

Composantes du bénéfice

Les composantes du bénéfice sont une mesure financière non conforme aux Normes internationales d'information financière (les normes IFRS). L'analyse des composantes du bénéfice fournit des renseignements supplémentaires sur les sources du bénéfice, principalement pour les activités touchant la santé et la protection, et explique les résultats réels par rapport aux attentes à plus long terme. Les composantes du bénéfice sous-jacent et les composantes du bénéfice déclaré sont toutes deux présentées en fonction du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires en supprimant les attributions aux titulaires de contrat avec participation.

La terminologie suivante est utilisée dans l'analyse des composantes du bénéfice :

Dégagement de l'ajustement au titre du risque

L'indemnité que nous exigeons pour les contrats d'assurance émis pour prendre en charge l'incertitude entourant le montant et l'échéancier des flux de trésorerie découlant du risque non financier.

Marge sur services contractuels (MSC) comptabilisée pour services fournis

Le montant relatif à la MSC comptabilisé dans les produits des activités d'assurance pour chaque période afin de refléter les services prévus aux contrats d'assurance rendus pour un groupe de contrats au cours de la période.

Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme

Bénéfices comptabilisés en santé et protection collective sur une courte période de couverture. Cela exclut les contrats Services administratifs seulement (SAS), présentés à la rubrique « Autres produits tirés des honoraires ».

Incidence des nouvelles affaires d'assurance

Représente les nouvelles affaires « déficitaires » pour la période. Un contrat déficitaire ne désigne pas nécessairement une affaire non rentable.

Profits (pertes) liés aux résultats

Profits et pertes attribuables aux écarts entre les résultats réels pour la période visée et les rendements à long terme couvrant les passifs (c.-à-d. le bénéfice prévu au titre des activités d'assurance) prévus par la direction au début de la période visée.

Bénéfices liés aux placements attendus

Reflète l'écart entre le rendement lié aux placements attendu pour les actifs du fonds général et le taux d'actualisation (après déduction des marges associées au risque de crédit) pour les passifs liés aux contrats d'assurance et le taux de crédit pour les passifs relatifs aux contrats d'investissement.

Résultats enregistrés au chapitre du crédit

Incidence des variations de cotes, et des pertes de valeur (après déduction des recouvrements) sur les actifs à la juste valeur par le biais du résultat net. Cela comprend les variations des provisions pour pertes de crédit attendues sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les pertes de crédit attendues sont prises en compte à la rubrique « Bénéfices liés aux placements attendus ».

Bénéfice relatif au surplus

Représente le bénéfice net provenant des fonds excédentaires de la société. Le bénéfice relatif au surplus comprend les profits réalisés sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ainsi que les rendements nets des placements sur les surplus, comme les produits tirés des placements, les produits (pertes) sur les placements en capitaux de lancement et les immeubles de placement comptabilisés à la valeur de marché, et il comprend également l'incidence des dérivés, du change et d'autres éléments.

Coentreprises et autres

Bénéfice lié aux coentreprises en Inde, en Malaisie, en Chine et aux Philippines. La catégorie « autres » comprend divers éléments mineurs liés aux placements pouvant exister d'une période à une autre.

Gestion d'actifs – sous-jacent

Représente le bénéfice avant impôt (après déduction des dépenses) de la MFS et de Gestion SLC.

Autres produits tirés des honoraires

Bénéfice avant impôt (après déduction des dépenses) pour certaines affaires de gestion de patrimoine au Canada et en Asie ainsi que pour les affaires générant des produits tirés des honoraires au Canada et aux États-Unis (p. ex. : contrats SAS en santé et protection collective), et produits tirés des honoraires dans le compte de contrats avec participation au Canada.

Charges – autres

Charges liées aux contrats non directement attribuables, charges de l'Organisation internationale, initiatives stratégiques et charges de financement.

Incidence des marchés

L'incidence des marchés représente l'écart entre les fluctuations réelles et prévues du marché. Exception faite des taux sans risque, qui sont fondés sur les taux actuels, les fluctuations prévues du marché sont fondées sur nos perspectives à moyen terme, qui sont révisées annuellement.

Modifications des hypothèses et mesures de la direction

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.

Autres ajustements

Incidence sur le bénéfice d'éléments qui ne sont pas de nature opérationnelle ou récurrente :

- i. Participation de la direction dans des actions de la MFS – cet ajustement élimine la variation de la juste valeur ainsi que d'autres activités liées aux actions ordinaires de la MFS détenues par la direction.
- ii. Acquisitions, intégrations et restructurations – les charges et produits liés à l'acquisition ou à la cession d'une entreprise. Comprend également les charges liées aux activités de restructuration.
- iii. Amortissement des immobilisations incorporelles – supprime la charge d'amortissement liée aux immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée découlant d'acquisitions ou de regroupements d'entreprises, excluant l'amortissement des logiciels et des ententes de distribution.
- iv. Autres – représente des éléments de nature inhabituelle ou exceptionnelle qui, de l'avis de la direction, ne sont pas représentatifs du rendement à long terme de la Compagnie.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 (en millions de dollars canadiens)	Gestion d'actifs Sun Life	Sun Life Canada	Sun Life États-Unis	Sun Life Asie	Organisation internationale	Total
Dégagement de l'ajustement au titre du risque	-	202	36	182	-	420
Marge sur services contractuels comptabilisée pour services fournis	-	392	64	557	-	1 013
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	-	706	1 080	(1)	-	1 785
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	-	1 300	1 180	738	-	3 218
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	-	(28)	-	(27)	-	(55)
Profits (pertes) liés aux résultats	-	240	(159)	9	-	90
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	-	1 512	1 021	720	-	3 253
Bénéfices liés aux placements attendus	-	736	210	93	-	1 039
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	-	(73)	(21)	(36)	-	(130)
Bénéfice relatif au surplus	-	153	172	133	76	534
Coentreprises et autres	-	10	14	247	1	272
Résultat net des activités de placement – sous-jacent	-	826	375	437	77	1 715
Gestion d'actifs – sous-jacent	1 906	-	-	-	-	1 906
Autres produits tirés des honoraires	-	288	66	68	-	422
Charges – autres	-	(539)	(499)	(338)	(526)	(1 902)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	1 906	2 087	963	887	(449)	5 394
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(472)	(493)	(193)	(51)	158	(1 051)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	(63)	-	-	0	(79)	(142)
Bénéfice net sous-jacent	1 371	1 594	770	836	(370)	4 201
Ajout : Ajustements non sous-jacents – bénéfice net (après impôt) :						
<i>Incidence des marchés</i>	(47)	(151)	41	(210)	(14)	(381)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	-	-	(58)	13	-	(45)
Autres ajustements :						
<i>Participation de la direction dans des actions de la MFS</i>	2	-	-	-	-	2
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations</i>	(72)	(11)	(85)	145	(4)	(27)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	(29)	(25)	(148)	(13)	-	(215)
<i>Autres</i>	(11)	(5)	-	(3)	(44)	(63)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 214	1 402	520	768	(432)	3 472

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (en millions de dollars canadiens)	Gestion d'actifs Sun Life	Sun Life Canada	Sun Life États-Unis	Sun Life Asie	Organisation internationale	Total
Dégagement de l'ajustement au titre du risque	-	202	37	171	-	410
Marge sur services contractuels comptabilisée pour services fournis	-	373	78	470	-	921
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	-	661	1 036	-	-	1 697
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	-	1 236	1 151	641	-	3 028
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	-	(24)	-	(47)	-	(71)
Profits (pertes) liés aux résultats	-	153	(97)	(19)	2	39
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	-	1 365	1 054	575	2	2 996
Bénéfices liés aux placements attendus	-	720	176	60	(1)	955
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	-	(145)	(22)	(4)	2	(169)
Bénéfice relatif au surplus	-	206	174	141	88	609
Coentreprises et autres	-	37	14	233	(2)	282
Résultat net des activités de placement – sous-jacent	-	818	342	430	87	1 677
Gestion d'actifs – sous-jacent	1 762	-	-	-	-	1 762
Autres produits tirés des honoraires	-	241	37	44	(1)	321
Charges – autres	-	(557)	(462)	(325)	(581)	(1 925)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	1 762	1 867	971	724	(493)	4 831
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(408)	(414)	(198)	(23)	209	(834)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	(61)	-	-	-	(80)	(141)
Bénéfice net sous-jacent	1 293	1 453	773	701	(364)	3 856
Ajout : Ajustements non sous-jacents – bénéfice net (après impôt) :						
<i>Incidence des marchés</i>	(20)	(177)	(116)	(76)	16	(373)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	-	(34)	140	(54)	4	56
Autres ajustements :						
<i>Participation de la direction dans des actions de la MFS</i>	(22)	-	-	-	-	(22)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations</i>	255	-	(79)	66	(102)	140
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	(24)	(25)	(89)	(194)	-	(332)
<i>Autres</i>	46	-	(73)	(14)	(235)	(276)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 528	1 217	556	429	(681)	3 049

Analyse des résultats

Le bénéfice prévu au titre des activités d'assurance s'établissait à 3 218 M\$, soit 190 M\$ de plus qu'en 2024. Cette hausse est attribuable à l'essor soutenu des ventes et à la croissance des affaires en vigueur dans la plupart des marchés d'Asie, ainsi qu'à la croissance des affaires de la Sun Life Santé au Canada.

L'incidence des nouvelles affaires d'assurance s'établissait à (55) M\$, soit 16 M\$ de plus qu'en 2024.

Les profits (pertes) liés aux résultats s'établissaient à 90 M\$. Ce résultat est attribuable aux facteurs suivants :

- des résultats favorables enregistrés au chapitre de la mortalité, principalement au Canada, en Asie et aux États-Unis;
- des résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité aux États-Unis, largement contrebalancés par les résultats favorables enregistrés au chapitre de la morbidité au Canada;
- des résultats défavorables enregistrés au chapitre des charges, en grande partie aux États-Unis, au Canada et en Asie;
- des résultats autres favorables, principalement pour les activités aux États-Unis, au Canada et en Asie.

Les bénéfices liés aux placements attendus s'établissaient à 1 039 M\$, soit 84 M\$ de plus qu'en 2024, grâce à de meilleurs résultats tirés des placements aux États-Unis, en Asie et au Canada.

Les résultats enregistrés au chapitre du crédit s'établissaient à (130) M\$ principalement en raison des résultats défavorables enregistrés à ce chapitre au Canada, en Asie et aux États-Unis.

Le bénéfice relatif au surplus s'établissait à 534 M\$, soit 75 M\$ de moins qu'en 2024, ce qui s'explique principalement par une diminution des produits d'intérêts nets découlant de la baisse des soldes et des taux des actifs excédentaires au Canada, ainsi que par des pertes réalisées en Asie.

Les résultats pour les coentreprises et autres s'établissaient à 272 M\$. Ils reflètent les bénéfices des coentreprises en Inde, en Malaisie et en Chine, ainsi que les autres résultats favorables enregistrés en Asie, aux États-Unis et au Canada.

Les résultats pour la gestion d'actifs – sous-jacent s'établissaient à 1 906 M\$, soit 144 M\$ de plus qu'en 2024, reflétant une hausse du bénéfice tiré des honoraires et un rendement solide des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement à Gestion SLC, ainsi qu'une hausse des produits tirés des honoraires à la MFS, partiellement contrebalancés par une diminution des produits nets tirés des placements à la MFS.

Les autres produits tirés des honoraires s'établissaient à 422 M\$, soit 101 M\$ de plus qu'en 2024. Ce résultat reflète la hausse des bénéfices tirés des honoraires principalement attribuable à l'augmentation de l'actif géré au Canada et en Asie et à la hausse des produits tirés des honoraires aux États-Unis.

Les charges – autres s'établissaient à (1 902) M\$, soit 23 M\$ de plus qu'en 2024. Ce résultat est attribuable à des charges moins élevées à l'Organisation internationale et à la Sun Life Canada, qui ont été partiellement contrebalancées par la hausse des coûts de financement soutenant l'acquisition des participations restantes dans les sociétés liées de Gestion SLC à l'Organisation internationale, la hausse des charges aux États-Unis, et les investissements continus dans nos activités en Asie.

L'incidence des marchés représente l'écart entre les fluctuations réelles et prévues du marché. L'incidence des marchés s'établissait à (381) M\$ en 2025, reflétant les résultats défavorables liés aux placements immobiliers¹ et d'autres incidences défavorables liées aux marchés, principalement en Asie et au Canada, facteurs partiellement contrebalancés par l'incidence favorable des taux d'intérêt.

L'incidence nette des modifications des hypothèses et mesures de la direction a entraîné une diminution de 45 M\$ du bénéfice net déclaré, et elle comprend des modifications de méthodes et d'hypothèses à l'égard des contrats d'assurance ainsi que leur incidence connexe².

Ces résultats comprennent l'incidence défavorable des améliorations apportées aux modèles pour l'ensemble des secteurs d'activité, des mises à jour des charges, principalement en Asie, et des mises à jour au chapitre des comportements des titulaires de contrat au Canada, partiellement contrebalancée par les mises à jour financières favorables au Canada et en Asie, ainsi que par les mises à jour au chapitre de la mortalité au Canada.

En 2025, les autres ajustements se sont traduits par une diminution de 303 M\$ du bénéfice net déclaré, attribuable à ce qui suit :

- Les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration de DentaQuest et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises.
- Les variations des passifs liés aux acquisitions à Gestion SLC³.
- Une perte de valeur de 61 M\$ relative à une immobilisation incorporelle au titre d'une relation avec un Client découlant de la résiliation anticipée d'un contrat collectif de garanties de frais dentaires aux États-Unis.
- Des produits tirés des placements exonérés d'impôt inférieurs aux prévisions à l'Organisation internationale⁴. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par un profit relatif à l'augmentation de la participation dans Bowtie.

¹ Les résultats liés aux placements immobiliers reflètent l'écart entre la valeur réelle des placements immobiliers et les rendements à long terme couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance prévus par la direction (les « résultats liés aux placements immobiliers »).

² Pour plus de détails, se reporter à la section « Modifications des hypothèses et mesures de la direction, classées par type » de la rubrique E, « Marge sur services contractuels », du rapport de gestion annuel de 2025.

³ Les montants ont principalement trait aux coûts d'acquisition relatifs aux sociétés liées de Gestion SLC, soit BentallGreenOak, Crescent Capital Group LP et Advisors Asset Management, Inc., y compris la désactualisation au titre des autres passifs financiers.

⁴ Les résultats du quatrième trimestre de 2025 reflètent des produits tirés des placements exonérés d'impôt de 49 M\$, soit un montant inférieur aux prévisions (quatrième trimestre de 2024 – produits tirés des placements exonérés d'impôt de 234 M\$, soit un montant inférieur aux prévisions).