



# Résultats financiers et opérationnels pour le T1 2024

Période close le 31 mars 2024

Financière Sun Life inc. (non audités)



Dans le présent document, les termes « la Compagnie », « Sun Life », « nous », « notre » et « nos » font référence à la Financière Sun Life inc. (la « FSL » ou la « FSL inc. ») et à ses filiales, ainsi que, s'il y a lieu, à ses coentreprises et entreprises associées. Le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) s'entend du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires déterminé conformément aux normes IFRS.

### **Énoncés prospectifs**

Certains énoncés contenus dans cette présentation et certains énoncés formulés verbalement par la haute direction pendant la conférence téléphonique sur les résultats du 10 mai 2024 (collectivement, la « présentation »), y compris les énoncés qui ne représentent pas des faits passés, sont des énoncés prospectifs et comportent des incertitudes, des hypothèses et des risques intrinsèques. Nous ne pouvons pas garantir que les résultats ou événements mentionnés dans ces énoncés prospectifs se réaliseront, et ceux-ci pourraient différer considérablement des résultats ou événements réels. Sauf dans la mesure où la loi l'exige, nous ne nous engageons nullement à mettre à jour ou à réviser l'information prospective contenue dans cette présentation.

### **Mesures financières non conformes aux normes IFRS**

La Compagnie prépare ses états financiers selon les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »). Certaines des mesures indiquées ne sont pas conformes aux normes IFRS (« mesures financières non conformes aux normes IFRS »). La Compagnie estime que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre le rendement de la Compagnie et à comparer ses résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées comme une solution de rechange aux mesures de rendement financier établies conformément aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de la diapositive 20 et à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de notre rapport de gestion pour la période close le 31 mars 2024 (rapport de gestion du T1 2024).

### **Composantes du bénéfice**

Certains résultats de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont les activités sont gérées. Les composantes du bénéfice servent à déterminer les principales sources de gains et pertes pour chaque période de présentation. Elles ne constituent pas une mesure financière conforme aux normes IFRS. D'autres renseignements sur nos composantes du bénéfice se trouvent à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du T1 2024.

### **Renseignements supplémentaires**

Des renseignements supplémentaires sur les énoncés prospectifs et les mesures financières non conformes aux normes IFRS se trouvent à la fin de cette présentation.

### **Monnaie**

À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

### **Arrondissement**

Les montants indiqués dans cette présentation sont arrondis.



# Kevin Strain

Président et chef de la direction

# Faits saillants financiers du T1 2024

Réaliser notre raison d'être : aider les Clients à atteindre une sécurité financière durable et un mode de vie sain.

Concrétiser notre ambition : être parmi les meilleures compagnies de gestion d'actifs et d'assurance du monde.

## Rentabilité

Bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup>

**875 M\$** (2) %

Bénéfice net déclaré

**818 M\$** +1 %

BPA sous-jacent<sup>1</sup>

**1,50 \$** (1) %

BPA déclaré

**1,40 \$** +2 %

MSC liée aux affaires nouvelles<sup>1, 2</sup>

**347 M\$** +50 %

➤ Annonce d'une hausse de 3 cents du dividende trimestriel par action ordinaire

## Solidité financière

RCP sous-jacent<sup>1</sup>

**16,0** %

RCP déclaré<sup>1</sup>

**15,0** %

Ratio du TSAV de la FSL inc.<sup>3</sup>

**148** %

Ratio de levier financier<sup>1</sup>

**21,1** %

Total de la MSC

**12,1 G\$** +8 %

## Croissance

Actif géré<sup>1</sup>

**1 470 G\$** +8 %

Souscriptions en santé et protection collective<sup>1</sup>

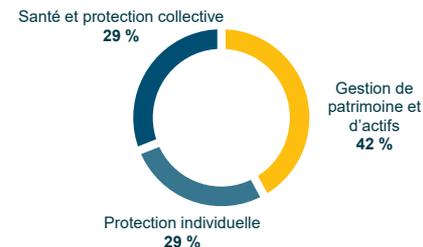
**528 M\$** +4 %

Souscriptions en protection individuelle<sup>1</sup>

**757 M\$** +48 %

## Activités diversifiées<sup>4</sup>

Cumul annuel au 31 mars 2024



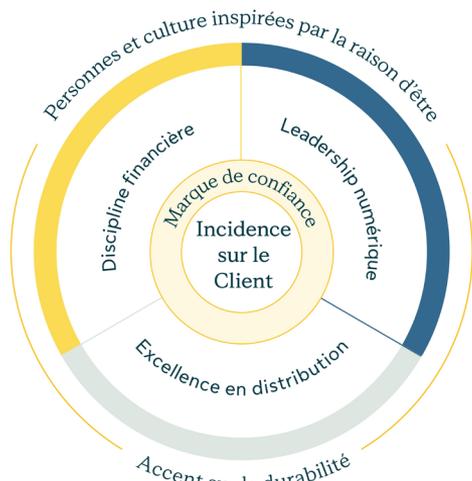
Les résultats sont comparés avec ceux du T1 2023.

<sup>1</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024. Notes 2 à 4 : voir la diapositive 22.

# Progression de notre stratégie Incidence sur le Client

**Notre raison d'être** : aider nos Clients à atteindre une sécurité financière durable et un mode de vie sain

**Nos valeurs** : chaleureuse, authentique, audacieuse, inspirante, marquante



**Notre ambition** : être parmi les meilleures compagnies de gestion d'actifs et d'assurance du monde

## Offrir un accès aux soins et aider les Clients à atteindre un mode de vie sain

- Forte demande pour le *Régime canadien de soins dentaires* : 1,7 million de Canadiens avaient adhéré au régime à la fin d'avril.
- Nous avons lancé le *Programme de gestion du diabète* dans le cadre de l'appli Pharmacie Lumino Santé au Canada pour aider les participants à gérer leur diabète.
- Nous offrons l'outil *Health Navigator*, service de navigation et de conseils en soins de santé personnalisé propulsé par PinnacleCare, sur le marché des employeurs importants des garanties collectives, pour aider les participants à obtenir les bons diagnostics et traitements selon leurs besoins.
- Nous sommes le premier grand fournisseur de garanties collectives à offrir la *Family Leave Insurance* dans cinq États américains<sup>1</sup>.

## Accélérer notre croissance en Asie grâce à l'excellence de la distribution et en bâtissant de la valeur par des investissements stratégiques

- Nous avons réalisé des ventes solides en protection individuelle à Hong Kong, grâce à nos relations avec les courtiers, à notre partenariat de bancassurance avec la Dah Sing Bank et au dynamisme des équipes des agences.
- Nous avons vendu 6,3 % de notre participation dans la Aditya Birla Sun Life Asset Management Company (ABSLAMC), ce qui a généré un profit de 98 millions \$ avant impôt<sup>2</sup>.

## Utiliser l'IA générative pour penser et agir davantage comme une entreprise numérique

- Nous utilisons l'IA générative pour résumer les dossiers médicaux complexes de Clients de PinnacleCare – nous prévoyons faire passer le délai de traitement de 14 jours à 1 jour, ce qui permettra de servir plus de Clients.
- Nous faisons l'essai d'un agent conversationnel utilisant l'IA générative à Placements mondiaux Sun Life pour répondre rapidement à des demandes complexes touchant des fonds distincts – nous projetons réaliser des économies de un million de dollars sur le plan de la productivité.

## Assumer notre responsabilité pour créer un avenir durable

- Nous avons fait plusieurs investissements durables, dont la réalisation par BentallGreenOak (BGO) du premier bâtiment industriel entièrement électrique à zéro émission nette de carbone de l'Ontario, et l'acquisition par InfraRed Partners (InfraRed) de deux actifs en énergies renouvelables commerciales en exploitation aux États-Unis<sup>3</sup>.
- BGO a reçu le prix *ENERGY STAR® Partner of the Year 2024 – Sustained Excellence* pour une 14<sup>e</sup> année de suite<sup>4</sup>.

Notes 1 à 4 : voir la diapositive 22.



# Tim Deacon

Vice-président général et  
premier directeur financier

# Résultats du T1 2024

Rentabilité (en millions de \$)	T1 2024	T1 2023	Variation
Gestion de patrimoine et d'actifs	408	411	(1) %
Santé et protection collective	280	303	(8) %
Protection individuelle	278	291	(4) %
Charges de l'Organisation internationale et autres	(91)	(110)	+17 %
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	875	895	(2) %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	818	806	+1 %

Croissance	T1 2024	T1 2023	Variation
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs <sup>1</sup> (en milliards de \$)	(10,0)	(12,1)	(8,2) G
Actif géré total <sup>1</sup> (en milliards de \$)	1 470	1 364	+8 %
Souscriptions de produits collectifs <sup>1</sup> (en millions de \$)	528	509	+4 %
Souscriptions de produits individuels <sup>1</sup> (en millions de \$)	757	511	+48 %
MSC liée aux affaires nouvelles <sup>1, 2</sup> (en millions de \$)	347	232	+50 %

Solidité financière	T1 2024	T1 2023	Variation
Ratio du TSAV de la FSL inc. <sup>3</sup> (%)	148	149	(1) p. p.
Ratio du TSAV de la Sun Life du Canada <sup>3, 4</sup> (%)	142	141	+1 p. p.
Ratio de levier financier <sup>1</sup> (%)	21,1	21,5	(0,4) p. p.
Valeur comptable par action (\$)	37,41	36,51	+2,5 %

<sup>1</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024. Notes 2 à 6 : voir la diapositive 22.

## Points saillants des résultats

### Résultats mitigés, données fondamentales qui demeurent solides

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : résultats stables d'un exercice à l'autre – bénéfice tiré des honoraires accru, soutenu par la croissance de l'actif géré, mais contrebalancé par l'augmentation des charges liées à la rémunération des frais et par la baisse des produits tirés des capitaux de lancement.
- **Santé et protection collective** : croissance des produits solide au Canada et aux États-Unis, plus que contrebalancée par des résultats moins favorables au chapitre de la morbidité, et par la baisse des résultats au chapitre des garanties de frais dentaires aux É.-U. en raison du réexamen de l'admissibilité au régime Medicaid.
- **Protection individuelle** : croissance des activités en Asie, plus que contrebalancée par la vente de la Sun Life UK<sup>5</sup>.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : inclut une diminution des coûts de financement.

### Hausse de 8 % de l'actif géré total<sup>1</sup> en raison de l'appréciation du marché, partiellement compensée par les sorties nettes

#### Total des souscriptions d'assurance en hausse de 26 % d'un exercice à l'autre

- Souscriptions de produits individuels en hausse de 48 % d'un exercice à l'autre, principalement à cause de ventes accrues à Hong Kong.
- Souscriptions de produits collectifs en hausse de 4 % d'un exercice à l'autre, soutenues par les ventes de contrats importants au Canada, mais contrebalancées partiellement par la baisse des ventes de garanties de frais dentaires aux États-Unis.

### Hausse de 50 % de la MSC liés aux affaires nouvelles d'un exercice à l'autre, soutenue par les ventes solides à Hong Kong.

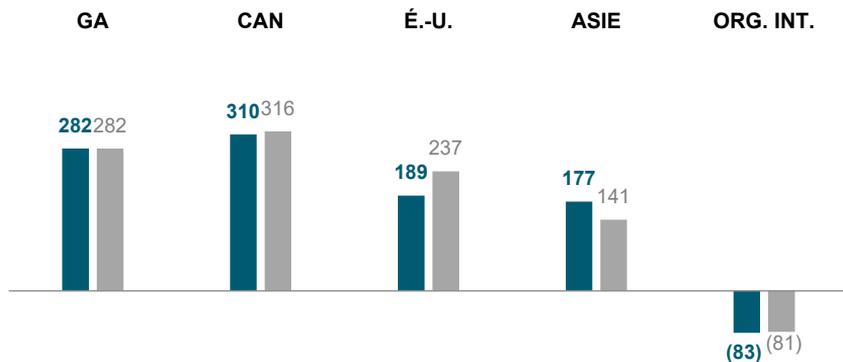
#### Situation solide sur le plan du capital

- Ratio du TSAV de la FSL inc. de 148 %, en baisse de un point d'un trimestre à l'autre, ce qui inclut l'incidence des rachats d'actions.
- Faible ratio de levier financier de 21,1 %.
- Liquidités de 1,5 G\$ dans la société de portefeuille<sup>1, 6</sup>.

# Résultats du T1 2024

## Bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup> (en millions de dollars)

L'incidence du change a donné lieu à une diminution du bénéfice net sous-jacent de 4 M\$<sup>2</sup>



■ T1 2024 ■ T1 2023

### Croissance d'un exercice à l'autre

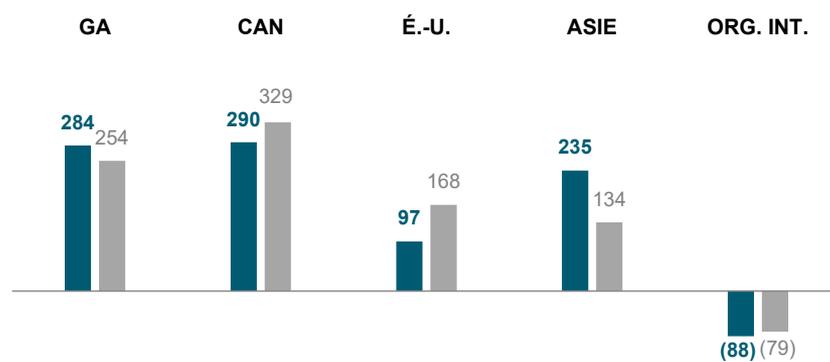
Région	GA	CAN	É.-U.	ASIE	ORG. INT.
Taux de croissance	0 %	(2) %	(20) %	+26 %	(83) / (81)

### Croissance d'un exercice à l'autre – taux de change constant<sup>2</sup>

Région	GA	CAN	É.-U.	ASIE	ORG. INT.
Taux de croissance	0 %	(2) %	(20) %	+27 %	(88) / (79)

## Bénéfice net déclaré (en millions de dollars)

L'incidence du change a donné lieu à une diminution du bénéfice net déclaré de 2 M\$<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024.

<sup>2</sup> Les variations du pourcentage sont exprimées à un taux de change constant, qui exclut l'incidence du change.

# MFS : Leader mondial dans les catégories d'actifs publics

## Résultats du secteur d'activité (\$ US)

Rentabilité	T1 2024	T1 2023	Variation
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de dollars)	189	188	+1 %
Bénéfice net déclaré (en millions de dollars)	180	200	(10) %
Marge d'exploitation nette avant impôt <sup>1,2</sup> (%)	37,2	36,8	+0,4 p. p.
Total (en millions de \$)	817	767	+7 %
Charges (en millions de \$)	567	519	+9 %

Croissance	T1 2024	T1 2023	Variation
Flux nets totaux <sup>1</sup> (en milliards de \$)	(8,6)	(4,3)	(4,4) G
Flux nets – Clients institutionnels <sup>1</sup> (en milliards de \$)	(2,9)	(2,4)	(0,5) G
Flux nets – particuliers <sup>1</sup> (en milliards de \$)	(5,7)	(1,8)	(3,9) G
Actif géré total <sup>1</sup> (en milliards de \$)	630	570	+10 %
Actif géré – Clients institutionnels <sup>1</sup> (en milliards de \$)	207	190	+9 %
Actif géré – particuliers <sup>1</sup> (en milliards de \$)	423	381	+11 %
Actif net moyen <sup>1</sup> (en milliards de \$)	609	566	+8 %

## Points saillants du trimestre (\$ US)

- Bénéfice net sous-jacent stable par rapport à l'exercice précédent avec une hausse des produits tirés des honoraires relatifs à la croissance de l'actif net moyen, contrebalancé par l'augmentation des charges, ce qui inclut les variations de la juste valeur de la participation de la direction dans les actions de la MFS.
- Baisse de 10 % du bénéfice net déclaré d'un exercice à l'autre en raison de l'impact des variations de la juste valeur des actions détenues par la direction.
- Ratio de la marge d'exploitation nette avant impôt de 37,2 % stable par rapport à l'exercice précédent; baisse de 2,2 points de pourcentage par rapport au trimestre précédent en raison des charges de rémunération saisonnières.
- Actif géré final de 630 G\$ (en hausse de 10 % d'un exercice à l'autre), reflétant l'appréciation des marchés, résultat en partie contrebalancé par les sorties nettes (en hausse de 5 % d'un trimestre à l'autre).
- Rendement à long terme des fonds offerts aux particuliers toujours solide : sur dix et cinq ans, respectivement, 97 % et 53 % de l'actif s'inscrivant dans ces fonds se classaient dans la moitié supérieure de leurs catégories Morningstar.

<sup>1</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024.

<sup>2</sup> La marge d'exploitation brute avant impôt était de 33,3 % au premier trimestre de 2024 et de 32,8 % au premier trimestre de 2023.

# Gestion SLC : Plateforme de premier ordre en expansion pour les actifs alternatifs

## Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T1 2024	T1 2023	Variation
Bénéfice tiré des honoraires <sup>1</sup> (en millions de \$)	69	68	+1 %
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires <sup>1,2</sup> (%)	23,9	24,3	(0,4) p. p.
Marge d'exploitation nette avant impôt <sup>1,2</sup> (%)	21,8	20,6	+1,2 p. p.
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	28	28	0 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	42	(17)	n. s.

Croissance	T1 2024	T1 2023	Variation
Actif géré total <sup>1,3</sup> (en milliards de \$)	226	218	+4 %
Flux nets totaux provenant de l'actif géré <sup>1</sup> (en milliards de \$)	1,5	3,2	(1,7) G
Actif administré <sup>1</sup> (en milliards de \$)	11,2	50,1	(78) %
Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires <sup>1</sup> (en milliards de \$)	179	172	+4 %
Flux nets provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires <sup>1</sup> (en milliards de \$)	2,9	2,5	+0,4 G
Actif géré ne générant pas encore d'honoraires <sup>1</sup> (en milliards de \$)	21,4	20,8	+3 %
Mobilisation de capitaux <sup>1</sup> (en milliards de \$)	3,5	2,3	+1,3 G
Déploiement <sup>1</sup> (en milliards de \$)	5,6	6,0	(0,4) G

\* n. s. » : non significatif.

<sup>1</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024.

<sup>4</sup> Cet énoncé est de nature prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, se reporter aux rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » à la diapositive 21.

Notes 2 et 3 : voir la diapositive 22.

## Points saillants du trimestre

- Bénéfice net sous-jacent stable d'un exercice à l'autre, la croissance du bénéfice tiré des honoraires ayant été contrebalancée par une baisse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement au premier trimestre.
- Augmentation du bénéfice tiré des honoraires de 1 % d'un exercice à l'autre grâce à la hausse de l'actif géré, à la mobilisation et au déploiement de capitaux solides sur l'ensemble de la plateforme, partiellement contrebalancée par l'augmentation des charges.
- Marge sur le bénéfice tiré des honoraires stable d'un exercice à l'autre; marge d'exploitation nette en hausse de 1 % d'un exercice à l'autre.
- Bénéfice net déclaré en hausse d'un exercice à l'autre en raison du gain réalisé par la résiliation anticipée d'une entente de distribution.
- L'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires a augmenté de 4 % d'un exercice à l'autre grâce à un déploiement de capitaux continu et aux variations favorables de la valeur de l'actif.
- L'actif géré ne générant pas encore d'honoraires peut donner lieu à un produit tiré des honoraires annualisé de plus de 180 M\$, une fois investi<sup>4</sup>.

# Canada : Leader en santé, en gestion de patrimoine et en assurance

## Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T1 2024	T1 2023	Variation
Gestion de patrimoine et d'actifs (en millions de \$)	109	114	(4) %
Santé et protection collective (en millions de \$)	114	95	+20 %
Protection individuelle (en millions de \$)	87	107	(19) %
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	310	316	(2) %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	290	329	(12) %
RCP sous-jacent <sup>1</sup> (%)	19,2	18,3	+0,9 p. p.
RCP déclaré <sup>1</sup> (%)	17,9	19,1	(1,2) p. p.

Croissance	T1 2024	T1 2023	Variation
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs <sup>1</sup> (en millions de \$)	(220)	76	(296) M
Actif géré – gestion de patrimoine et d'actifs <sup>1,2</sup> (en milliards de \$)	173	159	+9 %
Souscriptions – santé et protection collective <sup>1</sup> (en millions de \$)	311	145	+114 %
Primes nettes – santé et protection collective <sup>1</sup> (en milliards de \$)	1 732	1 605	+8 %
Produits tirés des honoraires – santé et protection collective (en millions de \$)	111	93	+19 %
Souscriptions – protection individuelle <sup>1</sup> (en millions de \$)	130	136	(4) %

## Points saillants du trimestre

- Baisse de 2 % du bénéfice net sous-jacent d'un exercice à l'autre, la croissance solide en assurance ayant été plus que contrebalancée par une diminution du résultat net des activités de placement.
- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : baisse du bénéfice en raison de la baisse du bénéfice relatif au surplus.
- **Santé et protection collective** : bénéfice traduisant une croissance des affaires et une amélioration des résultats au chapitre de l'invalidité.
  - Souscriptions de garanties collectives en hausse de 114 % d'un exercice à l'autre, en raison de l'augmentation des ventes de contrats importants.
- **Protection individuelle** : bénéfice en baisse de 19 % d'un exercice à l'autre, avec l'inclusion des résultats défavorables au chapitre de la mortalité.
  - Souscriptions de produits individuels en baisse de 4 % en raison d'une baisse de la demande pour les produits avec participation.
- Bénéfice net déclaré en baisse d'un exercice à l'autre, comparativement à une hausse l'année précédente en raison de la vente des activités liées aux marchés spéciaux, en partie contrebalancé par une incidence nette favorable des marchés.

<sup>1</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024.

<sup>2</sup> Actif géré – gestion de patrimoine et d'actifs : comprend l'actif du fonds général, l'actif des fonds distincts ainsi que l'actif géré par des tiers, à l'exception de l'actif s'inscrivant dans des fonds communs de placement de tiers.

# États-Unis : Leader en santé et en garanties collectives

## Résultats du secteur d'activité (\$ US)

Rentabilité	T1 2024	T1 2023	Variation
Santé et protection collective (en millions de \$)	124	154	(19) %
Protection individuelle <sup>1</sup> (en millions de \$)	17	22	(23) %
Bénéfice net sous-jacent <sup>2</sup> (en millions de \$)	141	176	(20) %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	71	125	(43) %
RCP sous-jacent <sup>2</sup> (%)	12,0	14,8	(2,8) p. p.
RCP déclaré <sup>2</sup> (%)	6,2	10,5	(4,3) p. p.

## Croissance

	T1 2024	T1 2023	Variation
Ventes d'assurance collective <sup>2</sup> (en millions de \$)	71	70	+1 %
Souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes <sup>2</sup> (en millions de \$)	42	42	0 %
Souscriptions de garanties Frais dentaires <sup>2,3</sup> (en millions de \$)	29	138	(79) %
Primes nettes <sup>2</sup> – GC et garanties Frais dentaires (en milliards de \$)	1 985	1 912	+4 %
Produits tirés des honoraires – GC et garanties Frais dentaires (en millions de \$)	84	80	+5 %

<sup>1</sup> Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate fermées au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis après la vente de la Sun Life UK. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés de 2023. De plus, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis.

<sup>2</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024

<sup>3</sup> À effet du T4 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions de garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

## Points saillants du trimestre (\$ US)

- Baisse du bénéfice net sous-jacent de 20 % d'un exercice à l'autre.
- Santé et protection collective** : baisse des résultats de 19 % d'un exercice à l'autre pour les garanties de frais dentaires, reflétant l'incidence du réexamen de l'admissibilité au régime Medicaid et des résultats techniques défavorables au chapitre des régimes d'assurance en excédent de pertes.
  - Pour le trimestre, les éléments liés aux résultats techniques incluent des résultats défavorables sur le plan des garanties de frais dentaires et des charges liées au réexamen de l'admissibilité au régime Medicaid, en partie contrebalancés par des résultats favorables sur le plan des régimes d'assurance en excédent de pertes et de l'invalidité groupe.
- Hausse des produits tirés des primes nettes et des produits tirés des honoraires alimentée par la croissance des affaires.
- Souscriptions de garanties collectives en baisse de 43 % d'un exercice à l'autre en raison d'une baisse des ventes de garanties de frais dentaires, résultat attribuable à plusieurs ventes institutionnelles importantes au T1 2023.
- Protection individuelle** : résultats reflétant des résultats techniques défavorables au chapitre du crédit.
- Bénéfice net déclaré en baisse d'un exercice à l'autre en raison de l'incidence des marchés.

# Asie : Leader régional axé sur les marchés en croissance rapide

## Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T1 2024	T1 2023	Variation	Taux de change constant <sup>1</sup>
Protection individuelle (en millions de \$)	168	130	+29 %	+30 %
Gestion de patrimoine et d'actifs (en millions de \$)	17	15	+13 %	+13 %
Charges du bureau régional et autres (en millions de \$)	(8)	(4)	n. s.	n. s.
Bénéfice net sous-jacent <sup>2</sup> (en millions de \$)	177	141	+26 %	+27 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	235	134	+75 %	+77 %
RCP sous-jacent <sup>2</sup> (%)	13,0	10,4	+2,6 p. p.	s. o.
RCP déclaré <sup>2</sup> (%)	17,3	9,9	+7,4 p. p.	s. o.

Croissance	T1 2024	T1 2023	Variation	Taux de change constant <sup>1</sup>
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs <sup>2</sup> (en millions de \$)	368	665	(297) M	(297) M
Actif géré – gestion de patrimoine et d'actifs <sup>2</sup> (en milliards de \$)	36,4	35,8	+1 %	+2 %
Souscription de produits individuels <sup>2</sup> (en millions de \$)	627	375	+67 %	+69 %
Produits totaux pondérés tirés des primes <sup>2</sup> (en milliards de \$)	1 568	1 351	+16 %	+18 %
MSC liée aux affaires nouvelles <sup>2,3</sup> (en millions de \$)	230	102	+125 %	+128 %

n. s. : non significatif.

<sup>1</sup> Les variations du pourcentage sont exprimées à un taux de change constant, qui exclut l'incidence du change. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024.

<sup>2</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024.

<sup>3</sup> La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises).

## Points saillants du trimestre (taux de change constant<sup>1</sup> [%])

- Hausse du bénéfice net sous-jacent de 27 % d'un exercice à l'autre, attribuable à une croissance des affaires solide.
- Hausse de 128 % de la MSC liée aux affaires nouvelles d'un exercice à l'autre, surtout grâce à la croissance des ventes à Hong Kong.
- **Protection individuelle** : hausse de 30 % des résultats d'un exercice à l'autre, alimentée par la croissance des affaires, des résultats techniques favorables et la hausse du bénéfice relatif au surplus.
  - Souscriptions de produits individuels en hausse de 69 % d'un exercice à l'autre, alimentées par les fortes activités de souscriptions à Hong Kong, mais partiellement contrebalancées par une baisse des souscriptions en Chine, au Vietnam et en Inde.
  - Hausse de 18 % des produits totaux pondérés tirés des primes d'un exercice à l'autre, reflétant la croissance solide des affaires en vigueur.
- Hausse du bénéfice net déclaré, en raison du profit sur la vente partielle d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited (ABSLAMC), partiellement contrebalancée par l'incidence des marchés.

## Date à retenir

---

Journée de l'investisseur 2024, présentée par la  
Sun Life  
13 novembre 2024





## Annexe

---

# Composantes du bénéfice<sup>1</sup>

Composantes du bénéfice sous-jacent en millions de dollars, avant impôt	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Dégagement de l'ajustement au titre du risque	101	106	95
Marge sur services contractuels comptabilisée pour services fournis	224	215	199
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	417	407	378
<b>Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance</b>	<b>742</b>	<b>728</b>	<b>672</b>
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	(14)	(15)	(12)
Profits (pertes) liés aux résultats	(16)	56	16
<b>Résultat net total des activités d'assurance – sous-jacent</b>	<b>712</b>	<b>769</b>	<b>676</b>
Bénéfices liés aux placements attendus	224	230	217
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	(27)	(25)	(10)
Bénéfice relatif au surplus	160	158	161
Coentreprises et autres	62	64	69
<b>Résultat net total des activités de placement – sous-jacent</b>	<b>419</b>	<b>427</b>	<b>437</b>
Autres produits tirés des honoraires <sup>2</sup>	48	66	79
Autres charges <sup>2, 3</sup>	(479)	(489)	(454)
<b>Gestion d'actifs – sous-jacent</b>	<b>383</b>	<b>460</b>	<b>377</b>
<b>Bénéfice avant impôt – sous-jacent</b>	<b>1 083</b>	<b>1 233</b>	<b>1 115</b>
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(175)	(203)	(191)
Dividendes, distributions, participation ne donnant pas le contrôle <sup>4</sup>	(33)	(47)	(29)
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>875</b>	<b>983</b>	<b>895</b>

Ajustements non sous-jacents – bénéfice net en millions de dollars, après impôt	T1 2024	T4 2023	T1 2023
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>875</b>	<b>983</b>	<b>895</b>
Incidence des marchés	(70)	(193)	(64)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(7)	(1)	(5)
Participation de la direction dans des actions de la MFS	(12)	(11)	17
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>5</sup>	22	(42)	(4)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(36)	(38)	(33)
Autre <sup>5</sup>	46	51	-
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires</b>	<b>818</b>	<b>749</b>	<b>806</b>

**Incidence des marchés** : reflète l'impact défavorable des résultats liés aux placements immobiliers, attribuable aux rendements totaux légèrement négatifs par rapport aux prévisions à long terme, partiellement contrebalancés par des taux d'intérêt favorables et l'incidence des marchés des actions.

**Acquisition, intégrations et restructurations** : inclut le profit sur la vente partielle d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited (ABSLAMC), les coûts d'intégration liés à DentaQuest et les passifs liés aux acquisitions de Gestion SLC.

**Autre** : inclut le profit réalisé par la résiliation anticipée d'une entente de distribution de Gestion d'actifs.

Certains résultats de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont les activités sont gérées.

<sup>1</sup> Les composantes du bénéfice sont une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires, pour la période close le 31 mars 2024, pour plus d'information sur certains montants présentés sur une base nette, comparativement à une base brute dans les états financiers consolidés.

Notes 2 à 5 : voir la diapositive 22.

## Gains/(pertes) actuariels – composante des bénéfiques<sup>1</sup> – précisions

(en millions de dollars)	Avant impôt			Après impôt		
	T1 2024	T4 2023	T1 2023	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Incidence nette des marchés des actions	19	18	15	12	8	13
Incidence nette des taux d'intérêt	104	(272)	(14)	40	(53)	11
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement	(149)	(182)	(100)	(122)	(148)	(88)
<b>Incidence des marchés</b>	<b>(26)</b>	<b>(436)</b>	<b>(99)</b>	<b>(70)</b>	<b>(193)</b>	<b>(64)</b>
Mortalité	(11)	(8)	(33)	(5)	(5)	(26)
Morbidité	6	124	76	3	91	61
Comportement des titulaires de contrat	(8)	(11)	(8)	(8)	(11)	(8)
Charges	(16)	(33)	(10)	(12)	(26)	(5)
Autres résultats au chapitre de l'assurance	13	(16)	(9)	10	(16)	(8)
<b>Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance</b>	<b>(16)</b>	<b>56</b>	<b>16</b>	<b>(12)</b>	<b>33</b>	<b>14</b>
<b>Résultats enregistrés au chapitre du crédit (placements)</b>	<b>(27)</b>	<b>(25)</b>	<b>(10)</b>	<b>(21)</b>	<b>(18)</b>	<b>(6)</b>
<b>Autres résultats au chapitre des placements</b>	<b>30</b>	<b>16</b>	<b>32</b>	<b>24</b>	<b>14</b>	<b>30</b>

Certains résultats de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont les activités sont gérées.

<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024.

# Analyse de la variation de la marge sur services contractuels<sup>1</sup>

en millions de dollars, avant impôt	T1 2024	T4 2023	T1 2023
<b>Marge sur services contractuels (MSC) au début de la période</b>	<b>11 786</b>	<b>11 452</b>	<b>10 865</b>
Incidence des nouvelles affaires d'assurance <sup>2</sup>	347	381	232
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés <sup>3, 4</sup>	161	152	125
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance <sup>4</sup>	21	(19)	93
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	(269)	(264)	(223)
<b>Variation interne de la MSC<sup>3</sup></b>	<b>260</b>	<b>250</b>	<b>227</b>
Incidence des marchés et autres <sup>4</sup>	15	114	86
Incidence de la variation des hypothèses <sup>4</sup>	(23)	76	47
Incidence du change	103	(106)	18
Cession	-	-	-
<b>Variation totale de la MSC</b>	<b>355</b>	<b>334</b>	<b>378</b>
<b>MSC à la fin de la période</b>	<b>12 141</b>	<b>11 786</b>	<b>11 243</b>

## Points saillants de la marge sur services contractuels

- **MSC totale** : 12,1 G\$ au premier trimestre de 2024, **en hausse de 8 % d'un exercice à l'autre**; cette hausse est largement attribuable à la croissance interne de la MSC, qui reflète une forte augmentation des ventes.
- **MSC liée aux affaires nouvelles** : 347 M\$, **en hausse de 50 % d'un exercice à l'autre** grâce à la croissance des ventes à Hong Kong.
- **MSC comptabilisée à l'égard des services rendus** : représentait **environ 8,6 %** du total de la MSC dans les douze derniers mois.

Certains résultats de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont les activités sont gérées.

<sup>1</sup> L'analyse de la variation de la marge sur services contractuels porte à la fois sur les contrats avec participation et sans participation.

<sup>2</sup> Incidence des nouvelles affaires d'assurance sur la MSC, également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles ». La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada.

<sup>3</sup> Les variations prévues des rendements des actifs et des taux arrêtés reflètent principalement i) les rendements prévus des actifs soutenant les contrats évalués au moyen de la méthode fondée sur les honoraires variables (MHV) et ii) la hausse des taux arrêtés moyens au fil du temps sur les affaires en vigueur et les affaires nouvelles ajoutées à des taux plus élevés. Les taux arrêtés s'entendent de la structure d'échéance liée aux taux d'actualisation arrêtés, établie au moment où le contrat d'assurance a été vendu ou au moment de la transition à la norme IFRS 17. Les contrats évalués au moyen de la MHV comprennent l'assurance-vie avec participation, les fonds distincts et l'assurance-vie universelle à capital variable.

<sup>4</sup> Certaines mesures de l'analyse de la variation de la MSC sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2024.

# Bénéfice relatif au surplus – renseignements complémentaires

## Bénéfice relatif au surplus – renseignements complémentaires

en millions de dollars, avant impôt	T1 2024	T4 2023	T1 2023
Produits tirés des placements de base	168	160	137
Profits/(pertes) réalisés sur placements	5	(5)	20
Autres <sup>1</sup>	(13)	3	4
<b>Bénéfice relatif au surplus</b>	<b>160</b>	<b>158</b>	<b>161</b>
Intérêt sur la dette	(76)	(79)	(80)
<b>Bénéfice relatif au surplus net du coût afférent à la dette</b>	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>81</b>

## Points saillants du bénéfice relatif au surplus

- **Produits tirés des placements de base** : en hausse d'un exercice à l'autre, en raison d'une augmentation du solde des liquidités excédentaires.

<sup>1</sup> Comprend des différences dans le moment à l'égard des dérivés, de la monnaie et d'autres éléments.

### Utilisation de mesures financières non conformes aux normes IFRS

Nous présentons certaines informations financières en ayant recours à des mesures financières non conformes aux normes IFRS, étant donné que nous estimons que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre notre rendement et à comparer nos résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées de manière isolée ou comme une solution de rechange aux mesures de performance financière établies conformément aux normes IFRS. Des renseignements supplémentaires concernant les mesures financières non conformes aux normes IFRS, ainsi que des rapprochements avec les mesures conformes aux normes IFRS les plus proches, le cas échéant, sont disponibles à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », de notre rapport de gestion du T1 2024 et dans les dossiers de renseignements financiers supplémentaires disponibles à la section « Investisseurs – Résultats et rapports financiers » à l'adresse [www.sunlife.com](http://www.sunlife.com).

### Mesures financières non conformes aux normes IFRS

Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui aide à comprendre le rendement des activités de la Sun Life en apportant certains ajustements au bénéfice calculé en vertu des normes IFRS. Le bénéfice net sous-jacent, de même que le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le bénéfice net déclaré), servent de base à la planification de la gestion et constituent également une mesure clé de nos programmes de rémunération incitative du personnel. Cette mesure reflète le point de vue de la direction à l'égard du rendement sous-jacent des activités de la Compagnie et du potentiel de bénéfice à long terme. Par exemple, en raison de la nature à plus long terme de nos activités d'assurance individuelle, les fluctuations du marché liées aux taux d'intérêt, aux marchés des actions et aux immeubles de placement peuvent avoir une incidence importante sur le bénéfice net déclaré de la période de présentation de l'information financière. Toutefois, ces incidences ne se matérialisent pas nécessairement, et elles pourraient ne jamais se matérialiser si les marchés fluctuent dans la direction opposée au cours de périodes ultérieures ou, dans le cas des taux d'intérêt, si le placement à revenu fixe connexe est détenu jusqu'à son échéance.

Le bénéfice net sous-jacent élimine l'incidence des éléments suivants du bénéfice net déclaré :

- i. l'incidence des marchés reflétant l'écart après impôt entre les fluctuations réelles et les fluctuations prévues du marché;
- ii. les modifications des hypothèses et mesures de la direction, qui tiennent compte de l'incidence des modifications des méthodes et hypothèses, ainsi que des mesures de la direction à l'égard des contrats d'assurance et de réassurance;
- iii. autres ajustements (participation de la direction dans les actions de la MFS, acquisitions, intégrations et restructurations, amortissement des immobilisations incorporelles, autres éléments).

Des renseignements supplémentaires sur ces ajustements sont fournis à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de notre rapport de gestion du T1 2024.

Tous les facteurs dont il est question dans le présent document et qui ont une incidence sur notre bénéfice net sous-jacent s'appliquent également au bénéfice net déclaré. Dans le présent document, tous les montants présentés au titre du bénéfice par action tiennent compte de la dilution, sauf indication contraire. Le bénéfice par action sous-jacent exclut l'incidence dilutive des instruments convertibles.

Les autres mesures financières non conformes aux normes IFRS que nous utilisons comprennent la marge après impôt des Garanties collectives aux États-Unis, l'actif administré (à Gestion SLC), l'actif géré, l'actif géré ne générant pas encore d'honoraires, la mobilisation de capitaux, la trésorerie et les autres actifs liquides, les mesures fondées sur l'écart de change, l'analyse de la variation de la MSC (variation interne de la MSC, incidence des affaires nouvelles d'assurance, fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés, incidence des marchés et autres, profits/pertes liés aux résultats enregistrés au chapitre de l'assurance, incidence des modifications des hypothèses, sensibilités au marché), le déploiement de capitaux, les composantes des bénéfices, le bénéfice relatif à l'excédent, les éléments relatifs aux résultats attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent, l'actif géré générant des honoraires, le bénéfice tiré des honoraires et le bénéfice d'exploitation, le ratio de levier financier, l'incidence du change, les sensibilités du marché relatives au TSAV, la marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires, la marge d'exploitation nette avant impôt, le rendement des capitaux propres, les ventes et les flux, l'actif géré de tiers, les produits totaux pondérés tirés des primes, le ratio de distribution sous-jacent (dilué) et le taux d'imposition effectif sur le bénéfice net sous-jacent.

## Énoncés prospectifs

La Compagnie présente à l'occasion, verbalement ou par écrit, des énoncés prospectifs au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris les règles d'exonération de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent i) les énoncés se rapportant à nos stratégies, nos plans, nos cibles, nos objectifs et nos priorités; ii) les énoncés se rapportant à l'actif géré ne générant pas encore d'honoraires pouvant donner lieu à un produit tiré des honoraires annualisé de plus de 180 M\$, une fois investi; iii) les énoncés se rapportant à nos initiatives de croissance et autres objectifs d'affaires; iv) les énoncés se rapportant aux effets prévus de l'utilisation de l'IA générative dans nos opérations (incluant les attentes relatives à la réduction des délais pour les Clients de PinnacleCare et aux économies sur le plan de la productivité annuelle à Placements mondiaux Sun Life); v) les énoncés présentés à la rubrique I, « Gestion du risque – Sensibilités au risque de marché – Sensibilités aux taux d'intérêt » du rapport de gestion du T1 2024; vi) les énoncés de nature prévisionnelle ou dont la réalisation est tributaire, ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; et vii) les énoncés qui renferment des mots ou expressions tels que « atteindre », « viser », « ambition », « prévoir », « aspirer à », « hypothèse », « croire », « pourrait », « estimer », « s'attendre à », « but », « avoir l'intention de », « peut », « objectif », « initiatives », « perspectives », « planifier », « projeter », « chercher à », « devrait », « stratégie », « s'efforcer de », « cibler », « fera », ou d'autres expressions semblables. Entrent dans les énoncés prospectifs les possibilités et hypothèses présentées relativement à nos résultats d'exploitation futurs. Ces énoncés font état de nos attentes, estimations et prévisions actuelles en ce qui concerne les événements futurs, et non de faits passés, et ils pourraient changer.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie des résultats futurs et comportent des risques et des incertitudes dont la portée est difficile à prévoir. Les résultats et la valeur pour l'actionnaire futurs pourraient différer sensiblement de ceux qui sont présentés dans ces énoncés prospectifs en raison, parmi d'autres facteurs, des facteurs traités aux rubriques C, « Rentabilité – 5 – Impôt sur le résultat », F, « Solidité financière » et I, « Gestion du risque » du rapport de gestion du T1 2024 et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 2023 de la FSL inc., et des facteurs décrits dans d'autres documents déposés par la FSL inc. auprès des autorités canadiennes et américaines de réglementation des valeurs mobilières, que l'on peut consulter au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) et au [www.sec.gov](http://www.sec.gov), respectivement.

## Facteurs de risque

Les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que nos hypothèses et estimations, ainsi que nos attentes et prévisions, soient inexactes et que les résultats ou événements réels diffèrent de façon significative de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont indiqués ci-après. La concrétisation de nos énoncés prospectifs dépend essentiellement de notre rendement, lequel est soumis à son tour à de nombreux risques. Les facteurs susceptibles d'entraîner un écart important entre les résultats réels et les résultats escomptés comprennent, notamment, les risques suivants : les **risques liés au marché** – liés au rendement des marchés boursiers; à la fluctuation ou à la volatilité des taux d'intérêt ou des écarts de crédit ou de swap; aux placements immobiliers; aux fluctuations des taux de change; et à l'inflation; les **risques liés à l'assurance** – liés aux résultats techniques en matière de mortalité, aux résultats techniques en matière de morbidité et à la longévité; au comportement des titulaires de contrat; à la conception de produits et à l'établissement des prix; à l'incidence de dépenses futures plus élevées que prévu; et à la disponibilité, au coût et à l'efficacité de la réassurance; les **risques de crédit** – liés aux émetteurs de titres détenus dans notre portefeuille de placements, aux débiteurs, aux titres structurés, aux réassureurs, aux contreparties, à d'autres institutions financières et à d'autres entités; les **risques d'ordre commercial et stratégique** – liés à la conjoncture économique mondiale et au contexte politique mondial; à la mise en œuvre des stratégies commerciales; aux changements en matière de canaux de distribution ou de comportement des clients, y compris aux risques liés à la conduite commerciale des intermédiaires et des représentants; à l'incidence de la concurrence; au rendement de nos placements et des portefeuilles de placements qui sont gérés pour les clients, comme les fonds distincts et les fonds communs de placement; à l'évolution des tendances en matière de placement et des préférences des clients pour des produits qui sont différents de nos produits et stratégies de placement; aux modifications apportées aux lois et aux règlements, y compris aux exigences en matière de capital et de fiscalité; à l'environnement ainsi qu'aux lois et aux règlements en matière environnementale; les **risques opérationnels** – liés aux atteintes à la sécurité informatique et à la protection des renseignements personnels et aux défaillances des systèmes informatiques, y compris aux cyberattaques; à notre capacité de recruter et de fidéliser des employés; à la conformité juridique et réglementaire, et aux pratiques commerciales, y compris à l'incidence des demandes de renseignements et des enquêtes réglementaires; à l'exécution et à l'intégration des fusions, des acquisitions et des placements et dessaisissements stratégiques; à notre infrastructure de technologie de l'information; à la défaillance de systèmes d'information et de la technologie Internet; à la dépendance à l'égard de relations avec des tiers, y compris aux contrats d'impartition; à la continuité des activités; aux erreurs de modélisation; à la gestion de l'information; les **risques liés à la liquidité** – la possibilité que nous soyons dans l'incapacité de financer la totalité de nos engagements en matière de flux de trésorerie à mesure qu'ils arrivent à échéance; et les **autres risques** – les changements de normes comptables dans les territoires au sein desquels nous exerçons nos activités; les risques liés à nos activités internationales, y compris nos contreparties; aux conditions de marché ayant une incidence sur notre situation de capital ou sur notre capacité à mobiliser des fonds; à la révision à la baisse des notes de solidité financière ou des cotes de crédit et aux questions fiscales, y compris les estimations et les jugements utilisés dans le cadre du calcul des taxes et impôts.

La Compagnie ne s'engage nullement à mettre à jour ni à réviser ses énoncés prospectifs pour tenir compte d'événements ou de circonstances postérieures à la date du présent document ou de la survenance d'événements imprévus, à moins que la loi ne l'exige.

#### Diapositive 4

<sup>2</sup> Incidence des nouvelles affaires d'assurance sur la MSC, également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles ». La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada.

<sup>3</sup> Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (« TSAV ») de la FSL inc.; nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice *Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie* établie par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF).

<sup>4</sup> La composition des activités est fondée sur le bénéfice net sous-jacent, excluant les charges de l'Organisation internationale et autres. La catégorie « Gestion de patrimoine et d'actifs » comprend MFS Investment Management, Gestion SLC, la Gestion de patrimoine de l'Individuelle, les Régimes collectifs de retraite et la Gestion de patrimoine et d'actifs de la FSL Asie. La catégorie « Santé et protection collective » comprend la Sun Life Santé au Canada, les Garanties collectives aux États-Unis (garanties collectives des employés, et solutions en santé et en gestion des risques) et les garanties Frais dentaires aux États-Unis. La catégorie « Protection individuelle » comprend l'Assurance individuelle au Canada, la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis et la Protection individuelle en Asie.

#### Diapositive 5

<sup>1</sup> Inclut l'Alabama, l'Arkansas, la Floride, le Tennessee et le Texas.

<sup>2</sup> Afin de respecter certaines obligations réglementaires, le 21 mars 2024, nous avons conclu la vente de 6,3 % de notre participation dans Aditya Birla Sun Life AMC Limited (« ABSLAMC ») (BSE : ABSLAMC.BO et NSE : ABSLAMC.NS), laquelle a généré un profit de 98 M\$ (84 M\$ après impôt) au titre du bénéfice net déclaré. Par suite de la transaction, notre participation dans ABSLAMC a été réduite, passant de 36,5 % à 30,2 %, pour un produit brut de 136 M\$.

<sup>3</sup> InfraRed Capital Partners (« InfraRed ») a acquis deux actifs d'énergies renouvelables commerciales en exploitation aux États-Unis, provenant de Shell Windenergy (filiale de Shell plc qui développe et exploite des parcs éoliens) et de Savion Equity (filiale de Shell plc spécialisée dans le développement de projets d'énergie solaire et de stockage d'énergie).

<sup>4</sup> Prix décerné par la Environmental Protection Agency et le Department of Energy des États-Unis.

#### Diapositive 7

<sup>2</sup> La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada.

<sup>3</sup> Ratios du TSAV de la Financière Sun Life inc. et de la Sun Life Canada, compagnie d'assurance-vie. Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF, intitulée *Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie*.

<sup>4</sup> La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.

<sup>5</sup> Le 3 avril 2023, nous avons conclu la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (la « vente de la Sun Life R.-U. »).

<sup>6</sup> Trésorerie et autres actifs liquides détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive.

#### Diapositive 10

<sup>2</sup> En fonction des 12 derniers mois.

<sup>3</sup> L'actif géré total y compris le fonds général était de 375 milliards de dollars au 31 mars 2024.

#### Diapositive 16

<sup>2</sup> À effet du T4 2023, les montants présentés pour les périodes précédentes dans les composantes du bénéfice liées aux autres charges – santé, gestion de patrimoine et gestion d'actifs au Canada ont été retraités pour améliorer la comparabilité des données au fil du temps et avec celles des autres divisions. D'autres montants apparentés relatifs aux autres produits tirés des honoraires et aux profits (pertes) liés aux résultats ont aussi été retraités en conséquence. De plus, à effet du T3 2023, la définition des autres produits tirés des honoraires pour les affaires aux États-Unis a été revue pour inclure les produits tirés des honoraires (garanties collectives et assurance-santé et solutions de gestion des risques) après déduction des charges correspondantes, aux fins d'alignement avec la présentation des données du secteur de l'assurance dentaire. Nous avons modifié les montants des périodes précédentes pour tenir compte de ce changement.

<sup>3</sup> Autres charges : exclut les Autres ajustements non sous-jacents, y compris la Participation de la direction dans les actions de la MFS, les Acquisitions, intégrations et restructurations et l'Amortissement des immobilisations incorporelles. Certains Autres ajustements – autres peuvent aussi être exclus des Autres charges.

<sup>4</sup> Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres; et participations ne donnant pas le contrôle (Dividendes, distributions, participation ne donnant pas le contrôle).

<sup>5</sup> Pour plus d'information, voir les notes à la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres événements dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires pour la période close le 31 mars 2024.