

Sources de bénéfices

Le document suivant est présenté conformément aux directives du BSIF en matière de communication des sources de bénéfices (« SDB »). Les SDB ne constituent pas une mesure financière définie par les Normes internationales d'information financière (les IFRS). Il n'existe aucune méthodologie normalisée en matière de présentation des SDB. Le calcul des SDB dépend de la méthodologie, des estimations et des hypothèses utilisées, et il est sensible à ces éléments.

Les SDB identifient les diverses sources du bénéfice net calculé conformément aux IFRS, et ils donnent une analyse de l'écart entre le bénéfice net réel et le bénéfice net prévu en fonction des contrats en vigueur et des hypothèses formulées au début de la période visée. La terminologie suivante est utilisée dans l'analyse des sources de bénéfices :

Bénéfice prévu sur les contrats en vigueur

Fraction du bénéfice net avant impôt consolidé découlant des contrats en vigueur au début de la période visée qui devait être réalisée en fonction de la concrétisation des hypothèses les plus probables formulées au début de la période visée. Le bénéfice prévu des sociétés de gestion d'actifs correspond à leur bénéfice net avant impôt.

Incidence des affaires nouvelles

Incidence au point de vente sur le bénéfice net avant impôt de la souscription de nouveaux contrats au cours de la période visée. La souscription de nouveaux contrats pourrait entraîner un profit ou une perte au point de vente, en grande partie parce que les hypothèses relatives aux évaluations sont différentes des hypothèses relatives aux prix ou que les frais d'acquisition peuvent différer des frais supposés lors de l'établissement des prix. Par exemple, des pertes liées aux affaires nouvelles découlant des produits d'assurance-vie individuelle seraient enregistrées lorsque les marges d'évaluation et les frais d'acquisition sont relativement élevés.

Gains et pertes actuariels

Gains et pertes avant impôt attribuables à la différence entre les résultats réels au cours de la période visée et les hypothèses les plus probables formulées au début de la période visée.

Mesures de la direction et modifications des hypothèses

Incidence sur le bénéfice net avant impôt des modifications de méthodes et d'hypothèses actuarielles ou d'autres mesures de la direction.

Autres

Incidence sur le bénéfice net avant impôt non couverte par les catégories précédentes. Par exemple, les coûts liés aux acquisitions, aux intégrations et aux restructurations ainsi que les autres coûts connexes.

Exercice clos le 31 décembre 2020 (en millions de dollars canadiens)	SL Canada	SL États-Unis	Gestion d'actifs SL	SL Asie	Organisation internationale	Total
Bénéfice prévu sur les contrats en vigueur	1 107	537	1 541	558	(147)	3 596
Incidence des affaires nouvelles	105	17	—	(77)	—	45
Gains et pertes actuariels	(401)	74	—	14	(27)	(340)
Mesures de la direction et modifications des hypothèses	43	(397)	—	99	41	(214)
Autres	4	(6)	(216)	(8)	(64)	(290)
Bénéfice d'exploitation (avant impôt)	858	225	1 325	586	(197)	2 797
Bénéfice relatif à l'excédent	105	88	—	139	149	481
Bénéfice avant impôt	963	313	1 325	725	(48)	3 278
Impôt sur le résultat	(50)	(56)	(334)	(44)	(2)	(486)
Bénéfice avant les participations ne donnant pas le contrôle, le bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat avec participation et les dividendes sur actions privilégiées	913	257	991	681	(50)	2 792
À déduire :						
Participations ne donnant pas le contrôle	—	—	11	—	—	11
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat avec participation	196	—	—	87	—	283
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	—	94	94
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires	717	257	980	594	(144)	2 404

Exercice clos le 31 décembre 2019 (en millions de dollars canadiens)	SL Canada	SL États-Unis	Gestion d'actifs SL	SL Asie	Organisation internationale	Total
Bénéfice prévu sur les contrats en vigueur	968	486	1 330	538	(134)	3 188
Incidence des affaires nouvelles	91	6	—	(113)	—	(16)
Gains et pertes actuariels	(87)	55	3	(1)	(43)	(73)
Mesures de la direction et modifications des hypothèses	(24)	(369)	—	37	229	(127)
Autres	—	(26)	(174)	(2)	(35)	(237)
Bénéfice d'exploitation (avant impôt)	948	152	1 159	459	17	2 735
Bénéfice relatif à l'excédent	124	34	—	173	169	500
Bénéfice avant impôt	1 072	186	1 159	632	186	3 235
Impôt sur le résultat	(15)	(28)	(262)	(51)	64	(292)
Bénéfice avant les participations ne donnant pas le contrôle, le bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat avec participation et les dividendes sur actions privilégiées	1 057	158	897	581	250	2 943
À déduire :						
Participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net attribuable aux titulaires de contrat avec participation	174	(5)	—	61	—	230
Dividendes sur actions privilégiées	—	—	—	—	95	95
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires	883	163	897	520	155	2 618

Analyse des résultats

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, le bénéfice avant impôt prévu sur les affaires en vigueur s'est établi à 3 596 M\$, en hausse de 408 M\$ par rapport à 2019. Cette augmentation du bénéfice prévu s'explique en grande partie par des acquisitions de Gestion SLC, par la hausse de l'actif net moyen à la MFS, par la croissance des affaires enregistrées au Canada, aux États-Unis et en Asie, par la gestion des dépenses, ainsi que par l'incidence du change lié à la variation du dollar canadien par rapport aux devises.

Les gains des affaires nouvelles en 2020 se sont établis à 45 M\$, en hausse de 61 M\$ comparativement à 2019. Cette variation est principalement attribuable aux ventes solides des Carrefours internationaux en Asie et à une tarification plus favorable de l'assurance au Canada.

La perte actuarielle avant impôt de 340 M\$ pour 2020 est principalement attribuable à l'incidence défavorable des taux d'intérêt, des marchés des actions, des variations de la juste valeur des immeubles de placement et des dépenses. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les profits tirés des activités de placement liées aux passifs relatifs aux contrats d'assurance et les résultats enregistrés au chapitre de la morbidité.

Pour l'exercice 2020, des modifications d'hypothèses et des mesures de la direction ont entraîné une perte avant impôt de 214 M\$. Au Canada, le profit avant impôt de 43 M\$ reflète l'incidence favorable des déductions sur les prestations d'assurance-invalidité collective au titre des régimes de retraite de la fonction publique et des mises à jour favorables d'hypothèses liées aux placements, partiellement contrebalancées par l'incidence défavorable des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité sur l'assurance-vie et l'assurance-maladie individuelles. Aux États-Unis, la perte avant impôt de 397 M\$ reflète des mises à jour défavorables au chapitre de la mortalité, des déchéances et des autres comportements des titulaires de contrat, en plus d'une nouvelle entente de réassurance à la Gestion des affaires en vigueur. En Asie, le profit avant impôt de 99 M\$ reflète l'incidence favorable des améliorations des modèles et des modifications de méthodes. Pour l'Organisation internationale, le profit avant impôt de 41 M\$ reflète des changements mineurs au Royaume-Uni.

Les autres éléments se sont traduits par une perte avant impôt de 290 M\$ en 2020. Au sein de Gestion d'actifs, la perte de 216 M\$ est attribuable aux ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribuées par la MFS, ainsi qu'aux coûts d'acquisition et d'intégration engagés par Gestion SLC relativement à l'acquisition d'InfraRed et de Crescent. Pour l'Organisation internationale, la perte de 64 M\$ est liée à divers projets visant à simplifier notre structure organisationnelle et à améliorer l'efficacité.

Le bénéfice net avant impôt relatif à l'excédent s'est établi à 481 M\$ en 2020, en baisse de 19 M\$ par rapport à l'exercice précédent. Cette variation est principalement attribuable à une baisse des revenus nets tirés des placements.