(104)
Total des capitaux propres des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres	48 250	47 039
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation	314	257
Participations ne donnant pas le contrôle	1 328	1 431
Total des capitaux propres	49 892	48 727
Total du passif et des capitaux propres	907 219 \$	875 574 \$

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



Roy Gori
Président et chef de la direction



Don Lindsay
Président du conseil d'administration

Comptes de résultat consolidés

Pour les trimestres clos les 31 mars		
(en millions de dollars CA, sauf les données par action, non audité)	2024	2023
Résultat des activités d'assurance		
Produits des activités d'assurance (note 5)	6 497 \$	5 763 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance	(5 272)	(4 782)
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus	(247)	(132)
Total du résultat des activités d'assurance	978	849
Résultat des placements		
Revenus de placement (note 3)		
Revenus de placement	4 251	3 520
Profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement	538	1 944
Charges liées aux placements	(296)	(311)
Revenus (pertes) de placement, montant net	4 493	5 153
Produits financiers (charges financières) d'assurance et effet de la variation des taux de change (note 5)	(4 458)	(3 778)
Produits financiers (charges financières) de réassurance et effet de la variation des taux de change (note 5)	424	(322)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(111)	(83)
	348	970
Résultat des placements des fonds distincts (note 15)		
Revenus de placement liés à l'actif net des fonds distincts	22 626	17 613
Charges financières afférentes aux passifs des contrats d'assurance et de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	(22 626)	(17 613)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-
Total du résultat des placements	348	970
Autres produits (note 11)	1 808	1 691
Frais généraux	(1 102)	(1 086)
Commissions relatives aux contrats autres que d'assurance	(356)	(338)
Charges d'intérêts	(424)	(367)
Résultat net avant impôts sur le résultat	1 252	1 719
(Charges) recouvrements d'impôt	(280)	(309)
Résultat net	972 \$	1 410 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :		
Participations ne donnant pas le contrôle	55 \$	54 \$
Titulaires de contrats avec participation	51	(50)
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	866	1 406
	972 \$	1 410 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires	866 \$	1 406 \$
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(55)	(52)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux porteurs d'actions ordinaires	811 \$	1 354 \$
Résultat par action		
Résultat de base par action ordinaire (note 10)	0,45 \$	0,73 \$
Résultat dilué par action ordinaire (note 10)	0,45	0,73
Dividende par action ordinaire	0,40	0,37

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

États du résultat global consolidés

Pour les trimestres clos les 31 mars (en millions de dollars CA, non audité)	2024	2023
Résultat net	972 \$	1 410 \$
Autres éléments du résultat global (« AERG »), nets des impôts :		
Éléments qui pourraient ultérieurement être reclassés en résultat net :		
Profits (pertes) de change liés à ce qui suit :		
Conversion des établissements à l'étranger	747	28
Couvertures d'investissements nets	(155)	19
Produits financiers (charges financières) d'assurance	4 047	(7 096)
Produits financiers (charges financières) de réassurance	(1 084)	788
Placements à la JVAERG :		
Profits (pertes) latents survenus au cours de la période sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement	(3 396)	6 482
Reclassement des profits (pertes) nets réalisés et des provisions pour pertes sur créances comptabilisées en résultat	895	46
Divers	39	(33)
Total des éléments qui pourraient ultérieurement être reclassés en résultat net	1 093	234
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net	49	(14)
Autres éléments du résultat global, nets des impôts	1 142	220
Total du résultat global, net des impôts	2 114 \$	1 630 \$
Total du résultat global attribué aux :		
Participations ne donnant pas le contrôle	(104) \$	84 \$
Titulaires de contrats avec participation	57	(58)
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	2 161	1 604

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

Pour les trimestres clos les 31 mars (en millions de dollars CA, non audité)	2024	2023
Charges (recouvrements) d'impôt liés aux éléments suivants :		
Profits (pertes) de change latents liés aux couvertures d'investissements nets	(7) \$	2 \$
Produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	949	(1 328)
Profits (pertes) latents sur les placements à la JVAERG	(739)	1 306
Reclassement des profits (pertes) nets réalisés sur les placements à la JVAERG	186	-
Divers	25	(14)
Total des charges (recouvrements) d'impôt	414 \$	(34) \$

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

États des variations des capitaux propres consolidés

Pour les trimestres clos les 31 mars (en millions de dollars CA, non audité)	2024	2023
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres		
Solde au début de la période	6 660 \$	6 660 \$
Émises (note 10)	-	-
Solde à la fin de la période	6 660	6 660
Actions ordinaires		
Solde au début de la période	21 527	22 178
Rachetées (note 10)	(74)	(186)
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	35	20
Solde à la fin de la période	21 488	22 012
Surplus d'apport		
Solde au début de la période	222	238
Exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	(5)	(4)
Charge au titre des options sur actions	-	1
Solde à la fin de la période	217	235
Résultats non distribués des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres		
Solde au début de la période	4 819	3 947
Ajustement du solde d'ouverture des actifs financiers à l'adoption d'IFRS 9	-	(409)
Solde au début de la période retraité	4 819	3 538
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	866	1 406
Actions ordinaires rachetées	(129)	(212)
Dividendes sur actions ordinaires	(722)	(671)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(55)	(52)
Solde à la fin de la période	4 779	4 009
Cumul des autres éléments du résultat global (« CAERG ») des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres		
Solde au début de la période	13 811	13 853
Ajustement du solde d'ouverture des actifs financiers à l'adoption d'IFRS 9	-	408
Solde au début de la période retraité	13 811	14 261
Variation des profits (pertes) de change latents liés aux investissements nets dans des établissements à l'étranger	592	45
Variation des produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	3 067	(5 682)
Variation des profits (pertes) latents des placements à la JVAERG	(2 453)	5 882
Autres variations des AERG attribués aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	89	(47)
Solde à la fin de la période	15 106	14 459
Total des capitaux propres des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres à la fin de la période	48 250	47 375
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation		
Solde au début de la période	257	(77)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux titulaires de contrats avec participation	51	(50)
Autres éléments du résultat global attribués aux titulaires de contrats avec participation	6	(8)
Solde à la fin de la période	314	(135)
Participations ne donnant pas le contrôle		
Solde au début de la période	1 431	1 427
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux participations ne donnant pas le contrôle	55	54
Autres éléments du résultat global attribués aux participations ne donnant pas le contrôle	(159)	30
Apports (distributions et acquisition), montant net	1	-
Solde à la fin de la période	1 328	1 511
Total des capitaux propres à la fin de la période	49 892 \$	48 751 \$

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

Tableaux des flux de trésorerie consolidés

Pour les trimestres clos les 31 mars (en millions de dollars CA, non audité)	2024	2023
Activités d'exploitation		
Résultat net	972 \$	1 410 \$
Ajustements :		
Augmentation (diminution) des passifs nets des contrats d'assurance	1 004	6 162
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	111	83
(Augmentation) diminution des actifs des contrats de réassurance, compte non tenu de la transaction de réassurance décrite ci-après (note 5)	(316)	356
Amortissement des (primes) escomptes sur les placements	(61)	28
Amortissement de la marge sur services contractuels (« MSC »)	(592)	(447)
Autres amortissements	146	138
(Profits) pertes nets réalisés et latents et pertes de valeur sur les actifs	299	(1 863)
Charges (recouvrements) d'impôt différé	2	117
Perte sur la transaction de réassurance (avant impôts) (note 5)	118	-
Charge au titre des options sur actions	-	1
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants :	1 683	5 985
Variations des débiteurs et des créditeurs liés aux contrats et aux activités d'exploitation	2 893	(3 030)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 576	2 955
Activités d'investissement		
Achats et avances hypothécaires	(36 472)	(22 286)
Cessions et remboursements	32 745	17 928
Variations des débiteurs et des créditeurs nets des courtiers en placements	223	405
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(3 504)	(3 953)
Activités de financement		
Variations des pensions sur titres et des titres vendus mais non encore achetés	(81)	152
Émission d'instruments de fonds propres, montant net (note 9)	1 094	1 194
Rachat d'instruments de fonds propres (note 9)	(609)	-
Emprunts garantis afférents aux transactions de titrisation	131	194
Variations des dépôts de clients de la Banque, montant net	244	(686)
Paiements de loyers	(30)	(11)
Dividendes versés aux actionnaires et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(777)	(723)
Apports des (distributions aux) détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, montant net	1	-
Actions ordinaires rachetées (note 10)	(203)	(398)
Actions ordinaires émises, montant net (note 10)	35	20
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(195)	(258)
Trésorerie et titres à court terme		
Augmentation (diminution) au cours de la période	877	(1 256)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les titres à court terme	264	11
Solde au début de la période	19 884	18 635
Solde à la fin de la période	21 025	17 390
Trésorerie et titres à court terme		
Début de la période		
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	20 338	19 153
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	(454)	(518)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, au début de la période	19 884	18 635
Fin de la période		
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	21 481	18 775
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	(456)	(1 385)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, à la fin de la période	21 025 \$	17 390 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie		
Intérêts reçus	3 124 \$	2 627 \$
Intérêts versés	386	329
Impôts sur le résultat versés	517	131

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

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

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

Note 1 Nature des activités et informations significatives sur les méthodes comptables

a) Entité présentant l'information financière

La Société Financière Manuvie (« SFM ») est une société dont les actions se négocient en Bourse, qui détient La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (« Manufacturers »), société canadienne d'assurance vie. La SFM, y compris ses filiales (collectivement, « Manuvie » ou la « Société »), groupe et chef de file des services financiers, exerce ses activités principalement en Asie, au Canada et aux États-Unis. Le réseau international de salariés, d'agents et de partenaires de distribution de Manuvie offre des produits de protection financière et de gestion de patrimoine à des particuliers et à des entreprises ainsi que des services de gestion d'actifs aux clients institutionnels. La Société exerce ses activités sous le nom de Manulife en Asie, Manuvie au Canada, et sous le nom de John Hancock et Manulife 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 2023 de la Société.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, qui se trouvent aux pages 180 à 315 du rapport annuel 2023 de la Société, ainsi qu'avec les informations sur les risques se trouvant dans les sections mises en évidence de la rubrique « Gestion du risque et facteurs de risque » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024. Ces informations sur les risques mises en évidence font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Le 8 mai 2024, le conseil d'administration de la SFM a autorisé la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires au 31 mars 2024 et pour le trimestre clos à cette date.

b) Base d'établissement

Se reporter à la note 1 des états financiers consolidés annuels de 2023 de la Société, qui contiennent un résumé des procédés d'estimation importants utilisés pour la préparation des états financiers consolidés intermédiaires selon les International Financial Reporting Standards (« IFRS ») ainsi qu'une description des techniques d'évaluation auxquelles la Société a recours pour déterminer la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs.

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

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

I) IFRS 18, *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*

La norme IFRS 18, *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*, a été publiée en avril 2024, avec prise d'effet pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 et elle s'appliquera de manière rétrospective. Cette norme remplace IAS 1, *Présentation des états financiers* (« IAS 1 »), tout en reprenant telles quelles de nombreuses dispositions d'IAS 1. IFRS 18 instaure trois ensembles de nouvelles exigences en matière de présentation et d'informations à fournir dans les états financiers :

- Établissement d'une structure précise du compte de résultat qui comprend trois catégories définies de produits et de charges (exploitation, investissement et financement) avec des sous-totaux définis incluant le résultat d'exploitation et le résultat avant financement et impôts sur le résultat.

- Présentation exigée des indicateurs de performance définis par la direction, avec un rapprochement entre ces indicateurs et les sous-totaux ou les totaux spécifiés par les normes IFRS de comptabilité. Ces informations feront l'objet d'un audit. Les indicateurs de performance définis par la direction sont des sous-totaux de produits et de charges non spécifiés par les normes IFRS de comptabilité qui sont utilisés dans les communications publiques pour présenter le point de vue de la direction sur la performance financière de la Société.
- Indications plus claires quant à comment organiser les informations et comment déterminer si les informations à fournir doivent figurer dans les états financiers ou dans les notes. De plus, IFRS 18 impose des obligations d'information accrues concernant les charges d'exploitation en fonction de leurs caractéristiques, y compris leur nature et/ou leur fonction.

La Société évalue l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

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

Des modifications d'IAS 12, *Impôts sur le résultat* (« IAS 12 »), ont été publiées en mai 2023. Celles-ci ont trait à la réforme fiscale internationale du Pilier 2 de l'Organisation de coopération et de développement économiques (« OCDE »), qui vise à établir un impôt minimal mondial de 15 % et à lutter contre l'érosion de la base d'imposition et le transfert de bénéfices entre les territoires, en ciblant les grandes sociétés internationales. La plupart des territoires ont convenu de participer à la réforme et les dates d'entrée en vigueur de l'impôt minimal mondial varient en fonction des lois locales.

Les modifications prévoient qu'il est obligatoire, à compter de l'exercice clos le 31 décembre 2023, de communiquer les informations sur la charge ou le recouvrement d'impôt exigible rattaché à l'impôt minimal mondial ainsi que, dans la mesure où ce dernier a été adopté ou quasi adopté, mais n'est pas encore en vigueur, de communiquer les informations connues ou pouvant raisonnablement être estimées qui aideraient les utilisateurs des états financiers à comprendre l'exposition de la Société à l'impôt minimal mondial découlant de cette loi. Au 31 mars 2024, certains territoires où la Société exerce ses activités, notamment la Belgique, l'Irlande, le Japon, le Luxembourg, la Malaisie, les Pays-Bas, la Nouvelle-Zélande, le Royaume-Uni et le Vietnam, ont confirmé par voie législative qu'ils adopteront l'impôt minimal mondial. L'évaluation de l'exposition potentielle de la Société à l'impôt minimal mondial dans ces territoires est fondée sur les informations les plus récentes disponibles concernant le rendement financier des entités constitutives de ces territoires. D'après cette évaluation, les activités de la Société au sein de ces territoires n'ont pas d'exposition importante à l'impôt minimal mondial et, par conséquent, aucune information n'est fournie en ce qui a trait à la charge ou au recouvrement d'impôt exigible rattaché à celui-ci.

Les États-Unis ont adopté un impôt minimum de remplacement des sociétés (« IMRS ») de 15 %, lequel est entré en vigueur le 1^{er} janvier 2023. L'IMRS ne constitue pas un impôt supplémentaire minimum national admissible aux fins de l'impôt minimal mondial.

En réponse à l'impôt minimal mondial, les Bermudes ont adopté la loi *Corporate Income Tax 2023 Act* le 27 décembre 2023. Les filiales et succursales de la Compagnie établies aux Bermudes seront assujetties à ce nouveau régime fiscal à compter du 1^{er} janvier 2025, à un taux de 15 %. L'impôt sur le résultat des sociétés des Bermudes ne constitue pas un impôt supplémentaire minimum national admissible aux fins de l'impôt minimal mondial.

Les pays n'ayant pas instauré leur propre impôt supplémentaire minimum national admissible seront pris en compte dans le calcul de l'impôt minimal mondial du Canada une fois que le régime fiscal aura été adopté. Cette situation ne devrait pas avoir d'incidence sur l'exposition totale de Manuvie à l'impôt minimal mondial. Toutefois, elle déterminera quel territoire détient le droit d'imposition du revenu du pays local.

Les modifications instaurent dans IAS 12 une exception temporaire obligatoire à l'exigence de comptabiliser des actifs et passifs d'impôt différé en lien avec l'impôt minimal mondial et de présenter des informations à leur sujet. La Société s'est prévaluée de l'exception temporaire obligatoire de comptabilisation des impôts différés rattachés à l'impôt minimal mondial.

Note 3 Placements et revenus de placement

a) Valeur comptable et juste valeur des placements

Au 31 mars 2024	JVRN ¹	JVAERG ²	Divers ³	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur ⁴
Trésorerie et titres à court terme ⁵	15 \$	14 011 \$	7 455 \$	21 481 \$	21 481 \$
Titres de créance ^{6, 8}					
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	1 105	19 120	-	20 225	20 225
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	48	26 301	911	27 260	27 009
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	90	30 395	-	30 485	30 485
Sociétés	2 392	117 461	497	120 350	120 181
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	16	1 767	-	1 783	1 783
Actions cotées (JVRN obligatoire)	27 695	-	-	27 695	27 695
Créances hypothécaires	1 102	28 458	23 045	52 605	52 566
Placements privés ⁷	649	45 113	-	45 762	45 762
Prêts aux clients de la Banque	-	-	2 383	2 383	2 358
Immeubles					
Immeubles à usage propre ⁸	-	-	2 598	2 598	2 719
Immeubles de placement	-	-	10 454	10 454	10 454
Autres placements					
Actifs alternatifs à long terme ⁹	31 234	401	11 566	43 201	44 244
Divers autres placements	130	-	4 264	4 394	4 394
Total des placements	64 476 \$	283 027 \$	63 173 \$	410 676 \$	411 356 \$

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 9, voir le tableau « Valeur comptable et juste valeur des placements » au 31 décembre 2023 ci-dessous.

Au 31 décembre 2023	JVRN ¹	JVAERG ²	Divers ³	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur ⁴
Trésorerie et titres à court terme ⁵	1 \$	13 993 \$	6 344 \$	20 338 \$	20 338 \$
Titres de créance ^{6, 8}					
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	1 219	19 769	-	20 988	20 988
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	1 303	26 287	888	28 478	28 251
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	90	30 576	-	30 666	30 666
Sociétés	2 372	127 190	484	130 046	129 899
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	16	1 955	-	1 971	1 971
Actions cotées (JVRN obligatoire)	25 531	-	-	25 531	25 531
Créances hypothécaires	1 055	28 473	22 893	52 421	52 310
Placements privés ⁷	654	44 952	-	45 606	45 606
Prêts aux clients de la Banque	-	-	2 436	2 436	2 411
Immeubles					
Immeubles à usage propre ⁸	-	-	2 591	2 591	2 716
Immeubles de placement	-	-	10 458	10 458	10 458
Autres placements					
Actifs alternatifs à long terme ⁹	29 671	360	11 403	41 434	42 313
Divers autres placements	126	-	4 120	4 246	4 246
Total des placements	62 038 \$	293 555 \$	61 617 \$	417 210 \$	417 704 \$

¹⁾ Le classement à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN ») a été choisi pour les instruments de créance servant de soutien à certains passifs des contrats d'assurance afin de réduire considérablement toute non-concordance comptable découlant de variations de la juste valeur de ces actifs ou de variations de la valeur comptable des passifs des contrats d'assurance connexes.

²⁾ Le classement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») pour les instruments de créance servant de soutien à certains passifs des contrats d'assurance réduit de manière intrinsèque toute non-concordance comptable découlant de variations de la juste valeur de ces actifs ou de variations de la valeur comptable des passifs des contrats d'assurance connexes.

³⁾ La catégorie Divers comprend des créances hypothécaires et des prêts aux clients de la Banque détenus au coût amorti, des immeubles à usage propre, des immeubles de placement, des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence et des baux adossés. Elle comprend également des titres de créance, qui sont assortis de flux de trésorerie contractuels correspondant uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts, sont détenus pour percevoir les flux de trésorerie contractuels et sont comptabilisés au coût amorti.

⁴⁾ Les placements ci-dessus comprennent les titres de créance, les créances hypothécaires, les placements privés et d'autres placements d'environ 401 \$ (360 \$ au 31 décembre 2023), qui sont essentiellement assortis de flux de trésorerie contractuels correspondant uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts. Les placements dont les flux de trésorerie ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts au 31 mars 2024 comprennent des titres de créance, des placements privés et d'autres placements dont la juste valeur était respectivement de 1 \$, 115 \$ et 532 \$ (respectivement néant, 115 \$ et 539 \$ au 31 décembre 2023). Pour le trimestre clos le 31 mars 2024, la juste valeur de ces placements a diminué de 6 \$ (augmentation de 49 \$ au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023).

⁵⁾ Comprend des titres à court terme d'une durée à courir de moins de un an au moment de l'acquisition de 6 999 \$ (6 162 \$ au 31 décembre 2023), des équivalents de trésorerie d'une durée à courir de moins de 90 jours au moment de l'acquisition de 7 030 \$ (7 832 \$ au 31 décembre 2023) et de la trésorerie de 7 452 \$ (6 344 \$ au 31 décembre 2023).

⁶⁾ Les titres de créance comprennent des titres ayant une durée à courir de moins de un an et de moins de 90 jours au moment de l'acquisition de respectivement 1 403 \$ et 672 \$ (respectivement 1 294 \$ et 1 413 \$ au 31 décembre 2023).

⁷⁾ Les placements à taux variable susmentionnés, dont le taux est assujéti à la réforme des taux d'intérêt de référence, mais n'a pas encore été remplacé par un autre taux de référence, comprennent des titres de créance dont le taux de référence est le CDOR et le BBSW en dollars australiens de respectivement 170 \$ et 15 \$ (respectivement 167 \$ et 16 \$ au 31 décembre 2023), et des placements privés dont le taux de référence est le BBSW en dollars australiens et le BKBM en dollars néo-zélandais de respectivement 194 \$ et 59 \$ (respectivement 198 \$ et 61 \$ au 31 décembre 2023). Les expositions indexées sur le CDOR correspondent aux placements à taux variable venant à échéance au-delà du 28 juin 2024. La réforme des taux d'intérêt de référence devrait avoir une incidence sur l'évaluation des placements dont la valeur est liée aux taux d'intérêt de référence touchés. La Société a évalué son exposition au niveau des contrats, par taux de référence et par type d'instrument. La Société surveille les faits nouveaux sur le marché à l'égard des taux de référence alternatifs et de la période pendant laquelle ils évolueront. Au 31 mars 2024, la réforme des taux d'intérêt de référence n'a pas donné lieu à des modifications importantes à la stratégie de gestion du risque de la Société.

⁸⁾ Des immeubles à usage propre de 2 434 \$ au 31 mars 2024 (2 430 \$ au 31 décembre 2023) constituent des éléments sous-jacents de contrats d'assurance avec participation directe et sont évalués à la juste valeur comme s'ils étaient des immeubles de placement, comme le permet IAS 16, *Immobilisations corporelles*. Des immeubles à usage propre de 164 \$ (161 \$ au 31 décembre 2023) sont comptabilisés au coût moins l'amortissement cumulé et les pertes de valeur cumulées.

⁹⁾ Les actifs alternatifs à long terme comprennent des placements dans des actions de sociétés fermées de 16 256 \$, des placements dans le secteur de l'infrastructure de 15 796 \$, des placements dans les terrains forestiers exploitables et les terres agricoles de 5 809 \$, des placements dans le secteur de l'énergie de 1 846 \$ et d'autres actifs alternatifs à long terme de 3 494 \$ (respectivement 15 445 \$, 14 950 \$, 5 719 \$, 1 859 \$ et 3 461 \$ au 31 décembre 2023).

b) Évaluation de la juste valeur

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

Au 31 mars 2024	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Trésorerie et titres à court terme				
JVAERG	14 011 \$	- \$	14 011 \$	- \$
JVRN	15	-	15	-
Divers	7 452	7 452	-	-
Titres de créance				
JVAERG				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	19 120	-	19 120	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	26 301	-	26 301	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	30 395	-	30 381	14
Sociétés	117 461	-	117 226	235
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	6	-	6	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	356	-	356	-
Autres titres adossés à des créances	1 405	-	1 386	19
JVRN				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	1 105	-	1 105	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	48	-	48	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	90	-	90	-
Sociétés	2 392	1	2 391	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	1	-	1	-
Autres titres adossés à des créances	15	-	15	-
Placements privés¹				
JVAERG	45 113	-	37 595	7 518
JVRN	649	-	597	52
Créances hypothécaires				
JVAERG	28 458	-	-	28 458
JVRN	1 102	-	-	1 102
Actions cotées				
JVRN	27 695	27 581	72	42
Immeubles²				
Immeubles de placement	10 454	-	-	10 454
Immeubles à usage propre	2 434	-	-	2 434
Autres placements³				
	35 344	71	-	35 273
Actif net des fonds distincts⁴				
	402 109	366 486	32 183	3 440
Total	773 531 \$	401 591 \$	282 899 \$	89 041 \$

- ¹⁾ La juste valeur des placements privés est établie à l'aide d'une méthode d'évaluation interne fondée sur des données observables et non observables sur le marché. Les données non observables sur le marché comprennent des hypothèses liées au crédit et des ajustements au titre de la liquidité. Les placements privés sont classés dans le niveau 2, à moins que l'ajustement au titre de la liquidité n'ait une incidence importante sur le prix, auquel cas le titre pourrait être classé dans le niveau 3.
- ²⁾ Dans le cas des immeubles, les données importantes non observables sur le marché sont les taux de capitalisation, qui se sont situés entre 2,26 % et 9,50 % pour le trimestre clos le 31 mars 2024 (entre 2,72 % et 10,75 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023), les taux de capitalisation finaux, qui se sont situés entre 3,10 % et 9,50 % pour le trimestre clos le 31 mars 2024 (entre 3,00 % et 10,00 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023), et les taux d'actualisation, qui se sont situés entre 3,20 % et 13,75 % pour le trimestre clos le 31 mars 2024 (entre 3,20 % et 14,00 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023). 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 de données non observables sur le marché ne peuvent habituellement pas être extrapolées, car la relation entre les variations à titre indicatif de chaque donnée n'est généralement pas linéaire.
- ³⁾ Les autres placements évalués à la juste valeur sont détenus dans les secteurs de l'infrastructure et des terrains forestiers exploitables et comprennent des placements dans des fonds de 28 976 \$ comptabilisés à la valeur liquidative au 31 mars 2024 (27 532 \$ au 31 décembre 2023). 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 7,48 % et 20,00 % pour le trimestre clos le 31 mars 2024 (entre 7,35 % et 15,60 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023). L'information à présenter sur les flux de trésorerie distribuables et la valeur finale n'est pas pertinente étant donné la disparité des estimations par projet. Les données importantes utilisées dans l'évaluation des placements de la Société dans des terrains forestiers exploitables sont le prix du bois d'œuvre et les taux d'actualisation. Les autres facteurs demeurant constants, la hausse du prix du bois d'œuvre aurait tendance à faire augmenter la juste valeur des terrains forestiers exploitables, alors que la hausse des taux d'actualisation aurait l'effet contraire. Les taux d'actualisation se sont situés entre 4,00 % et 7,00 % pour le trimestre clos le 31 mars 2024 (entre 4,00 % et 7,00 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2023). 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.
- ⁴⁾ L'actif net des fonds distincts est évalué à la juste valeur. L'actif sous-jacent des fonds distincts de niveau 3 de la Société est essentiellement composé d'immeubles de placement et de terrains forestiers exploitables comme il est décrit ci-dessus.

Au 31 décembre 2023	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Trésorerie et titres à court terme				
JVAERG	13 993 \$	- \$	13 993 \$	- \$
JVRN	1	-	1	-
Divers	6 343	6 343	-	-
Titres de créance				
JVAERG				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	19 769	-	19 769	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	26 287	-	26 287	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	30 576	-	30 566	10
Sociétés	127 190	-	126 959	231
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	6	-	6	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	370	-	370	-
Autres titres adossés à des créances	1 579	-	1 558	21
JVRN				
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	1 219	-	1 219	-
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	1 303	-	1 303	-
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	90	-	90	-
Sociétés	2 372	-	2 372	-
Titres adossés à des créances hypothécaires commerciales	1	-	1	-
Autres titres adossés à des créances	15	-	15	-
Placements privés¹				
JVAERG	44 952	-	37 270	7 682
JVRN	654	-	575	79
Créances hypothécaires				
JVAERG	28 473	-	-	28 473
JVRN	1 055	-	-	1 055
Actions cotées				
JVRN	25 531	25 423	67	41
Immeubles²				
Immeubles de placement	10 458	-	-	10 458
Immeubles à usage propre	2 430	-	-	2 430
Autres placements³				
	33 653	68	-	33 585
Actif net des fonds distincts⁴				
	377 544	343 061	30 991	3 492
Total	755 864 \$	374 895 \$	293 412 \$	87 557 \$

Note : Pour les notes de bas de tableau 1 à 4, voir le tableau « Évaluation de la juste valeur » au 31 mars 2024 ci-dessus.

Les tableaux qui suivent présentent la juste valeur des placements non évalués à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs.

Au 31 mars 2024	Valeur comptable	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres à court terme	3 \$	3 \$	- \$	3 \$	- \$
Créances hypothécaires	23 045	23 006	-	-	23 006
Prêts aux clients de la Banque	2 383	2 358	-	2 358	-
Immeubles – immeubles à usage propre	164	285	-	-	285
Obligations de sociétés cotées détenues au coût amorti	1 408	988	-	988	-
Autres placements ¹	12 251	13 294	245	-	13 049
Total des placements présenté à la juste valeur	39 254 \$	39 934 \$	245 \$	3 349 \$	36 340 \$

Au 31 décembre 2023	Valeur comptable	Total de la juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Titres à court terme	1 \$	1 \$	- \$	1 \$	- \$
Créances hypothécaires	22 893	22 782	-	-	22 782
Prêts aux clients de la Banque	2 436	2 411	-	2 411	-
Immeubles – immeubles à usage propre	161	286	-	-	286
Obligations de sociétés cotées détenues au coût amorti	1 372	998	-	998	-
Autres placements ¹	12 027	12 906	240	-	12 666
Total des placements présenté à la juste valeur	38 890 \$	39 384 \$	240 \$	3 410 \$	35 734 \$

¹⁾ La valeur comptable des autres placements comprend des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence de 8 321 \$ (8 237 \$ au 31 décembre 2023) et des baux adossés de 3 930 \$ (3 790 \$ au 31 décembre 2023). La juste valeur présentée des baux adossés correspond à leur valeur comptable puisque la juste valeur n'est habituellement pas calculée pour ces placements. La juste valeur des immeubles du secteur de l'énergie est déterminée à l'aide d'évaluations externes qui sont fondées sur la méthode des flux de trésorerie actualisés. Les données utilisées pour l'évaluation comprennent surtout les courbes des prix prévus, la production prévue ainsi que les dépenses d'investissement et les coûts d'exploitation. La juste valeur des autres placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence est déterminée à l'aide de diverses techniques d'évaluation, dont la méthode des flux de trésorerie actualisés et l'approche par le marché. Les données varient en fonction du placement évalué.

Transferts de placements entre le niveau 1 et le niveau 2

La Société comptabilise les transferts d'actifs et de passifs entre le niveau 1 et le niveau 2 à leur juste valeur à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, ce qui est conforme à la date d'établissement de la juste valeur. Les actifs sont transférés hors du niveau 1 lorsque la fréquence et le volume des opérations dans un marché actif ne sont plus assez importants. À l'inverse, les actifs sont transférés du niveau 2 au niveau 1 lorsque le volume et la fréquence des opérations traduisent un marché actif. Au cours des trimestres clos le 31 mars 2024 et le 31 mars 2023, aucun actif n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2.

En ce qui a trait à l'actif net des fonds distincts, aucun actif n'a été transféré entre les niveaux 1 et 2 au cours des trimestres clos le 31 mars 2024 et le 31 mars 2023.

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

La Société classe la juste valeur des placements, des dérivés 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, des données importantes non observables sur le marché sont utilisées pour établir la juste valeur. Pour établir les justes valeurs de niveau 3, la Société favorise l'utilisation de données fondées sur le marché plutôt que des données non observables sur le marché. Les profits et les pertes des tableaux qui suivent comprennent les variations de la juste valeur découlant de facteurs observables et non observables sur le marché.

Les tableaux qui suivent présentent les variations des placements, des dérivés nets et de l'actif net des fonds distincts évalués à la juste valeur au moyen de données importantes non observables sur le marché (niveau 3) pour les trimestres clos le 31 mars 2024 et le 31 mars 2023.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024	Solde au 1 ^{er} janvier 2024	Total des profits (pertes) inclus dans le résultat net ¹	Total des profits (pertes) inclus dans le CAERG ²	Achats	Ventes	Règlements	Transfert entrant ³	Transfert sortant ³	Fluctuation des devises	Solde au 31 mars 2024	Variation des profits (pertes) latents liés aux actifs toujours détenus
Titres de créance											
JVAERG											
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux											
	10 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	4 \$	- \$	- \$	14 \$	- \$
Sociétés	231	-	3	-	-	-	-	-	1	235	-
Autres actifs titrisés	21	-	1	-	-	(3)	-	-	-	19	-
Actions cotées											
JVRN	41	1	-	-	-	-	-	-	-	42	1
Placements privés											
JVAERG	7 682	2	32	818	(556)	(251)	196	(514)	109	7 518	-
JVRN	79	(1)	-	-	-	(11)	-	(14)	(1)	52	(1)
Créances hypothécaires											
JVAERG	28 473	9	(311)	483	(470)	(185)	-	-	459	28 458	-
JVRN	1 055	(8)	-	90	(28)	(8)	-	-	1	1 102	-
Immeubles de placement											
	10 458	(166)	-	80	(39)	-	-	-	121	10 454	(177)
Immeubles à usage propre											
	2 430	(31)	-	10	-	-	-	-	25	2 434	(31)
Autres placements	33 585	556	33	947	(113)	(258)	-	-	523	35 273	515
Total des placements	84 065	362	(242)	2 428	(1 206)	(716)	200	(528)	1 238	85 601	307
Dérivés, montant net	(2 166)	(576)	-	-	-	(19)	-	106	(42)	(2 697)	(585)
Actif net des fonds distincts	3 492	(29)	5	76	(179)	29	-	-	46	3 440	(90)
Total	85 391 \$	(243) \$	(237) \$	2 504 \$	(1 385) \$	(706) \$	200 \$	(422) \$	1 242 \$	86 344 \$	(368) \$

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

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

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

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	Solde au 1 ^{er} janvier 2023	Total des profits (pertes) inclus dans le résultat net ¹	Total des profits (pertes) inclus dans le CAERG ²	Achats	Ventes	Règlements	Transfert entrant ³	Transfert sortant ³	Fluctuation des devises	Solde au 31 mars 2023	Variation des profits (pertes) latents liés aux actifs toujours détenus
Titres de créance											
JVAERG											
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux											
	9 \$	- \$	- \$	2 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	(1) \$	10 \$	- \$
Sociétés	32	-	(1)	-	-	-	8	-	-	39	-
Autres actifs titrisés	26	-	-	-	-	(3)	-	-	-	23	-
Actions cotées											
JVRN	71	-	-	-	-	-	-	(67)	-	4	-
Placements privés											
JVAERG	7 828	(9)	182	849	(258)	(115)	2 237	(272)	26	10 468	-
JVRN	31	1	-	12	-	-	-	-	-	44	1
Créances hypothécaires											
JVAERG	28 621	19	497	324	(258)	(195)	-	-	(27)	28 981	-
JVRN	1 138	15	-	-	(44)	(11)	-	-	-	1 098	-
Immeubles de placement											
	11 417	(217)	-	47	(35)	-	-	-	(10)	11 202	(215)
Immeubles à usage propre											
	2 682	(18)	-	2	-	-	-	-	3	2 669	(18)
Autres placements	31 069	305	(1)	1 198	(162)	(310)	-	-	(89)	32 010	310
Total des placements	82 924	96	677	2 434	(757)	(634)	2 245	(339)	(98)	86 548	78
Dérivés, montant net	(3 188)	536	-	-	-	(1)	-	351	7	(2 295)	537
Actif net des fonds distincts	3 985	(9)	-	30	(38)	(4)	-	-	(2)	3 962	4
Total	83 721 \$	623 \$	677 \$	2 464 \$	(795) \$	(639) \$	2 245 \$	12 \$	(93) \$	88 215 \$	619 \$

¹⁾ Pour les notes de bas de tableau 1 à 3, voir le tableau « Placements et actif net des fonds distincts évalués à la juste valeur à l'aide de données importantes non observables sur le marché (niveau 3) » pour le trimestre clos le 31 mars 2024 ci-dessus.

Les transferts dans le niveau 3 découlent principalement de placements privés ayant subi une dépréciation au cours de la période, ou 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 des placements privés.

c) Revenus de placement

Pour les trimestres clos les 31 mars	2024	2023
Produits d'intérêts	3 436 \$	2 923 \$
Dividendes, produits locatifs et autres produits	681	682
Pertes de valeur, provisions et reprises de pertes de valeur, montant net	37	(191)
Divers	97	106
Revenus de placement	4 251	3 520
Profits (pertes) réalisés et latents sur les actifs servant de soutien aux passifs des contrats d'assurance et de placement		
Titres de créance	(687)	300
Actions cotées	1 753	1 110
Créances hypothécaires	(6)	27
Placements privés	244	83
Immeubles	(228)	(232)
Autres placements	511	216
Dérivés	(1 049)	440
	538	1 944
Charges liées aux placements	(296)	(311)
Revenus (pertes) de placement, montant net	4 493 \$	5 153 \$

d) Durée résiduelle jusqu'à l'échéance

Les tableaux qui suivent présentent la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des placements.

Au 31 mars 2024	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance ¹						Total
	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Aucune échéance précise	
Trésorerie et titres à court terme	21 481 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	21 481 \$
Titres de créance							
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	815	1 486	1 486	3 560	12 878	-	20 225
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	246	724	868	3 804	21 618	-	27 260
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	331	996	1 320	3 328	24 510	-	30 485
Sociétés	7 953	14 535	15 870	31 698	50 276	18	120 350
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	11	201	245	457	869	-	1 783
Actions cotées	-	-	-	-	-	27 695	27 695
Créances hypothécaires	3 739	12 606	9 717	7 524	9 503	9 516	52 605
Placements privés	1 299	3 704	4 896	9 487	26 308	68	45 762
Prêts aux clients de la Banque	32	25	3	-	-	2 323	2 383
Immeubles							
Immeubles à usage propre	-	-	-	-	-	2 598	2 598
Immeubles de placement	-	-	-	-	-	10 454	10 454
Autres placements							
Actifs alternatifs à long terme	43	21	61	77	735	42 264	43 201
Divers autres placements ²	-	20	-	3 312	598	464	4 394
Total des placements	35 950 \$	34 318 \$	34 466 \$	63 247 \$	147 295 \$	95 400 \$	410 676 \$

Au 31 décembre 2023	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance ¹						Total
	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 à 5 ans	De 5 à 10 ans	Plus de 10 ans	Aucune échéance précise	
Trésorerie et titres à court terme	20 338 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	20 338 \$
Titres de créance							
Gouvernement et organismes gouvernementaux canadiens	657	1 435	1 580	3 656	13 660	-	20 988
Gouvernement et organismes gouvernementaux américains	297	725	744	4 504	22 208	-	28 478
Autres gouvernements et organismes gouvernementaux	412	1 052	1 892	3 864	23 446	-	30 666
Sociétés	8 475	15 512	18 548	33 361	54 100	50	130 046
Titres adossés à des créances et à des créances hypothécaires	106	153	279	556	877	-	1 971
Actions cotées	-	-	-	-	-	25 531	25 531
Créances hypothécaires	3 363	12 076	10 181	7 690	9 644	9 467	52 421
Placements privés	1 418	3 486	4 704	9 137	26 790	71	45 606
Prêts aux clients de la Banque	39	23	1	-	-	2 373	2 436
Immeubles							
Immeubles à usage propre	-	-	-	-	-	2 591	2 591
Immeubles de placement	-	-	-	-	-	10 458	10 458
Autres placements							
Actifs alternatifs à long terme	-	67	22	82	732	40 531	41 434
Divers autres placements ²	-	-	19	1 528	2 242	457	4 246
Total des placements	35 105 \$	34 529 \$	37 970 \$	64 378 \$	153 699 \$	91 529 \$	417 210 \$

¹⁾ Représente l'échéance contractuelle. L'échéance réelle peut différer en raison des privilèges de remboursement anticipé incorporés au contrat.

²⁾ Ce poste comprend surtout des placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence et des baux adossés.

Note 4 Instruments dérivés et instruments de couverture

La Société utilise des instruments financiers dérivés (« dérivés »), y compris des swaps, des contrats à terme de gré à gré et des contrats à terme normalisés, et des options pour gérer les expositions actuelles et futures à des variations des taux d'intérêt, des taux de change, des prix des marchandises et du cours des actions, et pour calquer l'exposition à différents types de placements admissibles. Les politiques et procédures relatives aux instruments de couverture et aux instruments dérivés sont présentées aux notes 1 et 5 des états financiers consolidés annuels de 2023 de la Société.

a) Juste valeur des dérivés

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

Aux Type de couverture	Type d'instrument	31 mars 2024			31 décembre 2023		
		Montant notionnel	Juste valeur		Montant notionnel	Juste valeur	
			Actif	Passif		Actif	Passif
Relations de comptabilité de couverture admissibles							
Couvertures de juste valeur	Swaps de taux d'intérêt	193 073 \$	2 682 \$	3 564 \$	184 309 \$	2 627 \$	3 044 \$
	Swaps de devises	7 788	59	1 628	9 055	78	1 518
	Contrats à terme de gré à gré	23 275	112	3 123	23 461	165	2 672
Couvertures de flux de trésorerie	Swaps de taux d'intérêt	8 592	22	22	8 372	20	48
	Swaps de devises	1 151	35	179	1 150	35	181
	Contrats à terme de gré à gré	50	-	-	-	-	-
	Contrats sur actions	418	12	-	240	3	-
Couvertures d'investissements nets	Contrats à terme de gré à gré	648	6	-	654	-	16
Total des dérivés dans des relations de comptabilité de couverture admissibles		234 995	2 928	8 516	227 241	2 928	7 479
Dérivés non désignés comme relations de comptabilité de couverture admissibles							
	Swaps de taux d'intérêt	100 492	2 514	3 683	103 806	2 361	3 098
	Contrats à terme normalisés sur taux d'intérêt	8 622	-	-	9 449	-	-
	Options sur taux d'intérêt	5 833	24	-	5 841	33	-
	Swaps de devises	34 981	1 582	538	33 148	1 873	398
	Contrats à terme normalisés sur devises	2 318	-	-	2 581	-	-
	Contrats à terme de gré à gré	43 048	554	619	34 080	769	597
	Contrats sur actions	21 153	763	65	19 760	579	115
	Swaps sur défaillance de crédit	125	3	-	131	3	-
	Contrats à terme normalisés sur actions	3 852	-	-	4 040	-	-
Total des dérivés non désignés comme relations de comptabilité de couverture admissibles		220 424	5 440	4 905	212 836	5 618	4 208
Total des dérivés		455 419 \$	8 368 \$	13 421 \$	440 077 \$	8 546 \$	11 687 \$

Le total du montant notionnel susmentionné comprend des instruments dérivés de 79 milliards de dollars (79 milliards de dollars au 31 décembre 2023) dont les taux de référence sont assujettis à la réforme des taux d'intérêt de référence, dont une grande majorité est le CDOR. Les expositions indexées sur le CDOR correspondent à des dérivés venant à échéance au-delà du 28 juin 2024. À l'adoption d'IFRS 9, la Société a désigné d'autres dérivés existants dans des relations de couverture. Les programmes de comptabilité de couverture de la Société sont principalement exposés au risque lié au CDOR. En comparaison de l'exposition globale au risque, l'incidence de la réforme des taux d'intérêt de référence sur les couvertures comptables existantes n'est pas importante. La Société prévoit toujours, dans ses hypothèses relatives aux flux de trésorerie, des transactions hautement probables et des couvertures hautement efficaces, et la désignation de relations de couverture admissibles ne sera pas automatiquement annulée en raison de l'incidence de la réforme des taux d'intérêt de référence.

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

	Durée résiduelle jusqu'à l'échéance				Total
	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 3 ans à 5 ans	Plus de 5 ans	
Au 31 mars 2024					
Actifs dérivés	1 067 \$	579 \$	488 \$	6 234 \$	8 368 \$
Passifs dérivés	2 153	1 570	827	8 871	13 421

	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 2023					
Actifs dérivés	1 189 \$	603 \$	573 \$	6 181 \$	8 546 \$
Passifs dérivés	1 561	1 982	717	7 427	11 687

Juste valeur et hiérarchie des justes valeurs des instruments dérivés

	Juste valeur	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Au 31 mars 2024				
Actifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	5 653 \$	- \$	5 300 \$	353 \$
Contrats de change	1 937	-	1 937	-
Contrats sur actions	775	-	757	18
Swaps sur défaillance de crédit	3	-	3	-
Total des actifs dérivés	8 368 \$	- \$	7 997 \$	371 \$
Passifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	10 741 \$	- \$	7 675 \$	3 066 \$
Contrats de change	2 615	-	2 613	2
Contrats sur actions	65	-	65	-
Total des passifs dérivés	13 421 \$	- \$	10 353 \$	3 068 \$
Au 31 décembre 2023				
Actifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	5 813 \$	- \$	5 262 \$	551 \$
Contrats de change	2 148	-	2 148	-
Contrats sur actions	582	-	572	10
Swaps sur défaillance de crédit	3	-	3	-
Total des actifs dérivés	8 546 \$	- \$	7 985 \$	561 \$
Passifs dérivés				
Contrats de taux d'intérêt	9 176 \$	- \$	6 451 \$	2 725 \$
Contrats de change	2 396	-	2 395	1
Contrats sur actions	115	-	114	1
Total des passifs dérivés	11 687 \$	- \$	8 960 \$	2 727 \$

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

b) Dérivés incorporés

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

Certains contrats de réassurance liés aux garanties de prestations de rente minimales comportent des dérivés incorporés nécessitant une évaluation distincte à la JVRN, car la composante financière incluse dans les contrats de réassurance ne contient pas de risque d'assurance important. Les sinistres remboursés au titre des contrats de cessions en réassurance compensent les frais de règlement et les sinistres pris en charge en vertu des contrats de réassurance acceptée. Au 31 mars 2024, les cessions en réassurance liées aux garanties de prestations de rente minimales avaient une juste valeur de 337 \$ (402 \$ au 31 décembre 2023) et les réassurances liées aux garanties de prestations de rente minimales acceptées avaient une juste valeur de néant (46 \$ au 31 décembre 2023).

Les dérivés incorporés sur crédit et taux d'intérêt de la Société donnent au titulaire de contrat les rendements promis sur un portefeuille d'actifs. Ces dérivés incorporés comportent des risques de crédit et de taux d'intérêt qui sont des risques financiers incorporés dans les contrats d'assurance et de placement sous-jacents. Au 31 mars 2024, ces passifs dérivés incorporés avaient une juste valeur de 365 \$ (487 \$ au 31 décembre 2023).

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

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

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

Les tableaux suivants présentent les variations de la valeur comptable nette des contrats d'assurance émis et de réassurance détenus au cours de la période pour la Société. Les variations comprennent les montants comptabilisés dans le résultat et les AERG ainsi que les fluctuations attribuables aux flux de trésorerie.

Contrats d'assurance – Analyse selon le composant évalué

Les tableaux suivants présentent les variations des actifs nets ou des passifs nets des contrats d'assurance émis, y compris des estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, de l'ajustement au titre du risque et de la MSC pour le trimestre clos le 31 mars 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

	Estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC	Actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	Total
Solde d'ouverture des actifs des contrats d'assurance évalués selon le modèle général d'évaluation (« MGE ») et la méthode fondée sur les honoraires variables (« MHV »)	(416) \$	141 \$	131 \$	- \$	(144) \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	310 807	22 697	21 973	(59)	355 418
Solde d'ouverture des passifs nets des contrats d'assurance évalués selon la méthode de la répartition des primes (« MRP »)	12 712	626	-	(761)	12 577
Solde d'ouverture des passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	114 143	-	-	-	114 143
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2024	437 246	23 464	22 104	(820)	481 994
Variations liées aux services rendus au cours de la période	(109)	(366)	(640)	-	(1 115)
Variations liées aux services futurs	(1 342)	152	1 290	-	100
Variations liées aux services passés	(21)	(3)	-	-	(24)
Résultat des activités d'assurance	(1 472)	(217)	650	-	(1 039)
(Produits financiers) charges financières d'assurance	(3 151)	(359)	81	-	(3 429)
Effets des variations des taux de change	5 130	501	329	-	5 960
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	507	(75)	1 060	-	1 492
Total des flux de trésorerie	1 402	-	-	-	1 402
Variations liées aux frais d'acquisition	(1)	-	-	(1)	(2)
Variation du solde selon la MRP	(34)	5	-	86	57
Variations des passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	5 753	-	-	-	5 753
Solde de clôture, montant net	444 873	23 394	23 164	(735)	490 696
Solde de clôture des actifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	(416)	140	139	-	(137)
Solde de clôture des passifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	312 715	22 623	23 025	(60)	358 303
Solde de clôture des passifs nets des contrats d'assurance évalués selon la MRP	12 678	631	-	(675)	12 634
Solde de clôture des passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	119 896	-	-	-	119 896
Solde de clôture, montant net au 31 mars 2024	444 873 \$	23 394 \$	23 164 \$	(735) \$	490 696 \$

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2024
(Produits financiers) charges financières d'assurance	
(Produits financiers) charges financières d'assurance pour les produits non évalués selon la MRP, selon les données ci-dessus ¹	(3 429) \$
(Produits financiers) charges financières d'assurance pour les produits évalués selon la MRP	(53)
Reclassement des AERG liés aux dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de flux de trésorerie	(127)
Reclassement des variations des (profits) pertes sur les dérivés vers les produits financiers (charges financières) d'assurance – couvertures de juste valeur	1 734
Total des (produits financiers) charges financières d'assurance au titre des contrats d'assurance émis	(1 875)
Effets des variations des taux de change	1 263
Total des (produits financiers) charges financières d'assurance au titre des contrats d'assurance émis et effets des variations des taux de change	(612) \$
Tranche comptabilisée en résultat, y compris les effets des variations des taux de change	4 458 \$
Tranche comptabilisée dans les AERG, y compris les effets des variations des taux de change	(5 070)

¹) Les (produits financiers) charges financières d'assurance tiennent compte de l'effet de la valeur temps de l'argent et du risque financier, ce qui comprend, mais sans s'y limiter, les intérêts capitalisés au moyen d'un taux arrêté, les variations des taux d'intérêt et les autres hypothèses financières, les variations de la juste valeur des éléments sous-jacents des contrats avec participation directe et l'effet du choix relatif à l'atténuation des risques.

	Estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC	Actifs au titre des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition	Total
Solde d'ouverture des actifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	(1 827) \$	512 \$	657 \$	- \$	(658) \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	297 967	25 750	19 192	(56)	342 853
Solde d'ouverture des passifs nets des contrats d'assurance évalués selon la MRP	12 125	605	-	(749)	11 981
Solde d'ouverture des passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	110 216	-	-	-	110 216
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2023	418 481	26 867	19 849	(805)	464 392
Variations liées aux services rendus au cours de la période	152	(1 620)	(2 162)	-	(3 630)
Variations liées aux services futurs	(1 884)	(2 667)	4 642	-	91
Variations liées aux services passés	(28)	(4)	-	-	(32)
Résultat des activités d'assurance	(1 760)	(4 291)	2 480	-	(3 571)
(Produits financiers) charges financières d'assurance	22 340	1 646	320	-	24 306
Effets des variations des taux de change	(8 405)	(779)	(545)	-	(9 729)
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	12 175	(3 424)	2 255	-	11 006
Total des flux de trésorerie	2 081	-	-	-	2 081
Variations liées aux frais d'acquisition	(5)	-	-	(3)	(8)
Variation du solde selon la MRP	587	21	-	(12)	596
Variations des passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	3 927	-	-	-	3 927
Solde de clôture, montant net	437 246	23 464	22 104	(820)	481 994
Solde de clôture des actifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	(416)	141	131	-	(144)
Solde de clôture des passifs des contrats d'assurance évalués selon le MGE et la MHV	310 807	22 697	21 973	(59)	355 418
Solde de clôture des passifs nets des contrats d'assurance évalués selon la MRP	12 712	626	-	(761)	12 577
Solde de clôture des passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	114 143	-	-	-	114 143
Solde de clôture, montant net au 31 décembre 2023	437 246 \$	23 464 \$	22 104 \$	(820) \$	481 994 \$

Contrats de réassurance détenus – Analyse selon le composant évalué

Les tableaux suivants présentent les variations des actifs nets ou des passifs nets des contrats de réassurance détenus, y compris les estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, de l'ajustement au titre du risque et de la MSC pour le trimestre clos le 31 mars 2024 et l'exercice clos le 31 décembre 2023.

	Estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC	Total
Solde d'ouverture des actifs des contrats de réassurance détenus	38 156 \$	3 685 \$	513 \$	42 354 \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats de réassurance détenus	(4 384)	1 305	290	(2 789)
Solde d'ouverture des actifs nets des contrats de réassurance évalués selon la MRP	239	16	-	255
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2024	34 011	5 006	803	39 820
Variations liées aux services rendus au cours de la période	(87)	(137)	(48)	(272)
Variations liées aux services futurs	(1 130)	830	324	24
Variations liées aux services passés	2	-	-	2
Résultat des activités d'assurance	(1 215)	693	276	(246)
(Produits financiers) charges financières d'assurance des contrats de réassurance	(792)	(162)	7	(947)
Effet de l'évolution du risque de non-exécution par les réassureurs	12	-	-	12
Effets des variations des taux de change	1 083	90	3	1 176
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	(912)	621	286	(5)
Total des flux de trésorerie	11 279	-	-	11 279
Variation du solde selon la MRP	(11)	-	-	(11)
Solde de clôture, montant net	44 367	5 627	1 089	51 083
Solde de clôture des actifs des contrats de réassurance détenus	48 734	4 345	701	53 780
Solde de clôture des passifs des contrats de réassurance détenus	(4 595)	1 266	388	(2 941)
Solde de clôture des actifs nets des contrats de réassurance selon la MRP	228	16	-	244
Solde de clôture, montant net au 31 mars 2024	44 367 \$	5 627 \$	1 089 \$	51 083 \$

	Estimation de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque non financier	MSC	Total
Solde d'ouverture des actifs des contrats de réassurance détenus	39 656 \$	4 049 \$	1 873 \$	45 578 \$
Solde d'ouverture des passifs des contrats de réassurance détenus	(3 919)	1 574	(1)	(2 346)
Solde d'ouverture des actifs nets des contrats de réassurance évalués selon la MRP	240	8	-	248
Solde d'ouverture, montant net au 1^{er} janvier 2023	35 977	5 631	1 872	43 480
Variations liées aux services rendus au cours de la période	(19)	(478)	(164)	(661)
Variations liées aux services futurs	1 412	(442)	(894)	76
Variations liées aux services passés	5	-	-	5
Résultat des activités d'assurance	1 398	(920)	(1 058)	(580)
(Produits financiers) charges financières d'assurance des contrats de réassurance, montant net	173	447	10	630
Effet de l'évolution du risque de non-exécution par les réassureurs	(14)	-	-	(14)
Effets des variations des taux de change	(916)	(160)	(21)	(1 097)
Total des variations comptabilisées en résultat et dans les AERG	641	(633)	(1 069)	(1 061)
Total des flux de trésorerie	(2 606)	-	-	(2 606)
Variation du solde selon la MRP	(1)	8	-	7
Solde de clôture, montant net	34 011	5 006	803	39 820
Solde de clôture des actifs des contrats de réassurance détenus	38 156	3 685	514	42 355
Solde de clôture des passifs des contrats de réassurance détenus	(4 384)	1 305	289	(2 790)
Solde de clôture des actifs nets des contrats de réassurance selon la MRP	239	16	-	255
Solde de clôture, montant net au 31 décembre 2023	34 011 \$	5 006 \$	803 \$	39 820 \$

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

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

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2024		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	
	Non déficitaires	Déficitaires	Non déficitaires	Déficitaires
Affaires nouvelles au titre des contrats d'assurance				
Estimations de la valeur actualisée des sorties de trésorerie	7 843 \$	520 \$	22 211 \$	3 796 \$
<i>Flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition</i>	1 262	103	4 295	623
<i>Charges de sinistres et autres charges afférentes aux activités d'assurance à payer</i>	6 581	417	17 916	3 173
Estimations de la valeur actualisée des entrées de trésorerie	(8 812)	(522)	(25 541)	(3 761)
Ajustement au titre du risque non financier	184	32	962	218
Marge sur services contractuels	785	-	2 368	-
Montant inclus dans les passifs des contrats d'assurance pour la période	- \$	30 \$	- \$	253 \$

Le tableau suivant présente les composantes des affaires nouvelles au titre des portefeuilles de contrats de réassurance émis pour les périodes présentées :

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
Affaires nouvelles au titre des contrats de réassurance		
Estimations de la valeur actualisée des sorties de trésorerie	(13 007) \$	(1 997) \$
Estimations de la valeur actualisée des entrées de trésorerie	11 887	1 933
Ajustement au titre du risque non financier	840	399
Marge sur services contractuels	291	(263)
Montant inclus dans les actifs des contrats de réassurance pour la période	11 \$	72 \$

c) Produits des activités d'assurance

Le tableau suivant présente les composantes des produits des activités d'assurance dans les comptes de résultat consolidés. Les produits des activités d'assurance excluent les composants investissement et l'élément de perte. Ils ne tiennent pas compte également des variations financières, comme l'effet de la valeur temps de l'argent, qui sont comptabilisées en produits financiers ou charges financières d'assurance.

Pour les trimestres clos les 31 mars		2024	2023
Charges de sinistres attendues et autre résultat des activités d'assurance		3 553 \$	3 276 \$
Variation de l'ajustement au titre du risque non financier échu		366	315
MSC comptabilisée au titre des services rendus		640	506
Recouvrement des flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition		279	179
Contrats évalués selon la MRP		1 659	1 487
Total des produits des activités d'assurance		6 497 \$	5 763 \$

d) Jugements et estimations importants

Taux d'actualisation

Les tableaux suivants présentent les taux au comptant utilisés pour actualiser les flux de trésorerie générés par le passif :

31 mars 2024										
	Devise	Catégorie liée à la liquidité	Taux observable (n ^{bre} d'années)	Taux ultime (n ^{bre} d'années)	1 an	5 ans	10 ans	20 ans	30 ans	Taux ultime
Canada	CAD	Illiquide	30	70	5,23 %	4,58 %	5,20 %	5,14 %	5,20 %	4,40 %
		Quelque peu liquide ¹	30	70	5,21 %	4,50 %	5,03 %	5,04 %	5,02 %	4,40 %
États-Unis	USD	Illiquide	30	70	5,25 %	4,84 %	5,70 %	5,87 %	5,57 %	5,00 %
		Quelque peu liquide ¹	30	70	5,46 %	5,01 %	5,62 %	5,90 %	5,61 %	4,88 %
Japon	JPY	Quelque peu liquide ¹	30	70	0,41 %	0,85 %	1,28 %	1,95 %	2,45 %	1,60 %
Hong Kong	HKD	Illiquide	15	55	4,16 %	4,34 %	5,41 %	4,91 %	4,32 %	3,80 %

31 décembre 2023										
	Devise	Catégorie liée à la liquidité	Taux observable (n ^{bre} d'années)	Taux ultime (n ^{bre} d'années)	1 an	5 ans	10 ans	20 ans	30 ans	Taux ultime
Canada	CAD	Illiquide	30	70	5,17 %	4,33 %	4,92 %	4,86 %	4,80 %	4,40 %
		Quelque peu liquide ¹	30	70	5,14 %	4,22 %	4,69 %	4,72 %	4,69 %	4,40 %
États-Unis	USD	Illiquide	30	70	5,38 %	4,54 %	5,37 %	5,65 %	5,27 %	5,00 %
		Quelque peu liquide ¹	30	70	5,32 %	4,57 %	5,25 %	5,56 %	5,18 %	4,88 %
Japon	JPY	Quelque peu liquide ¹	30	70	0,53 %	0,77 %	1,08 %	1,75 %	2,24 %	1,60 %
Hong Kong	HKD	Illiquide	15	55	4,20 %	4,01 %	4,98 %	4,61 %	4,19 %	3,80 %

¹⁾ La catégorie quelque peu liquide renvoie au niveau de liquidité situé entre les catégories liquide et illiquide. Les éléments quelque peu liquides offrent plus de liquidité que les éléments illiquides, mais moins de liquidité que les éléments liquides.

e) Transactions de réassurance

Contrats avec Global Atlantic Financial Group

Le 11 décembre 2023, la Société a annoncé la conclusion de contrats avec Global Atlantic Financial Group Ltd (« GA ») dans le but de réassurer des contrats de soins de longue durée aux États-Unis, des produits à règlement échelonné aux États-Unis et des blocs de contrats d'assurance vie entière traditionnels au Japon. 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. La transaction était structurée comme une transaction de coassurance au moyen d'un contrat en quote-part de 80 % à l'égard du bloc de contrats de soins de longue durée et d'un contrat en quote-part de 100 % à l'égard des autres blocs.

La transaction a été clôturée le 22 février 2024, la Société ayant transféré des placements évalués à la JVAERG de 13,4 milliards de dollars et ayant réassuré des passifs nets des contrats d'assurance et de placement de 13,2 milliards de dollars. La Société a comptabilisé une marge sur services contractuels de réassurance de 308 \$ et des actifs financiers de 134 \$.

Contrat avec RGA Life Reinsurance Company of Canada

Le 25 mars 2024, la Société a annoncé la conclusion d'un contrat avec RGA Life Reinsurance Company of Canada afin de réassurer son bloc de contrats d'assurance vie universelle au Canada. 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. La transaction sera structurée comme une transaction de coassurance au moyen d'un contrat en quote-part de 100 %.

La transaction a été clôturée le 2 avril 2024, des passifs nets des contrats d'assurance de 5,6 milliards de dollars au 31 mars 2024 ayant été réassurés.

Note 6 Actifs et passifs des contrats de placement

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

Au 31 mars 2024, la valeur comptable et la juste valeur des passifs des contrats de placement évalués au coût amorti s'élevaient respectivement à 11 469 \$ et 11 363 \$ (respectivement 11 067 \$ et 10 994 \$ au 31 décembre 2023). La juste valeur des passifs des contrats de placement évalués à la juste valeur s'établissait à 705 \$ (749 \$ au 31 décembre 2023).

Au 31 mars 2024, la valeur comptable et la juste valeur des actifs financiers de réassurance évalués au coût amorti s'élevaient respectivement à 1 036 \$ et 975 \$ (respectivement 27 \$ et 27 \$ au 31 décembre 2023). La juste valeur des actifs financiers de réassurance évalués à la juste valeur s'établissait à 670 \$ (néant au 31 décembre 2023).

Au 31 mars 2024, la valeur comptable nette et la juste valeur des actifs et passifs des contrats de placement évalués au coût amorti s'élevaient respectivement à 10 433 \$ et 10 388 \$ (respectivement 11 040 \$ et 10 967 \$ au 31 décembre 2023). La juste valeur nette des actifs et passifs des contrats de placement évalués à la juste valeur s'établissait à 35 \$ (749 \$ au 31 décembre 2023).

Note 7 Gestion du risque

Les politiques et procédures de gestion des risques liés aux instruments financiers et aux contrats d'assurance de la Société sont présentées à la note 9 des états financiers consolidés annuels de 2023 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 figurant dans le rapport annuel 2023 de la Société.

a) Informations sur les risques comprises dans le rapport de gestion du premier trimestre de 2024

Les sensibilités au risque de marché liées aux garanties de rente variable et aux garanties de fonds distincts, le risque lié au rendement des actions cotées, le risque lié aux taux d'intérêt et aux écarts de taux d'intérêt, et le risque lié au rendement des actifs alternatifs à long terme sont présentés dans le texte et les tableaux mis en évidence de la rubrique « Gestion du risque et facteurs de risque » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024. Les informations fournies sont conformes à IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, à IFRS 17 et à IAS 34, *Information financière intermédiaire*, et font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires. Les risques auxquels la Société était exposée à la fin de la période de présentation de l'information financière sont représentatifs des risques auxquels elle est généralement exposée pendant la période.

b) Risque de crédit

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

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

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

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

I) Qualité du crédit

Les tableaux qui suivent présentent les instruments financiers soumis au risque de crédit, sans tenir compte d'aucune garantie détenue ni d'aucun autre rehaussement de crédit, ainsi que les provisions pour pertes sur créances et les provisions sur les engagements de prêt, selon qu'ils font l'objet de provisions au stade 1, au stade 2 ou au stade 3.

Au 31 mars 2024	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
Titres de créance évalués au coût amorti				
De qualité supérieure	1 409 \$	- \$	- \$	1 409 \$
De qualité inférieure	-	-	-	-
Total	1 409	-	-	1 409
Provision pour pertes sur créances	1	-	-	1
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	1 408	-	-	1 408
Titres de créance évalués à la JVAERG				
De qualité supérieure	187 966	1 024	-	188 990
De qualité inférieure	5 411	635	8	6 054
Total de la valeur comptable	193 377	1 659	8	195 044
Provision pour pertes sur créances	255	45	14	314
Placements privés évalués à la JVAERG				
De qualité supérieure	38 682	697	-	39 379
De qualité inférieure	4 731	924	79	5 734
Total de la valeur comptable	43 413	1 621	79	45 113
Provision pour pertes sur créances	124	120	83	327
Créances hypothécaires commerciales évaluées au coût amorti				
AAA	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
A	149	44	-	193
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
B et moins	163	49	-	212
Total	312	93	-	405
Provision pour pertes sur créance	1	2	-	3
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	311	91	-	402
Créances hypothécaires commerciales évaluées à la JVAERG				
AAA	258	-	-	258
AA	6 773	39	-	6 812
A	14 230	-	-	14 230
BBB	5 471	994	-	6 465
BB	10	532	-	542
B et moins	-	44	107	151
Total de la valeur comptable	26 742	1 609	107	28 458
Provision pour pertes sur créances	39	41	144	224
Créances hypothécaires résidentielles évaluées au coût amorti				
Productives	21 293	1 306	-	22 599
Non productives	-	-	52	52
Total	21 293	1 306	52	22 651
Provision pour pertes sur créances	4	2	2	8
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	21 289	1 304	50	22 643
Prêts aux clients de la Banque évalués au coût amorti				
Productifs	2 337	42	-	2 379
Non productifs	-	-	6	6
Total	2 337	42	6	2 385
Provision pour pertes sur créances	1	-	1	2
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	2 336	42	5	2 383
Autres placements évalués au coût amorti				
De qualité supérieure	3 931	-	-	3 931
De qualité inférieure	-	-	-	-
Total	3 931	-	-	3 931
Provision pour pertes sur créances	1	-	-	1
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	3 930	-	-	3 930
Autres placements évalués à la JVAERG				
De qualité supérieure	-	-	-	-
De qualité inférieure	401	-	-	401
Total de la valeur comptable	401	-	-	401
Provision pour pertes sur créances	15	-	-	15
Engagements de prêt				
Provision pour pertes sur créances	8	1	2	11
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	293 207 \$	6 326 \$	249 \$	299 782 \$

Au 31 décembre 2023	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
Titres de créance évalués au coût amorti				
De qualité supérieure	1 373 \$	- \$	- \$	1 373 \$
De qualité inférieure	-	-	-	-
Total	1 373	-	-	1 373
Provision pour pertes sur créances	1	-	-	1
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	1 372	-	-	1 372
Titres de créance évalués à la JVAERG				
De qualité supérieure	197 562	2 252	-	199 814
De qualité inférieure	5 367	596	-	5 963
Total de la valeur comptable	202 929	2 848	-	205 777
Provision pour pertes sur créances	283	54	6	343
Placements privés évalués à la JVAERG				
De qualité supérieure	37 722	1 644	-	39 366
De qualité inférieure	5 210	295	81	5 586
Total de la valeur comptable	42 932	1 939	81	44 952
Provision pour pertes sur créances	126	108	83	317
Créances hypothécaires commerciales évaluées au coût amorti				
AAA	-	-	-	-
AA	-	-	-	-
A	148	48	-	196
BBB	-	-	-	-
BB	-	-	-	-
B et moins	145	35	-	180
Total	293	83	-	376
Provision pour pertes sur créance	1	2	-	3
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	292	81	-	373
Créances hypothécaires commerciales évaluées à la JVAERG				
AAA	279	-	-	279
AA	6 815	-	-	6 815
A	14 111	86	-	14 197
BBB	5 513	984	-	6 497
BB	10	532	-	542
B et moins	-	36	107	143
Total de la valeur comptable	26 728	1 638	107	28 473
Provision pour pertes sur créances	40	42	143	225
Créances hypothécaires résidentielles évaluées au coût amorti				
Productives	20 898	1 570	-	22 468
Non productives	-	-	60	60
Total	20 898	1 570	60	22 528
Provision pour pertes sur créances	4	2	2	8
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	20 894	1 568	58	22 520
Prêts aux clients de la Banque évalués au coût amorti				
Productifs	2 387	44	-	2 431
Non productifs	-	-	8	8
Total	2 387	44	8	2 439
Provision pour pertes sur créances	2	-	1	3
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	2 385	44	7	2 436
Autres placements évalués au coût amorti				
De qualité supérieure	3 791	-	-	3 791
De qualité inférieure	-	-	-	-
Total	3 791	-	-	3 791
Provision pour pertes sur créances	1	-	-	1
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	3 790	-	-	3 790
Autres placements évalués à la JVAERG				
De qualité supérieure	-	-	-	-
De qualité inférieure	360	-	-	360
Total de la valeur comptable	360	-	-	360
Provision pour pertes sur créances	16	-	-	16
Engagements de prêt				
Provision pour pertes sur créances	9	1	2	12
Total de la valeur comptable, déduction faite de la provision	301 682 \$	8 118 \$	253 \$	310 053 \$

II) Provision pour pertes sur créances

Les tableaux suivants présentent les détails de la provision pour pertes sur créances par stade pour le trimestre clos le 31 mars 2024 et pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Au 31 mars 2024	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	482 \$	210 \$	237 \$	929 \$
Réévaluation nette en raison des transferts	3	(5)	2	-
<i>Transfert au stade 1</i>	6	(6)	-	-
<i>Transfert au stade 2</i>	(3)	3	-	-
<i>Transfert au stade 3</i>	-	(2)	2	-
Montages, acquisitions, cessions et remboursements, montant net	(1)	(2)	(12)	(15)
Modifications des risques, paramètres et modèles	(42)	4	14	(24)
Écart de conversion et autres ajustements	7	4	5	16
Solde à la fin de la période	449 \$	211 \$	246 \$	906 \$

Au 31 décembre 2023	Stade 1	Stade 2	Stade 3	Total
Solde au début de l'exercice	511 \$	141 \$	72 \$	724 \$
Réévaluation nette en raison des transferts	4	6	(10)	-
<i>Transfert au stade 1</i>	12	(11)	(1)	-
<i>Transfert au stade 2</i>	(6)	28	(22)	-
<i>Transfert au stade 3</i>	(2)	(11)	13	-
Montages, acquisitions, cessions et remboursements, montant net	45	8	(23)	30
Modifications des risques, paramètres et modèles	(71)	48	233	210
Écart de conversion et autres ajustements	(6)	6	(35)	(35)
Solde à la fin de l'exercice	483 \$	209 \$	237 \$	929 \$

III) Jugements et estimations importants

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

Au 31 mars 2024	Trimestre considéré	Scénario de base		Scénario optimiste		Scénario pessimiste 1		Scénario pessimiste 2	
		12 prochains mois	4 exercices suivants	12 prochains mois	4 exercices suivants	12 prochains mois	4 exercices suivants	12 prochains mois	4 exercices suivants
Canada									
Produit intérieur brut (PIB), en milliards de dollars US	1 947 \$	1,1 %	1,9 %	3,1 %	2,1 %	(2,6) %	2,1 %	(4,5) %	2,0 %
Taux de chômage	6,0 %	6,2 %	6,1 %	5,5 %	5,3 %	8,2 %	8,0 %	9,5 %	9,7 %
Pétrole brut léger non corrosif NYMEX (en dollars US, par baril)	78,3	79,2	71,6	81,8	71,9	64,7	65,0	55,0	58,8
États-Unis									
Produit intérieur brut (PIB), en milliards de dollars US	22 762 \$	1,5 %	2,2 %	3,6 %	2,4 %	(2,4) %	2,6 %	(4,2) %	2,5 %
Taux de chômage	3,8 %	4,0 %	4,0 %	3,2 %	3,3 %	6,5 %	5,8 %	6,9 %	7,6 %
Indice des obligations de sociétés américaines de 7 à 10 ans notées BBB	5,7 %	6,2 %	6,1 %	6,0 %	6,1 %	5,8 %	5,5 %	6,4 %	5,4 %
Japon									
Produit intérieur brut (PIB), en milliards de JPY	557 888 ¥	1,0 %	0,8 %	3,1 %	1,0 %	(4,1) %	1,1 %	(7,8) %	1,7 %
Taux de chômage	2,5 %	2,5 %	2,3 %	2,4 %	2,1 %	3,0 %	3,0 %	3,1 %	3,6 %
Hong Kong									
Taux de chômage	2,9 %	2,9 %	3,1 %	2,6 %	2,8 %	4,0 %	3,9 %	4,4 %	4,7 %
Indice Hang Seng	15 559	19,8 %	9,7 %	34,1 %	9,3 %	(14,2) %	16,2 %	(34,4) %	19,8 %
Chine									
Produit intérieur brut (PIB), en milliards de CNY	110 067 \$	5,4 %	4,3 %	8,1 %	4,5 %	(1,7) %	4,5 %	(5,2) %	3,8 %
Indice FTSE Xinhua A200	9 105	8,0 %	4,6 %	27,4 %	2,5 %	(30,9) %	11,5 %	(41,6) %	12,9 %

IV) Sensibilité aux modifications des hypothèses économiques

Le tableau suivant présente les provisions pour pertes de crédit attendues réelles qui ont été comptabilisées par la Société, lesquelles découlent de l'utilisation des quatre scénarios macroéconomiques (le scénario de base de meilleure estimation avec une pondération plus élevée, le scénario optimiste et les deux scénarios pessimistes), pondérés en fonction de la probabilité qu'ils se réalisent, et les provisions pour pertes de crédit attendues qui découleraient de l'utilisation du scénario de base uniquement.

Aux	31 mars 2024	31 décembre 2023
Pertes de crédit attendues fondées sur des pondérations probabilistes	906 \$	929 \$
Pertes de crédit attendues selon le scénario de base	666 \$	659 \$
Écart – montant	240 \$	270 \$
Écart – pourcentage	26,40 %	29,08 %

c) Prêts, rachats et prises en pension de titres

Au 31 mars 2024, la Société avait prêté des titres (inclus dans les Placements) dont la valeur de marché s'élevait à 1 110 \$ (626 \$ au 31 décembre 2023). La Société détient des garanties dont la valeur de marché actuelle excède la valeur des titres prêtés dans tous les cas.

Au 31 mars 2024, la Société participait à des prises en pension de titres de 122 \$ (466 \$ au 31 décembre 2023) qui sont comptabilisées à titre de créances à court terme. De plus, la Société a conclu des opérations de mise en pension de titres comptabilisées à titre de dettes fournisseurs et totalisant 122 \$ au 31 mars 2024 (202 \$ au 31 décembre 2023).

d) Swaps sur défaillance de crédit

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

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

Au 31 mars 2024	Montant notionnel ¹	Juste valeur	Échéance moyenne pondérée (en n ^{bre} d'années) ²
Swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier^{3,4} – Dettes des sociétés			
AA	22 \$	1 \$	3
A	90	2	3
BBB	13	-	-
Total des swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier	125 \$	3 \$	3
Total des protections par swaps sur défaillance de crédit vendues	125 \$	3 \$	3

Au 31 décembre 2023	Montant notionnel ¹	Juste valeur	Échéance moyenne pondérée (en n ^{bre} d'années) ²
Swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier^{3,4} – Dettes des sociétés			
AA	23 \$	1 \$	4
A	94	2	3
BBB	14	-	1
Total des swaps sur défaillance de crédit relatifs à un débiteur particulier	131 \$	3 \$	3
Total des protections par swaps sur défaillance de crédit vendues	131 \$	3 \$	3

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

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

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

⁴ La Société ne détenait aucune protection de crédit achetée au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

e) Dérivés

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

Tous les contrats sont détenus auprès de contreparties dont la notation de crédit est de bonne qualité, ou garanties par celles-ci, et dont la majorité ont une notation de A- ou plus. Au 31 mars 2024, les contreparties aux contrats de dérivés de la Société étaient notées AA- ou plus dans 33 % des cas (33 % au 31 décembre 2023). Au 31 mars 2024, la contrepartie la plus importante, compte non tenu de l'incidence des conventions-cadres de compensation ou des garanties détenues, s'élevait à 1 503 \$ (1 357 \$ au 31 décembre 2023). 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 2023).

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'accords similaires. Les accords similaires peuvent comprendre les conventions-cadres de mise en pension de titres mondiales, les conventions-cadres de prêt de titres mondiales et tous les droits connexes à des garanties financières offertes ou reçues.

	Montants correspondants non compensés aux états de la situation financière consolidés				
	Valeur brute des instruments financiers ¹	Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire	Garanties financières et garanties en espèces offertes (reçues) ²	Montant net incluant les entités de financement ³	Montant net excluant les entités de financement
Au 31 mars 2024					
Actifs financiers					
Actifs dérivés	8 912 \$	(6 762) \$	(1 979) \$	171 \$	171 \$
Prêts de titres	1 110	-	(1 110)	-	-
Prises en pension de titres	122	(122)	-	-	-
Total des actifs financiers	10 144 \$	(6 884) \$	(3 089) \$	171 \$	171 \$
Passifs financiers					
Passifs dérivés	(14 259) \$	6 762 \$	7 449 \$	(48) \$	(10) \$
Mises en pension de titres	(122)	122	-	-	-
Total des passifs financiers	(14 381) \$	6 884 \$	7 449 \$	(48) \$	(10) \$

	Montants correspondants non compensés aux états de la situation financière consolidés				
	Valeur brute des instruments financiers ¹	Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire ou d'un accord similaire	Garanties financières et garanties en espèces offertes (reçues) ²	Montant net incluant les entités de financement ³	Montant net excluant les entités de financement
Au 31 décembre 2023					
Actifs financiers					
Actifs dérivés	9 044 \$	(6 516) \$	(2 374) \$	154 \$	154 \$
Prêts de titres	626	-	(626)	-	-
Prises en pension de titres	466	(202)	(264)	-	-
Total des actifs financiers	10 136 \$	(6 718) \$	(3 264) \$	154 \$	154 \$
Passifs financiers					
Passifs dérivés	(12 600) \$	6 516 \$	5 958 \$	(126) \$	(57) \$
Mises en pension de titres	(202)	202	-	-	-
Total des passifs financiers	(12 802) \$	6 718 \$	5 958 \$	(126) \$	(57) \$

¹⁾ Les actifs et passifs financiers comprennent des intérêts courus respectivement de 559 \$ et 843 \$ (respectivement 502 \$ et 913 \$ au 31 décembre 2023).

²⁾ Les garanties financières et les garanties en espèces excluent le surdimensionnement. Au 31 mars 2024, 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 569 \$, 2 193 \$, 46 \$ et néant (respectivement 424 \$, 1 420 \$, 20 \$ et néant au 31 décembre 2023). Au 31 mars 2024, les garanties offertes (reçues) ne comprenaient pas les garanties en cours de compensation sur les instruments hors cote, ou la marge initiale sur les contrats négociés en Bourse ou les contrats négociés par l'intermédiaire d'une chambre de compensation.

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

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

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

	Valeur brute des instruments financiers	Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire	Montant net des instruments financiers
Au 31 mars 2024			
Billets indexés sur un risque de crédit	1 351 \$	(1 351) \$	- \$
Billets d'apport à l'excédent à taux variable	(1 351)	1 351	-

	Valeur brute des instruments financiers	Montants faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation exécutoire	Montant net des instruments financiers
Au 31 décembre 2023			
Billets indexés sur un risque de crédit	1 276 \$	(1 276) \$	- \$
Billets d'apport à l'excédent à taux variable	(1 276)	1 276	-

Note 8 Dette à long terme

a) Valeur comptable des instruments de dette à long terme

Aux	Date d'émission	Date d'échéance	Valeur nominale	31 mars 2024	31 décembre 2023
Billets de premier rang à 3,050 % ¹	27 août 2020	27 août 2060	1 155 \$ US	1 560 \$	1 519 \$
Billets de premier rang à 5,375 % ¹	4 mars 2016	4 mars 2046	750 \$ US	1 003	977
Billets de premier rang à 3,703 % ¹	16 mars 2022	16 mars 2032	750 \$ US	1 010	983
Billets de premier rang à 2,396 % ¹	1 ^{er} juin 2020	1 ^{er} juin 2027	200 \$ US	270	263
Billets de premier rang à 2,484 % ¹	19 mai 2020	19 mai 2027	500 \$ US	674	657
Billets de premier rang à 3,527 % ¹	2 décembre 2016	2 décembre 2026	270 \$ US	365	356
Billets de premier rang à 4,150 % ¹	4 mars 2016	4 mars 2026	1 000 \$ US	1 351	1 316
Total				6 233 \$	6 071 \$

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

b) Évaluation de la juste valeur

La Société évalue la dette à long terme au coût amorti dans les états de la situation financière consolidés. Au 31 mars 2024, la juste valeur de la dette à long terme s'établissait à 5 432 \$ (5 525 \$ au 31 décembre 2023). 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 2023).

Note 9 Instruments de fonds propres

a) Valeur comptable des instruments de fonds propres

Aux	Date d'émission	Date de rachat à la valeur nominale la plus proche	Date d'échéance	Valeur nominale	31 mars 2024	31 décembre 2023
Billets subordonnés de JHFC ¹	14 décembre 2006	s. o.	15 décembre 2036	650 \$	647 \$	647 \$
Débtentures subordonnées de la SFM à 2,818 % ¹	12 mai 2020	13 mai 2030	13 mai 2035	1 000 \$	997	996
Débtentures subordonnées de la SFM à 5,054 % ²	23 février 2024	23 février 2029	23 février 2034	1 100 \$	1 095	-
Billets subordonnés de la SFM à 5,409 % ¹	10 mars 2023	10 mars 2028	10 mars 2033	1 200 \$	1 195	1 195
Débtentures subordonnées de la SFM à 4,061 % ^{1, 3}	24 février 2017	24 février 2027	24 février 2032	750 \$ US	1 012	987
Billets subordonnés de la SFM à 2,237 % ¹	12 mai 2020	12 mai 2025	12 mai 2030	1 000 \$	999	999
Débtentures subordonnées de la SFM à 3,00 % ¹	21 novembre 2017	21 novembre 2024	21 novembre 2029	500 \$ S	501	499
Débtentures subordonnées de la SFM à 3,049 % ¹	18 août 2017	20 août 2024	20 août 2029	750 \$	750	750
Billets d'apport à l'excédent de JHUSA à 7,375 % ⁴	25 février 1994	s. o.	15 février 2024	450 \$ US	-	594
Total					7 196 \$	6 667 \$

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. La Société prendra les mesures appropriées en temps voulu pour réaliser la transition ou le remplacement nécessaires. Au 31 mars 2024, des instruments de fonds propres de 647 \$ (647 \$ au 31 décembre 2023) avaient le CDOR comme taux de référence. En outre, des instruments de fonds propres de 2 746 \$, 1 012 \$ et 501 \$ (respectivement de 2 745 \$, 987 \$ et 499 \$ au 31 décembre 2023) dont le taux d'intérêt sera rajusté dans l'avenir ont respectivement le CDOR, le taux des mid-swaps en dollars américains (fondé sur le LIBOR) et le taux des swaps en dollars de Singapour comme taux de référence. Le taux futur rajusté pour ces instruments de fonds propres pourrait être fonction de taux de référence alternatifs comme le taux canadien des opérations de pension à un jour (taux CORRA), qui est le taux alternatif pour le CDOR, le Secured Overnight Financing Rate (SOFR), qui est le taux alternatif pour le LIBOR en dollars américains, et le Singapore Overnight Rate Average (SORA), qui est le taux alternatif pour le Singapore Swap Offer Rate (SOR).

²⁾ Émis par la SFM au cours du premier trimestre 2024, l'intérêt est payable semestriellement. Après le 23 février 2029, le taux d'intérêt sera rajusté pour correspondre au CORRA composé quotidiennement majoré de 1,44 %. Sous réserve de l'approbation réglementaire, la SFM peut racheter les débtentures, en tout ou en partie, à compter du 23 février 2029, à un prix de rachat équivalant à la valeur nominale, majoré des intérêts courus et impayés jusqu'à la date fixée pour le rachat, exclusivement.

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

⁴⁾ Les billets d'apport à l'excédent de JHUSA à 7,375 % sont venus à échéance et ont été remboursés le 15 février 2024.

b) Évaluation de la juste valeur

La Société évalue les instruments de fonds propres au coût amorti dans les états de la situation financière consolidés. Au 31 mars 2024, la juste valeur des instruments de fonds propres s'élevait à 7 028 \$ (6 483 \$ au 31 décembre 2023). 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 2023).

Note 10 Capitaux propres et résultat par action

a) Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres

Le tableau suivant présente de l'information sur les actions privilégiées et les autres instruments de capitaux propres en circulation au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

Aux	Date d'émission	Taux de dividende / distribution annuel ¹	Date de rachat la plus proche ^{2,3}	Nombre d'actions (en millions)	Valeur nominale	Montant net ⁴	
						31 mars 2024	31 décembre 2023
Actions privilégiées							
Actions privilégiées de catégorie A							
Série 2	18 février 2005	4,65 %	s. o.	14	350 \$	344 \$	344 \$
Série 3	3 janvier 2006	4,50 %	s. o.	12	300	294	294
Actions privilégiées de catégorie 1							
Série 3 ^{5,6}	11 mars 2011	2,348 %	19 juin 2026	7	163	160	160
Série 4 ⁷	20 juin 2016	Variable	19 juin 2026	1	37	36	36
Série 9 ^{5,6}	24 mai 2012	5,978 %	19 septembre 2027	10	250	244	244
Série 11 ^{5,6}	4 décembre 2012	6,159 %	19 mars 2028	8	200	196	196
Série 13 ^{5,6}	21 juin 2013	6,350 %	19 septembre 2028	8	200	196	196
Série 15 ^{5,6}	25 février 2014	3,786 %	19 juin 2024	8	200	195	195
Série 17 ^{5,6}	15 août 2014	3,800 %	19 décembre 2024	14	350	343	343
Série 19 ^{5,6}	3 décembre 2014	3,675 %	19 mars 2025	10	250	246	246
Série 25 ^{5,6}	20 février 2018	5,942 %	19 juin 2028	10	250	245	245
Autres instruments de capitaux propres							
Billets avec remboursement de capital à recours limité (BRCRL) ⁸							
Série 1 ⁹	19 février 2021	3,375 %	19 mai 2026	s. o.	2 000	1 982	1 982
Série 2 ⁹	12 novembre 2021	4,100 %	19 février 2027	s. o.	1 200	1 189	1 189
Série 3 ⁹	16 juin 2022	7,117 %	19 juin 2027	s. o.	1 000	990	990
Total				102	6 750 \$	6 660 \$	6 660 \$

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

b) Actions ordinaires

Au 31 mars 2024, 16 millions d'options sur actions et unités d'actions différées en cours donnaient aux porteurs le droit de recevoir des actions ordinaires, ou un paiement au comptant ou en actions ordinaires, au gré des porteurs (17 millions au 31 décembre 2023).

Le tableau ci-après présente les variations du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation.

Nombre d'actions ordinaires (en millions)	Pour le trimestre clos le 31 mars 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
Solde au début de la période	1 806	1 865
Rachetées aux fins d'annulation	(6)	(63)
Émises à l'exercice d'options sur actions et d'unités d'actions différées	1	4
Solde à la fin de la période	1 801	1 806

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 20 février 2024, la Société a reçu l'approbation de la Bourse de Toronto (« TSX ») pour lancer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») qui permet le rachat aux fins d'annulation d'au plus 50 millions d'actions ordinaires, soit environ 2,8 % de ses actions ordinaires émises et en circulation. Les rachats aux termes de l'OPRCNA ont commencé le 23 février 2024 et pourraient se poursuivre jusqu'au 22 février 2025, lorsque l'OPRCNA prendra fin, ou plus tôt si la Société finalise ses rachats.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, la Société a racheté aux fins d'annulation 6,2 millions d'actions pour un montant de 203 \$. De ce montant, une tranche de 74 \$ a été inscrite au poste Actions ordinaires et une tranche de 129 \$ a été comptabilisée dans les résultats non distribués aux états des variations des capitaux propres consolidés.

Le 7 mai 2024, la Société a annoncé que la TSX a approuvé une modification de l'OPRCNA existante pour accroître le nombre d'actions ordinaires pouvant être rachetées aux fins d'annulation et le faire passer d'un maximum de 50 millions d'actions ordinaires (environ 2,8 % des actions en circulation) à un maximum de 90 millions d'actions ordinaires (environ 5 % des actions en circulation au 12 février 2024).

c) Résultat par action

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

Pour les trimestres clos les 31 mars	2024	2023
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en millions)	1 805	1 858
Attributions fondées sur des actions à effet dilutif ¹ (en millions)	5	4
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées (en millions)	1 810	1 862

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. Un nombre moyen pondéré de néant (néant en 2023) d'attributions fondées sur des actions antidilutives a été exclu du calcul.

Note 11 Produits tirés des contrats de service

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

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

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

Les honoraires liés aux actifs varient selon la valeur de l'actif des comptes gérés, sous réserve des conditions du marché et du comportement des investisseurs, lesquels sont hors du contrôle de la Société. Les honoraires liés au traitement des transactions et les honoraires d'administration varient selon le volume des activités des clients, qui sont également hors du contrôle de la Société. Certains honoraires, y compris les honoraires liés aux services de placement, sont fondés sur les soldes des comptes et les volumes de transactions. Les honoraires liés au solde des comptes et aux volumes de transactions sont calculés quotidiennement.

Les honoraires de gestion de propriété comprennent des composantes fixes et le recouvrement des coûts variables des services rendus aux locataires. Les honoraires liés aux services fournis sont généralement comptabilisés à mesure que les services sont fournis, c'est-à-dire lorsqu'il devient hautement probable qu'il n'y aura pas d'ajustement à la baisse important du montant cumulé des produits constatés. La Société a déterminé que ses contrats de service ne comportaient aucune composante financement importante, puisque les honoraires sont perçus mensuellement. La Société ne détient aucun actif ni aucun passif important sur contrat.

Les tableaux qui suivent présentent les produits tirés des contrats de service par gamme de services et par secteur à présenter, comme il est précisé à la note 14.

	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Asie, Canada, États-Unis, Services généraux et autres	Total
Pour le trimestre clos le 31 mars 2024			
Honoraires de gestion de placements et autres honoraires connexes	850 \$	(118) \$	732 \$
Honoraires de traitement des transactions, d'administration et de service	682	81	763
Honoraires de placement et autres honoraires	222	15	237
Total inclus dans les autres produits	1 754	(22)	1 732
Produits des sous-secteurs n'offrant pas de services	(4)	80	76
Total des autres produits	1 750 \$	58 \$	1 808 \$
Honoraires de services de gestion de propriété compris dans les revenus de placement, montant net	- \$	84 \$	84 \$

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

Note 12 Avantages futurs du personnel

La Société offre des régimes de retraite à cotisations définies et à prestations définies, et d'autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi à ses salariés et agents admissibles. Le tableau suivant présente de l'information sur les répercussions financières des principaux régimes de retraite et régimes de soins de santé pour retraités de la Société offerts aux États-Unis et au Canada.

Pour les trimestres clos les 31 mars	Régimes de retraite		Régimes de soins de santé pour retraités ¹	
	2024	2023	2024	2023
Coût des services rendus au cours de la période au titre des régimes à prestations définies	11 \$	10 \$	- \$	- \$
Frais d'administration au titre des régimes à prestations définies	7	3	-	-
Coût des services	18	13	-	-
Intérêt sur (l'actif) le passif au titre des régimes à prestations définies, montant net	1	1	(1)	(1)
Coût des prestations définies	19	14	(1)	(1)
Coût des cotisations définies	29	28	-	-
Coût net des prestations présenté dans le résultat	48 \$	42 \$	(1) \$	(1) \$
(Gain actuariel) perte actuarielle sur les variations des hypothèses économiques	(48) \$	65 \$	(8) \$	9 \$
(Profit) perte sur les placements (à l'exclusion des produits d'intérêts)	11	(87)	(1)	(11)
Variation de l'incidence du plafonnement de l'actif	-	4	-	-
(Profit) perte de réévaluation comptabilisé dans le CAERG, net des impôts	(37) \$	(18) \$	(9) \$	(2) \$

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

Note 13 Engagements et éventualités

a) Poursuites judiciaires

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

En juin 2018, une action collective a été intentée contre la Société devant la Cour de district du district Sud de New York au nom des titulaires de contrats d'assurance vie universelle Performance souscrits entre 2003 et 2010 dont les contrats étaient assujettis à une hausse des coûts d'assurance annoncée en 2018.

Outre l'action collective, douze actions individuelles visant à contester la hausse des coûts d'assurance des contrats d'assurance vie universelle Performance ont été déposées, neuf auprès de la cour fédérale et trois autres, auprès du tribunal de l'État. La totalité des actions déposées contre la Société, qui représentent 84 % du montant nominal total des contrats compris dans le bloc assujetti à une hausse des coûts d'assurance, ont fait l'objet de règlements. Des actions pourraient toujours être intentées à l'égard de la dernière tranche de 16 % du montant nominal total des contrats compris dans le bloc assujetti à une hausse des coûts d'assurance.

En septembre 2023, à la suite de la résolution des actions visant à contester la hausse des coûts d'assurance des contrats d'assurance vie universelle Performance, une action collective non liée a été intentée contre la Société devant la Cour de district du district Sud de New York au nom de tous les titulaires actuels ou antérieurs de contrats d'assurance vie universelle émis par la Société dans lesquels il est stipulé que le coût d'assurance sera fondé sur les attentes futures, y compris pour ce qui est des taxes. Le demandeur affirme que la Société a failli de manière inadmissible à diminuer les coûts d'assurance facturés à ces titulaires de contrats après l'adoption de la *Tax Cuts and Jobs Act* de 2018. Il est encore trop tôt dans le litige pour établir de façon raisonnable l'étendue des contrats visés par l'action collective ou l'issue probable de cette dernière.

b) Garanties

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

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

Les tableaux suivants présentent certaines données financières consolidées résumées de la SFM et de MFLP.

Information résumée tirée des comptes de résultat consolidés

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024	SFM (garant)	Filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Total du résultat des activités d'assurance	- \$	978 \$	- \$	978 \$	- \$
Total du résultat des placements	5	345	(2)	348	14
Autres produits	(3)	1 811	-	1 808	6
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	866	951	(951)	866	9

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

Information résumée tirée des états de la situation financière consolidés

Au 31 mars 2024	SFM (garant)	Filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Total des placements	88 \$	410 588 \$	- \$	410 676 \$	10 \$
Actifs des contrats d'assurance	-	140	-	140	-
Actifs des contrats de réassurance détenus	-	54 070	-	54 070	-
Total des autres actifs	62 516	45 597	(67 889)	40 224	958
Actif net des fonds distincts	-	402 109	-	402 109	-
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	370 940	-	370 940	-
Passifs des contrats de réassurance détenus	-	2 987	-	2 987	-
Passifs des contrats de placement	-	12 174	-	12 174	-
Total des autres passifs	14 354	56 354	(1 591)	69 117	700
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	119 896	-	119 896	-
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	282 213	-	282 213	-

Au 31 décembre 2023	SFM (garant)	Filiales regroupées	Ajustements de consolidation	Montant total consolidé	MFLP
Total des placements	86 \$	417 124 \$	- \$	417 210 \$	9 \$
Actifs des contrats d'assurance	-	145	-	145	-
Actifs des contrats de réassurance détenus	-	42 651	-	42 651	-
Total des autres actifs	59 023	42 411	(63 410)	38 024	969
Actif net des fonds distincts	-	377 544	-	377 544	-
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	367 996	-	367 996	-
Passifs des contrats de réassurance détenus	-	2 831	-	2 831	-
Passifs des contrats de placement	-	11 816	-	11 816	-
Total des autres passifs	12 070	55 129	(539)	66 660	718
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	114 143	-	114 143	-
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	263 401	-	263 401	-

II) Garanties relatives à JHUSA

Des détails à l'égard des garanties relatives à certains titres émis ou qui seront émis par JHUSA figurent à la note 16.

Note 14 Information sectorielle et par emplacement géographique

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

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

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

Services généraux et autres – Comprennent le rendement des actifs auxquels sont adossés les fonds propres, net des sommes affectées aux secteurs d'exploitation, les coûts engagés par le siège social attribuables aux activités liées aux actionnaires (non affectés aux secteurs d'exploitation), les coûts de financement, les activités du sous-secteur de la réassurance IARD, de même que les activités de réassurance en voie de liquidation, notamment les activités liées aux rentes variables et les activités d'assurance accident et maladie. En outre, les transactions entre les secteurs d'activité qui ont été consolidées ou éliminées sont également prises en compte.

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

a) Par secteur

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat des activités d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	564 \$	228 \$	95 \$	- \$	28 \$	915 \$
Rentes et régimes de retraite	(17)	56	24	-	-	63
Total du résultat des activités d'assurance	547	284	119	-	28	978
Revenus (pertes) de placement, montant net	2 228	1 204	905	(177)	333	4 493
Produits financiers (charges financières) d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	(1 440)	(1 055)	(1 611)	-	24	(4 082)
Rentes et régimes de retraite	(1 128)	325	427	-	-	(376)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(2 568)	(730)	(1 184)	-	24	(4 458)
Produits financiers (charges financières) de réassurance						
Assurance de personnes et de dommages	(184)	(5)	476	-	-	287
Rentes et régimes de retraite	586	-	(449)	-	-	137
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	402	(5)	27	-	-	424
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(8)	(16)	(38)	(53)	4	(111)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	54	453	(290)	(230)	361	348
Autres produits	55	75	39	1 750	(111)	1 808
Autres charges	(56)	(160)	(18)	(1 092)	(132)	(1 458)
Charges d'intérêts	(6)	(271)	(4)	(2)	(141)	(424)
Résultat net avant impôts sur le résultat	594	381	(154)	426	5	1 252
(Charges) recouvrements d'impôt	(150)	(83)	46	(61)	(32)	(280)
Résultat net	444	298	(108)	365	(27)	972
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	55	-	-	-	-	55
Titulaires de contrats avec participation	26	25	-	-	-	51
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	363 \$	273 \$	(108) \$	365 \$	(27) \$	866 \$
Total de l'actif	184 829 \$	156 211 \$	252 120 \$	277 148 \$	36 911 \$	907 219 \$

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	Asie	Canada	États-Unis	Gestion de patrimoine et d'actifs, Monde	Services généraux et autres	Total
Résultat des activités d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	422 \$	211 \$	147 \$	- \$	47 \$	827 \$
Rentes et régimes de retraite	(52)	48	26	-	-	22
Total du résultat des activités d'assurance	370	259	173	-	47	849
Revenus (pertes) de placement, montant net	2 084	1 500	1 389	(204)	384	5 153
Produits financiers (charges financières) d'assurance						
Assurance de personnes et de dommages	(1 636)	(941)	(1 308)	-	673	(3 212)
Rentes et régimes de retraite	(110)	(83)	(373)	-	-	(566)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(1 746)	(1 024)	(1 681)	-	673	(3 778)
Produits financiers (charges financières) de réassurance						
Assurance de personnes et de dommages	(48)	7	197	-	(670)	(514)
Rentes et régimes de retraite	-	-	192	-	-	192
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	(48)	7	389	-	(670)	(322)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(5)	(20)	4	(56)	(6)	(83)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	285	463	101	(260)	381	970
Autres produits	10	72	24	1 665	(80)	1 691
Autres charges	(50)	(139)	(75)	(1 055)	(105)	(1 424)
Charges d'intérêts	(2)	(232)	(4)	(5)	(124)	(367)
Résultat net avant impôts sur le résultat	613	423	219	345	119	1 719
(Charges) recouvrements d'impôt	(105)	(99)	(33)	(48)	(24)	(309)
Résultat net	508	324	186	297	95	1 410
Moins le résultat net attribué (la perte nette imputée) aux :						
Participations ne donnant pas le contrôle	54	-	-	-	-	54
Titulaires de contrats avec participation	(65)	15	-	-	-	(50)
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux actionnaires et aux porteurs d'autres instruments de capitaux propres	519 \$	309 \$	186 \$	297 \$	95 \$	1 406 \$
Total de l'actif	170 495 \$	153 325 \$	251 020 \$	242 815 \$	44 467 \$	862 122 \$

b) Par emplacement géographique

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Résultat des activités d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	565 \$	224 \$	95 \$	31 \$	915 \$
Rentes et régimes de retraite	(17)	56	24	-	63
Total du résultat des activités d'assurance	548	280	119	31	978
Revenus (pertes) de placement, montant net	2 256	1 387	849	1	4 493
Produits financiers (charges financières) d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	(1 440)	(1 055)	(1 587)	-	(4 082)
Rentes et régimes de retraite	(1 128)	325	427	-	(376)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(2 568)	(730)	(1 160)	-	(4 458)
Produits financiers (charges financières) de réassurance					
Assurance de personnes et de dommages	(184)	(5)	476	-	287
Rentes et régimes de retraite	586	-	(449)	-	137
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	402	(5)	27	-	424
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(41)	(35)	(34)	(1)	(111)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	49 \$	617 \$	(318) \$	- \$	348 \$
Autres produits	504 \$	535 \$	858 \$	(89) \$	1 808 \$

Pour le trimestre clos le 31 mars 2023	Asie	Canada	États-Unis	Divers	Total
Résultat des activités d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	427 \$	204 \$	142 \$	54 \$	827 \$
Rentes et régimes de retraite	(52)	48	26	-	22
Total du résultat des activités d'assurance	375	252	168	54	849
Revenus (pertes) de placement, montant net	2 201	1 636	1 292	24	5 153
Produits financiers (charges financières) d'assurance					
Assurance de personnes et de dommages	(1 636)	(275)	(1 303)	2	(3 212)
Rentes et régimes de retraite	(110)	(83)	(373)	-	(566)
Total des produits financiers (charges financières) d'assurance	(1 746)	(358)	(1 676)	2	(3 778)
Produits financiers (charges financières) de réassurance					
Assurance de personnes et de dommages	(52)	(659)	197	-	(514)
Rentes et régimes de retraite	-	-	192	-	192
Total des produits financiers (charges financières) de réassurance	(52)	(659)	389	-	(322)
Diminution (augmentation) des passifs des contrats de placement	(59)	(28)	6	(2)	(83)
Résultat des placements des fonds distincts, montant net	-	-	-	-	-
Total du résultat des placements	344 \$	591 \$	11 \$	24 \$	970 \$
Autres produits	335 \$	520 \$	843 \$	(7) \$	1 691 \$

Note 15 Fonds distincts

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

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

Au 31 mars 2024, les garanties d'un montant de 1 836 \$ (2 675 \$ au 31 décembre 2023) sont comptabilisées dans les passifs des contrats d'assurance de la Société, dont une tranche de 552 \$ a été réassurée (980 \$ au 31 décembre 2023). Les actifs soutenant ces garanties, nets de la réassurance, sont comptabilisés dans les placements selon le type de placement. Le poste Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts aux états de la situation financière consolidés exclut ces garanties qui sont considérées comme une composante placement non distincte des passifs des contrats d'assurance. La rubrique « Mise à jour de la gestion du risque et des facteurs de risque » du rapport de gestion du premier trimestre de 2024 contient des renseignements sur les sensibilités au risque de marché associées aux garanties de rente variable et aux fonds distincts.

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

Les données financières consolidées résumées qui suivent, présentées selon les IFRS, et l'information connexe ont été intégrées aux présents états financiers consolidés intermédiaires relatifs à JHUSA en conformité avec le Règlement S-X et la Règle 12h-5 de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (la « Commission »). Ces états financiers sont intégrés par renvoi à certaines déclarations d'inscription de la SFM et de ses filiales et qui ont trait à la garantie par la SFM de certains titres qu'émettront ses filiales. Pour de l'information sur JHUSA, les garanties de la SFM et les restrictions touchant la capacité de la SFM d'obtenir des fonds de ses filiales par dividende ou prêt, voir la note 24 des états financiers consolidés annuels de 2023 de la Société.

État de la situation financière consolidé résumé

Au 31 mars 2024	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Actif					
Total des placements	88 \$	103 834 \$	306 999 \$	(245) \$	410 676 \$
Participations dans des filiales non consolidées	62 104	8 917	19 348	(90 369)	-
Actifs des contrats d'assurance	-	-	216	(76)	140
Actifs des contrats de réassurance détenus	-	47 115	17 327	(10 372)	54 070
Autres actifs	412	10 710	33 928	(4 826)	40 224
Actif net des fonds distincts	-	201 783	202 010	(1 684)	402 109
Total de l'actif	62 604 \$	372 359 \$	579 828 \$	(107 572) \$	907 219 \$
Passif et capitaux propres					
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	- \$	145 078 \$	236 639 \$	(10 777) \$	370 940 \$
Passifs des contrats de réassurance détenus	-	-	2 990	(3)	2 987
Passifs des contrats de placement	-	3 960	8 832	(618)	12 174
Autres passifs	1 572	6 391	52 589	(4 864)	55 688
Dette à long terme	6 233	-	-	-	6 233
Instruments de fonds propres	6 549	-	647	-	7 196
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	54 822	65 074	-	119 896
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	146 961	136 936	(1 684)	282 213
Capitaux propres des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres	48 250	15 205	74 421	(89 626)	48 250
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation	-	(58)	372	-	314
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	1 328	-	1 328
Total du passif et des capitaux propres	62 604 \$	372 359 \$	579 828 \$	(107 572) \$	907 219 \$

État de la situation financière consolidé résumé

Au 31 décembre 2023	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Actif					
Total des placements	86 \$	109 433 \$	307 930 \$	(239) \$	417 210 \$
Participations dans des filiales non consolidées	58 694	8 674	17 916	(85 284)	-
Actifs des contrats d'assurance	-	-	217	(72)	145
Actifs des contrats de réassurance détenus	-	42 418	10 380	(10 147)	42 651
Autres actifs	329	8 731	32 700	(3 736)	38 024
Actif net des fonds distincts	-	188 067	191 241	(1 764)	377 544
Total de l'actif	59 109 \$	357 323 \$	560 384 \$	(101 242) \$	875 574 \$
Passif et capitaux propres					
Passifs des contrats d'assurance, à l'exclusion de ceux pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	- \$	145 589 \$	232 972 \$	(10 565) \$	367 996 \$
Passifs des contrats de réassurance détenus	-	-	2 831	-	2 831
Passifs des contrats de placement	-	3 487	8 928	(599)	11 816
Autres passifs	573	5 869	51 266	(3 786)	53 922
Dette à long terme	6 071	-	-	-	6 071
Instruments de fonds propres	5 426	594	647	-	6 667
Passifs des contrats d'assurance pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	51 719	62 424	-	114 143
Passifs des contrats de placement pour le compte des porteurs de parts de fonds distincts	-	136 348	128 817	(1 764)	263 401
Capitaux propres des actionnaires et des porteurs d'autres instruments de capitaux propres	47 039	13 773	70 755	(84 528)	47 039
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrats avec participation	-	(56)	313	-	257
Participations ne donnant pas le contrôle	-	-	1 431	-	1 431
Total du passif et des capitaux propres	59 109 \$	357 323 \$	560 384 \$	(101 242) \$	875 574 \$

Compte de résultat consolidé résumé

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Résultat des activités d'assurance					
Produits des activités d'assurance	- \$	2 714 \$	4 149 \$	(366) \$	6 497 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance	-	(2 504)	(3 143)	375	(5 272)
Charges nettes afférentes aux contrats de réassurance détenus	-	(97)	(150)	-	(247)
Total du résultat des activités d'assurance	-	113	856	9	978
Résultat des placements					
Revenus (pertes) de placement, montant net	5	854	3 513	121	4 493
Produits financiers (charges financières) d'assurance / de réassurance	-	(887)	(3 156)	9	(4 034)
Autre résultat des placements	-	(25)	(61)	(25)	(111)
Total du résultat des placements	5	(58)	296	105	348
Autres produits	(3)	202	1 736	(127)	1 808
Autres charges	(12)	(275)	(1 243)	72	(1 458)
Charges d'intérêts	(115)	4	(254)	(59)	(424)
Résultat net avant impôts sur le résultat	(125)	(14)	1 391	-	1 252
(Charges) recouvrements d'impôt	42	43	(365)	-	(280)
Résultat net après impôts sur le résultat	(83)	29	1 026	-	972
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	949	47	76	(1 072)	-
Résultat net	866 \$	76 \$	1 102 \$	(1 072) \$	972 \$
Résultat net attribué (perte nette imputée) aux :					
Participations ne donnant pas le contrôle	- \$	- \$	55 \$	- \$	55 \$
Titulaires de contrats avec participation	-	-	51	-	51
Actionnaires et porteurs d'autres instruments de capitaux propres	866	76	996	(1 072)	866
	866 \$	76 \$	1 102 \$	(1 072) \$	972 \$

Compte de résultat consolidé résumé

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

Tableau des flux de trésorerie consolidé

	SFM (garant)	JHUSA (émetteur)	Autres filiales	Ajustements de consolidation	SFM consolidée
Pour le trimestre clos le 31 mars 2024					
Activités d'exploitation					
Résultat net	866 \$	76 \$	1 102 \$	(1 072) \$	972 \$
Ajustements :					
Quote-part du résultat net des filiales non consolidées	(949)	(47)	(76)	1 072	-
Augmentation (diminution) des passifs nets des contrats d'assurance	-	103	901	-	1 004
Augmentation (diminution) des passifs des contrats de placement	-	10	101	-	111
(Augmentation) diminution des actifs des contrats de réassurance, compte non tenu des transactions de réassurance	-	(131)	(185)	-	(316)
Amortissement des (primes) escomptes sur les placements	-	8	(69)	-	(61)
Amortissement de la MSC	-	(103)	(489)	-	(592)
Autres amortissements	3	34	109	-	146
(Profits) pertes nets réalisés et latents et pertes de valeur sur les actifs	(4)	397	(94)	-	299
Charges (recouvrements) d'impôt différé	(42)	69	(25)	-	2
Perte sur la transaction de réassurance (avant impôts)	-	33	85	-	118
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les éléments suivants :	(126)	449	1 360	-	1 683
Dividendes reçus de filiales non consolidées	-	91	-	(91)	-
Variations des débiteurs et des créditeurs liés aux contrats et aux activités d'exploitation	(29)	926	1 996	-	2 893
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(155)	1 466	3 356	(91)	4 576
Activités d'investissement					
Achats et avances hypothécaires	-	(4 407)	(32 065)	-	(36 472)
Cessions et remboursements	-	2 785	29 960	-	32 745
Variations des débiteurs et des créditeurs nets des courtiers en placements	-	20	203	-	223
Placement dans des actions ordinaires de filiales	(1 100)	-	-	1 100	-
Apport de capital à des filiales non consolidées	-	(1)	-	1	-
Billets à recevoir de la société mère	-	-	(1 142)	1 142	-
Billets à recevoir de filiales	(35)	-	-	35	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(1 135)	(1 603)	(3 044)	2 278	(3 504)
Activités de financement					
Variations des pensions sur titres et des titres vendus mais non encore achetés	-	-	(81)	-	(81)
Émission d'instruments de fonds propres, montant net	1 094	-	-	-	1 094
Rachat d'instruments de fonds propres	-	(609)	-	-	(609)
Emprunts garantis afférents aux transactions de titrisation	-	-	131	-	131
Variations des dépôts de clients de la Banque, montant net	-	-	244	-	244
Paiements de loyers	-	(1)	(29)	-	(30)
Dividendes versés aux actionnaires et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(777)	-	-	-	(777)
Actions ordinaires rachetées	(203)	-	-	-	(203)
Actions ordinaires émises, montant net	35	-	1 100	(1 100)	35
Apports des (distributions aux) détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle, montant net	-	-	1	-	1
Dividendes payés à la société mère	-	-	(91)	91	-
Apport de capital par la société mère	-	-	1	(1)	-
Billets à payer à la société mère	-	-	35	(35)	-
Billets à payer à des filiales	1 142	-	-	(1 142)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	1 291	(610)	1 311	(2 187)	(195)
Trésorerie et titres à court terme					
Augmentation (diminution) au cours de la période	1	(747)	1 623	-	877
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les titres à court terme	1	105	158	-	264
Solde au début de la période	86	4 004	15 794	-	19 884
Solde à la fin de la période	88	3 362	17 575	-	21 025
Trésorerie et titres à court terme					
Début de la période					
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	86	4 329	15 923	-	20 338
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	-	(325)	(129)	-	(454)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, au début de la période	86	4 004	15 794	-	19 884
Fin de la période					
Trésorerie et titres à court terme, montant brut	88	3 716	17 677	-	21 481
Paiements en cours de compensation inscrits dans les autres passifs, montant net	-	(354)	(102)	-	(456)
Trésorerie et titres à court terme, montant net, à la fin de la période	88 \$	3 362 \$	17 575 \$	- \$	21 025 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie					
Intérêts reçus	15 \$	896 \$	2 277 \$	(64) \$	3 124 \$
Intérêts versés	176	7	267	(64)	386
Impôts payés (remboursement d'impôts)	4	(3)	516	-	517

Tableau des flux de trésorerie consolidé

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

Note 17 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
301 – 100 Adelaide St. West
Toronto (Ontario) Canada M5H 4H1
Sans frais : 1-800-783-9495
Appels à frais virés : 416-682-3864
Courriel : manulifeinquiries@tmx.com
Site Web : www.tsxtrust.com
La Compagnie Trust TSX a également des succursales à Toronto, à Vancouver et à Calgary.

États-Unis

Equiniti Trust Company, LLC
P.O. Box 27756
Newark NJ
États-Unis 07101
Sans frais : 1-800-249-7702
Appels à frais virés : 416-682-3864
Courriel : manulifeinquiries@tmx.com
Site Web : <https://tsxtrust.com/manulife>

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

RCBC Trust Company
Ground Floor, West Wing
GPL (Grepalife) Building
221 Senator Gil Puyat Avenue
Makati, Grand Manille
Philippines
Téléphone : 632 5318-8567
Courriel : rcbcstocktransfer@rcbc.com
Site Web : www.rcbc.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 le développement durable 2023

Notes

La solidité financière est un facteur essentiel pour générer des affaires nouvelles, entretenir et étendre le réseau de distribution, et soutenir l'expansion, les acquisitions et la croissance. Au 31 mars 2024, les fonds propres de Manuvie totalisaient 76,4 milliards de dollars canadiens, dont 48,3 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 (« Morningstar DBRS »), 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)
Morningstar DBRS	AA	(3 ^e sur 22 notes)
AM Best	A+ (supérieur)	(2 ^e sur 13 notes)

Évolution du cours des actions ordinaires

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

Au 31 mars 2024, 1 801 millions d'actions ordinaires étaient en circulation.

Du 1 ^{er} janvier au 31 mars 2024	Canada \$ CA	États-Unis \$ US	Hong Kong \$ HK	Philippines PHP
Haut	33,83 \$	24,99 \$	191,70 \$	1 300 PHP
Bas	28,34 \$	21,00 \$	163,30 \$	1 001 PHP
Clôture	33,83 \$	24,99 \$	190,50 \$	1 250 PHP
Volume moyen des opérations quotidiennes (en milliers d'actions)	9 611	3 436	20	0,3

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



manuvie.com

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.