



**Résultats financiers et d'exploitation
Information financière supplémentaire**

**Financière Sun Life inc. (non audité)
Pour la période close le 31 mars 2025**

INFORMATION FINANCIÈRE SUPPLÉMENTAIRE

TABLE DES MATIÈRES

	Page		Page
Mesures financières non conformes aux normes IFRS	1	Placements	
		Titres de créance et de capitaux propres	32
Faits saillants financiers	2-3	Immeubles, prêts hypothécaires et autres prêts et dérivés	33
États financiers consolidés		Charges	
États consolidés du résultat net	4	Charges d'exploitation et commissions	34
Composantes du bénéfice	5-6	Charges d'intérêts	34
Bénéfice net sous-jacent par type d'activité	5		
États de la situation financière	7	Solidité financière et suffisance du capital	
États des capitaux propres	8	Solidité financière et cotes de crédit	35
Ratio du TSAV – Financière Sun Life inc. et capital	9		
Analyse de la variation de la MSC	10	Informations générales	36
Résultats sectoriels (secteurs d'activité et divisions connexes)		Annexe	
Gestion d'actifs	11	Rapprochements du bénéfice net	37-40
MFS	12	Rapprochements de la MFS	41
Gestion SLC	13-14	Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs	42
Canada	15-17	Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC	43
Sommaire de la division Canada	18	Rapprochement du bénéfice par action dilué	44
États-Unis	19-24	Rapprochement des composantes du bénéfice	45-49
Sommaire de la division États-Unis	25	Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS	50-51
Asie	26-28	Améliorations apportées à la communication de l'information financière	51
Sommaire de la division Asie	29	Bien comprendre les composantes du bénéfice	52-53
Organisation internationale	30-31		

Note aux lecteurs : Résultats retraités à l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9

La Financière Sun Life inc. (la « Compagnie », la « Sun Life », « nous » et « nos ») a adopté IFRS 17 *Contrats d'assurance* et IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 17 » et « IFRS 9 », respectivement, et « IFRS 17/9 » collectivement) le 1^{er} janvier 2023. En ce qui a trait à IFRS 9, nous avons choisi de ne pas retraiter les résultats de la période comparative, mais nous présentons des informations comparatives sur les actifs financiers comme si IFRS 9 était applicable au cours de la période comparative de 2022 (la « superposition de classement »). Les résultats de 2022 ont été retraités pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 17 et de la superposition de classement connexe relative à IFRS 9 (les « nouvelles normes »). Les résultats retraités pourraient ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car en 2022, nous ne gérons pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs en vertu des nouvelles normes. La majorité des mesures prises pour rééquilibrer les portefeuilles d'actifs et faire passer la gestion actif-passif à une gestion conforme à IFRS 17 ont été prises au premier trimestre de 2023. Par conséquent, une analyse fondée sur les résultats comparatifs de 2022 pourrait ne pas être nécessairement représentative des tendances futures et devrait être interprétée dans ce contexte. L'utilisation des sensibilités pour analyser les perspectives à l'égard du risque de marché et les incidences connexes (p. ex., les sensibilités aux taux d'intérêt) sera plus représentative à partir des sensibilités présentées pour le premier trimestre de 2023 et les périodes ultérieures à la rubrique I, « Gestion du risque », du rapport de gestion respectif de chaque trimestre. Certains résultats retraités de 2022 et résultats intermédiaires de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la marge sur services contractuels (la « MSC ») ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont nos activités sont gérées.

Mode de présentation

Tous les montants dans le présent document sont présentés en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire. Nous préparons nos états financiers consolidés intermédiaires non audités selon les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), qui correspondent aux exigences comptables du Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF ») et conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire* publiée et adoptée par l'International Accounting Standards Board (le « IASB »). 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.

Le présent document et le rapport de gestion du premier trimestre de 2025 contiennent certains montants qui sont présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Par exemple :

1) Au sein des composantes du bénéfice : i) les postes Résultat net des activités de placement et Autres charges du secteur opérationnel Gestion d'actifs sont regroupés avec le poste Honoraires pour présenter leur apport net au bénéfice; ii) le bénéfice des activités fondées sur des honoraires est présenté déduction faite des charges connexes; iii) l'intéressement aux plus-values de Gestion SLC présenté au poste Produits tirés des honoraires exclut l'intéressement aux plus-values auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique et vient déduire de la quote-part de l'intéressement aux plus-values les produits tirés des honoraires et les charges des fonds consolidés; iv) le poste Résultat net des activités de placement comprend le rendement des actifs, déduction faite du taux crédité pour les passifs relatifs aux contrats d'investissement, ainsi que la désactualisation et les variations du taux d'actualisation pour les passifs relatifs aux contrats d'assurance; v) le poste Bénéfice relatif au surplus reflète l'écart net gagné en vertu des stratégies de placement; et vi) le bénéfice attribuable au compte des contrats avec participation est exclu.

2) Au sein de l'analyse de la variation de la MSC : i) l'incidence des contrats d'assurance émis est présentée déduction faite de la réassurance; ii) l'incidence des nouvelles affaires est présentée déduction faite du profit ou de la perte lié aux frais d'acquisition; iii) certains changements de méthodes sont présentés à titre d'incidence de la modification des hypothèses, tandis qu'ils sont présentés à titre de modification de contrat dans les états financiers consolidés.

Pour plus de détails sur les composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la prochaine page du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie. Pour les rapprochements des états des résultats et des composantes du bénéfice, se reporter à la rubrique « Rapprochement des composantes du bénéfice » de l'annexe du présent document.

Mesures selon un taux de change constant

Les mesures selon un taux de change constant sont calculées en fonction du taux de change moyen ou du taux de change à la fin de la période, selon le cas, en vigueur au cours de la période correspondante. Les mesures selon un taux de change constant sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 3 – Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

Arrondissement

Les montants indiqués dans le présent document pourraient être arrondis.

Ajustements

Acquisitions, intégrations et restructurations

Les montants du premier trimestre de 2025 comprennent les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration de DentaQuest Group, Inc. (« DentaQuest ») de 23 M\$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers de BentalGreenOak (« BGO »), de Crescent Capital Group LP (« Crescent ») et d'Advisors Asset Management Inc. (« AAM ») (collectivement, les « sociétés liées de Gestion SLC »¹⁾) de 14 M\$ après impôt.

Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 11 M\$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 13 M\$ après impôt.

Les montants du troisième trimestre de 2024 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 11 M\$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 19 M\$ après impôt. Les montants comprennent également la variation des paiements futurs estimatifs au titre des options d'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC, dont le montant s'élève à 334 M\$ après impôt.

Les montants du deuxième trimestre de 2024 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 28 M\$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 22 M\$ après impôt. Les montants comprennent également une charge de restructuration de 108 M\$ reflétant des mesures prises pour améliorer la productivité et favoriser une croissance des bénéfices dans la partie supérieure de nos objectifs financiers à moyen terme. Nous prévoyons que ces mesures se traduiront par des économies annuelles d'environ 200 M\$ (avant impôt) d'ici 2026.

Les montants du premier trimestre de 2024 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 29 M\$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 22 M\$ après impôt. Les montants comprennent également un profit de 84 M\$ après impôt tiré de la vente partielle de notre participation dans Aditya Birla Sun Life AMC Limited (« ABSLAMC »). À la suite de la transaction, notre participation dans ABSLAMC a été réduite, passant de 36,5 % à 30,2 %.

Les montants du quatrième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 28 M\$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 24 M\$ après impôt.

Les montants du troisième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 31 M\$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 21 M\$ après impôt. Les montants comprennent également la variation des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées aux acquisitions et des options d'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC, dont le montant s'élève à 42 M\$ après impôt.

Les montants du deuxième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 32 M\$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 21 M\$ après impôt. Les montants comprennent également un profit de 19 M\$ après impôt découlant de la conclusion de la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (« Phoenix Group ») le 3 avril 2023 (la « vente de la Sun Life UK »). Après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes du Royaume-Uni ont été transférées au secteur États-Unis, et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis.

Les montants du premier trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 29 M\$ après impôt et les coûts d'acquisition d'AAM de 16 M\$ après impôt, ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 20 M\$ après impôt. Les montants comprennent également le profit de 65 M\$ après impôt réalisé par la division Canada à la vente des activités des Marchés spéciaux à la Compagnie d'assurance-vie Première du Canada (renommée « Securian Canada »), qui a été comptabilisé au poste Autres produits.

Autres

Quatrième trimestre de 2024 : Les montants comprennent une diminution de 234 M\$ des produits tirés des placements exonérés d'impôt pour l'Organisation internationale et une charge non récurrente pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis.

Deuxième trimestre de 2024 : Les montants comprennent un ajustement fiscal de 15 M\$ lié aux règles du Pilier Deux.

Premier trimestre de 2024 : Les montants comprennent un profit lié à la résiliation anticipée d'une entente de distribution de Gestion d'actifs.

Quatrième trimestre de 2023 : Le 27 décembre 2023, les Bermudes ont adopté la Corporate Income Tax Act 2023, qui prévoit l'application d'un impôt sur le revenu de 15 % à compter du 1^{er} janvier 2025 (la « modification de l'impôt sur le revenu des sociétés des Bermudes »). La loi adoptée prévoit un ajustement de transition économique permettant d'aligner l'assiette fiscale d'une entité plus étroitement avec sa situation économique antérieure à l'application de la Corporate Income Tax Act 2023. L'avantage lié à cet ajustement de transition économique a été comptabilisé en 2023. Par conséquent, le bénéfice net déclaré a augmenté de 51 M\$ pour le quatrième trimestre, et cette augmentation est reflétée au poste Autres ajustements.

¹⁾ Pour le troisième trimestre de 2024 et les périodes antérieures, ces sociétés liées incluaient InfraRed Capital Partners (« InfraRed »).

Mesures financières non conformes aux normes IFRS

La Sun Life prépare des états financiers annuels et intermédiaires en vertu des normes IFRS. Nous présentons certaines informations financières qui ne sont pas fondées sur les normes IFRS (les « 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 directement comparables, le cas échéant, sont disponibles dans les rapports de gestion annuels et intermédiaires de la Compagnie et dans les dossiers de renseignements financiers supplémentaires qui peuvent être consultés à l'adresse www.sunlife.com, sous la rubrique « Investisseurs – Résultats et rapports financiers ».

Bénéfice net sous-jacent

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 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 direction 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 sont pas nécessairement réalisées, et elles pourraient ne jamais être réalisées 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 :

- L'incidence des marchés reflétant l'écart après impôt entre les fluctuations réelles et les fluctuations prévues du marché, y compris :
 - i. L'incidence nette des taux d'intérêt sans risque, des écarts de crédit et de la fluctuation des écarts de swap, ainsi que d'autres incidences, reflétant les non-concordances comptables entre les actifs et les passifs :
 - a. les écarts découlant des variations de la juste valeur ¹⁾ des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net soutenant les contrats d'assurance, par rapport aux variations de la juste valeur des passifs ²⁾;
 - b. les variations de la juste valeur des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net qui soutiennent nos passifs relatifs aux contrats de placement et nos portefeuilles excédentaires ³⁾;
 - c. les produits tirés des placements exonérés d'impôt ⁴⁾ supérieurs ou inférieurs aux économies d'impôt à long terme prévues liées à nos activités d'assurance multinationales au Canada.
 - ii. Les placements à revenu non fixe dont le rendement moyen pondéré attendu est d'environ 2 % par trimestre, y compris :
 - a. les placements en titres de capitaux propres (y compris les dérivés) soutenant les contrats d'assurance et les portefeuilles excédentaires;
 - b. les immeubles de placement soutenant des contrats d'assurance et des portefeuilles excédentaires.
- 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.
- D'autres ajustements :
 - i. Les actions de la MFS ⁵⁾ détenues par la direction – 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. Acquisition, intégration et restructuration – 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.

Se reporter à la rubrique « Rapprochements du bénéfice net – avant impôt et après impôt » de l'annexe du présent document pour consulter les ajustements non sous-jacents du bénéfice net sous-jacent au bénéfice net déclaré, ainsi qu'à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 2 – Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent », et « 4 – Rapprochement de certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

Pour obtenir plus de renseignements sur les types d'activités exercés par les secteurs opérationnels et les divisions de la Sun Life, se reporter à la rubrique « Informations générales » du présent document et à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », sous le titre Bénéfice net sous-jacent par type d'activité du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

Bénéfice par action sous-jacent (dilué)

Cette mesure est utilisée pour comparer la rentabilité entre plusieurs périodes et est calculée en divisant le bénéfice net sous-jacent par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation afin d'obtenir le bénéfice par action dilué, à l'exclusion de l'incidence dilutive des instruments convertibles. Se reporter à la partie ci-dessus pour obtenir de plus amples renseignements sur le bénéfice net sous-jacent. Pour plus de renseignements sur les composantes du bénéfice par action, se reporter à la note 13 de nos états financiers consolidés du premier trimestre de 2025. Pour plus de renseignements sur les titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life (les « SLEECs »), se reporter à la note 12 de nos états financiers consolidés annuels de 2024.

Composantes du bénéfice

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 présentées en fonction du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires. En ce qui a trait au résultat net des activités d'assurance, les composantes du bénéfice sous-jacent présentent en détail le bénéfice prévu lié aux activités d'assurance, l'incidence des affaires nouvelles d'assurance et les gains actuariels (pertes actuarielles). En ce qui a trait au résultat net des activités de placement, les composantes du bénéfice sous-jacent présentent en détail les bénéfices liés aux placements attendus, les résultats au chapitre du crédit, le bénéfice relatif au surplus et les coentreprises et autres. Pour plus de renseignements sur les composantes du bénéfice, se reporter à la rubrique « Bien comprendre les composantes du bénéfice » de l'annexe du présent document, ainsi qu'à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 3 – Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS », sous le titre Composantes du bénéfice du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés, ainsi que sur les rapprochements des états des résultats et des composantes du bénéfice à la rubrique « Rapprochement des composantes du bénéfice » de l'annexe du présent document.

Marge sur services contractuels (« MSC »)

La MSC représente une source de la valeur stockée des bénéfices futurs liés aux activités d'assurance, et elle est admissible à titre de capital disponible aux fins du TSAV ⁶⁾. La MSC est une composante des passifs relatifs aux contrats d'assurance. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

- La variation interne de la MSC comprend l'incidence des affaires nouvelles d'assurance, des fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés, des profits/pertes liés aux résultats enregistrés au chapitre de l'assurance et de la MSC comptabilisée à l'égard des services offerts.
- Également appelée 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. La MSC liée aux affaires nouvelles est présentée déduction faite du profit ou de la perte lié aux frais d'acquisition.
- Les fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés s'appliquent aux contrats évalués selon la méthode fondée sur les honoraires variables (la « MHV ») et selon la méthode générale d'évaluation. Pour les contrats évalués selon la MHV, cette composante de l'analyse de la variation de la MSC est composée de deux facteurs : i) le rendement attendu des actifs sous-jacents et ii) la mesure des garanties financières. L'écart entre les rendements réels et les rendements prévus est présenté à titre d'incidence des marchés. Pour les contrats évalués selon la méthode générale d'évaluation, cette composante de la MSC comprend la désactualisation du solde de la MSC selon des taux arrêtés, qui s'entendent de la structure d'échéance liée aux taux d'actualisation arrêtés établis au moment de la souscription du contrat d'assurance ou au moment de la transition à IFRS 17. Les taux arrêtés moyens augmentent au fil du temps sur les affaires en vigueur et les affaires nouvelles ajoutées à des taux courants.
- L'incidence des marchés et autres comprend l'écart entre les variations réelles et celles prévues à l'égard des contrats évalués au moyen de la MHV pour i) le rendement des actifs sous-jacents et ii) la mesure des garanties financières. Comprend également d'autres montants exclus de la variation interne de la MSC.
- Les profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance représentent l'incidence des résultats enregistrés au chapitre de l'assurance, qui se traduisent par des changements apportés aux flux de trésorerie futurs au cours de la période considérée, qui entraînent un ajustement de la MSC.
- L'incidence de la variation des hypothèses représente l'incidence des changements apportés aux flux de trésorerie d'exécution au cours de périodes futures, qui entraînent un ajustement de la MSC.

¹⁾ En ce qui a trait aux actifs à revenu fixe, le bénéfice net sous-jacent comprend les résultats enregistrés au chapitre du crédit découlant des modifications de notations des actifs évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, ainsi que l'incidence des pertes de crédit attendues pour les actifs évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

²⁾ Le bénéfice net sous-jacent est fondé sur les courbes d'actualisation et les taux de change observables au début de la période.

³⁾ Le bénéfice net sous-jacent lié au bénéfice relatif au surplus comprend les profits (pertes) réalisés sur les actifs à revenu fixe classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

⁴⁾ Les soldes du quatrième trimestre de 2024 sont isolés dans l'élément Autres du poste Autres ajustements.

⁵⁾ MFS Investment Management (la « MFS »).

⁶⁾ Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

		Au et pour le trimestre clos au							En et pour l'exercice clos en				
		T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
RÉSULTATS													
Bénéfice net sous-jacent par secteur ¹⁾													
Gestion d'actifs	1	351	360	344	307	282	331	330	296	282	1 293	1 239	1 238
Canada	2	376	366	375	402	310	350	338	372	316	1 453	1 376	1 063
États-Unis	3	218	161	219	204	189	253	185	215	237	773	890	698
Asie	4	197	175	170	179	177	143	166	150	141	701	600	539
Organisation internationale	5	(97)	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(364)	(377)	(169)
Bénéfice net sous-jacent total ¹⁾	6	1 045	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	3 856	3 728	3 369
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires, par secteur													
Gestion d'actifs	7	326	326	644	274	284	297	268	248	254	1 528	1 067	1 148
Canada	8	351	253	382	292	290	348	365	210	329	1 217	1 252	1 241
États-Unis	9	186	(7)	339	127	97	101	132	175	168	556	576	532
Asie	10	166	11	32	151	235	44	211	122	134	429	511	210
Organisation internationale	11	(101)	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	(681)	(320)	(260)
Bénéfice net déclaré total – Actionnaires ordinaires	12	928	237	1 348	646	818	749	871	660	806	3 049	3 086	2 871
Mesures de la rentabilité													
Bénéfice par action ordinaire de base													
Déclaré	13	1,62	0,41	2,33	1,11	1,40	1,28	1,49	1,12	1,37	5,27	5,27	4,90
Bénéfice par action ordinaire dilué													
Sous-jacent ¹⁾	14	1,82	1,68	1,76	1,72	1,50	1,68	1,59	1,57	1,52	6,66	6,36	5,75
Déclaré	15	1,62	0,41	2,33	1,11	1,40	1,28	1,48	1,12	1,37	5,26	5,26	4,89
Rendement des capitaux propres sous-jacent ¹⁾	16	17,7 %	16,5 %	17,9 %	18,1 %	16,0 %	18,4 %	17,7 %	17,7 %	17,3 %	17,2 %	17,8 %	17,0 %
Rendement des capitaux propres déclaré ¹⁾	17	15,7 %	4,0 %	23,8 %	11,7 %	15,0 %	14,0 %	16,6 %	12,7 %	15,6 %	13,6 %	14,7 %	14,5 %
Dividende par action ordinaire (en \$)	18	0,84	0,84	0,81	0,81	0,78	0,78	0,75	0,75	0,72	3,24	3,00	2,76
Ratio de distribution ¹⁾													
Sous-jacent ¹⁾	19	46 %	50 %	46 %	47 %	52 %	46 %	47 %	48 %	47 %	49 %	47 %	48 %
Déclaré ²⁾	20	52 %	n.s.	35 %	73 %	56 %	61 %	51 %	67 %	53 %	62 %	57 %	56 %
Taux de dividende ¹⁾	21	4,1 %	4,1 %	4,5 %	4,7 %	4,4 %	4,7 %	4,5 %	4,5 %	4,4 %	4,4 %	4,5 %	4,4 %
Données d'évaluation													
Valeur comptable par action ordinaire	22	40,84	40,63	39,88	37,70	37,41	36,51	35,91	34,86	35,34	40,63	36,51	34,60
Valeur comptable tangible par action ordinaire ¹⁾	23	19,13	19,11	18,81	16,80	16,68	16,01	15,51	15,20	15,36	19,11	16,01	14,79
Ratio cours/valeur comptable (en fois)	24	2,02	2,10	1,97	1,78	1,98	1,88	1,85	1,98	1,79	2,10	1,88	1,82
Total de la capitalisation boursière (en milliards de dollars à la TSX)	25	46,7	49,0	45,2	38,8	43,1	40,2	38,7	40,5	37,0	49,0	40,2	36,9
Information sur les actions ordinaires (FSL à la TSX)													
Sommet (intrajournalier)	26	86,05	88,54	78,85	73,89	74,94	70,82	70,11	69,18	69,09	88,54	70,82	74,22
Creux (intrajournalier)	27	76,12	76,80	64,38	64,60	67,29	61,84	63,33	62,67	60,01	64,38	60,01	52,97
Clôture (fin de la période)	28	82,36	85,35	78,45	67,08	73,91	68,72	66,27	69,06	63,14	85,35	68,72	62,85
Solidité financière													
Ratio du TSAV de la FSL ³⁾	29	149 %	152 %	152 %	150 %	148 %	149 %	147 %	148 %	148 %	152 %	149 %	130 %
Ratio du TSAV de la SLA ³⁾	30	141 %	146 %	147 %	142 %	142 %	141 %	138 %	139 %	144 %	146 %	141 %	127 %
Ratio de levier financier ¹⁾	31	20,1 %	20,1 %	20,4 %	22,6 %	21,1 %	21,5 %	21,8 %	23,3 %	23,2 %	20,1 %	21,5 %	25,1 %
Souscriptions, flux bruts et flux nets ¹⁾													
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine	32	62 221	60 999	41 915	46 262	46 898	45 750	39 324	42 397	46 349	196 074	173 820	198 650
Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine	33	(6 416)	(13 580)	(17 217)	(19 666)	(9 990)	(9 715)	(9 122)	(3 476)	(1 772)	(60 453)	(24 085)	(20 471)
Souscriptions – protection individuelle	34	874	743	730	753	757	707	669	604	511	2 983	2 491	1 767
Souscriptions – santé et protection collective ⁴⁾	35	580	1 270	445	494	528	1 459	374	600	509	2 737	2 942	2 554

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

²⁾ Le ratio de distribution déclaré au quatrième trimestre de 2024 est défini comme étant non significatif.

³⁾ Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie. La Sun Life of Canada, compagnie d'assurance-vie (« SLA » ou la « Sun Life of Canada ») est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.

⁴⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (SUITE)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en millions) ¹⁾												
Au début de la période	1	573,9	576,5	578,4	582,5	584,6	584,3	586,9	586,7	586,4	584,6	586,0
Actions ordinaires émises	2	0,1	0,4	0,1	—	0,3	0,3	0,2	0,2	0,3	0,8	1,0
Actions ordinaires rachetées et annulées	3	(6,4)	(3,0)	(2,0)	(4,1)	(2,4)	—	(2,8)	—	—	(11,5)	(2,8)
À la fin de la période	4	567,6	573,9	576,5	578,4	582,5	584,6	584,3	586,9	586,7	573,9	584,6
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	5	572	575	578	581	584	584	586	587	587	579	586
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué ²⁾	6	575	579	581	584	587	587	589	590	590	582	589
Actif géré et administré ³⁾												
Actif du fonds général	7	223 310	221 935	216 180	207 545	204 986	204 789	193 858	196 575	201 792	221 935	204 789
Actif des fonds distincts	8	149 650	148 786	145 072	136 971	135 541	128 452	119 988	123 366	131 033	148 786	128 452
Actifs de tiers gérés												
Fonds offerts aux particuliers	9	645 183	648 515	633 767	607 727	606 320	567 657	544 946	557 093	543 847	648 515	567 657
Fonds institutionnels, fonds gérés et autres	10	579 587	568 437	562 565	553 798	563 773	537 424	518 129	527 344	528 897	568 437	537 424
Total des actifs de tiers gérés	11	1 224 770	1 216 952	1 196 332	1 161 525	1 170 093	1 105 081	1 063 075	1 084 437	1 072 744	1 216 952	1 105 081
Ajustements de consolidation	12	(46 847)	(45 333)	(43 014)	(41 240)	(40 540)	(38 717)	(36 780)	(37 536)	(41 947)	(45 333)	(38 717)
Total de l'actif géré	13	1 550 883	1 542 340	1 514 570	1 464 801	1 470 080	1 399 605	1 340 141	1 366 842	1 363 622	1 542 340	1 399 605
Total de l'actif administré ⁴⁾	14	73 296	73 698	71 001	66 584	64 696	99 350	94 600	95 961	95 696	73 698	99 350
Total de l'actif géré et administré	15	1 624 179	1 616 038	1 585 571	1 531 385	1 534 776	1 498 955	1 434 741	1 462 803	1 459 318	1 616 038	1 498 955
Principales mesures selon un taux de change constant ³⁾												
Bénéfice net sous-jacent	16	1 006				875						
Bénéfice net déclaré	17	887				818						
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine	18	59 138				46 898						
Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine	19	(5 750)				(9 990)						
Actif géré	20	1 479 676				1 470 080						
Souscriptions – protection individuelle	21	836				757						
Souscriptions – santé et protection collective	22	569				528						
Bénéfice par action sous-jacent – dilué	23	1,76				1,50						
Bénéfice par action déclaré – dilué	24	1,55				1,40						

¹⁾ Certains nombres ont été arrondis afin d'obtenir le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

²⁾ Le nombre d'actions en circulation dilué reflète l'incidence de la dilution des SLEECs en vertu des normes IFRS. Dans les cas où le calcul du bénéfice par action dilué a un effet antidilutif, l'incidence dilutive des SLEECs a été exclue du nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

³⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

⁴⁾ Le montant indiqué pour le premier trimestre de 2025 comprend des ajustements de consolidation de 3,1 GS.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Résultat des activités d'assurance													
Produits des activités d'assurance	1	6 018	5 879	5 651	5 567	5 540	5 458	5 333	5 283	5 282	22 637	21 356	18 902
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(5 095)	(5 056)	(4 998)	(4 737)	(4 840)	(4 803)	(4 555)	(4 528)	(4 564)	(19 631)	(18 450)	(16 456)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	(13)	1	47	(24)	61	7	(66)	20	(30)	85	(69)	(153)
Résultat net des activités d'assurance	4	910	824	700	806	761	662	712	775	688	3 091	2 837	2 293
Résultat des activités de placement													
Résultat des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts :													
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	3 093	(720)	7 540	1 272	(677)	11 161	(4 824)	449	4 800	7 415	11 586	(20 580)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	(2 579)	1 049	(6 778)	(786)	1 376	(10 982)	5 759	(81)	(4 371)	(5 139)	(9 675)	22 595
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	56	(66)	122	(14)	9	178	(144)	(38)	63	51	59	(440)
Diminution (augmentation) des passifs relatifs aux contrats de placement	8	(86)	(92)	(100)	(102)	(99)	(96)	(88)	(76)	(71)	(393)	(331)	(152)
Résultat net des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	9	484	171	784	370	609	261	703	254	421	1 934	1 639	1 423
Résultat des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts :													
Produits tirés des placements (pertes de placements) pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	10	(1)	(27)	1 213	74	1 056	1 109	(362)	234	812	2 316	1 793	(2 353)
Produits financiers (charges financières) d'assurance	11	1	27	(1 213)	(74)	(1 056)	(1 109)	362	(234)	(812)	(2 316)	(1 793)	2 353
Résultat net des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	12	—	—	—	—								
Résultat net des activités de placement	13	484	171	784	370	609	261	703	254	421	1 934	1 639	1 423
Produits tirés des honoraires	14	2 240	2 350	2 142	2 077	2 012	2 065	1 930	1 936	1 901	8 581	7 832	7 447
Autres charges (produits)													
Autres produits ¹⁾	15	—	(2)	—	—	(161)	—	—	(67)	(102)	(163)	(169)	—
Charges d'exploitation et commissions	16	2 252	2 576	1 798	2 205	2 187	2 086	2 004	2 023	1 882	8 766	7 995	7 092
Charges d'intérêts	17	133	182	185	138	159	115	160	142	135	664	552	445
Total des autres charges (produits)	18	2 385	2 756	1 983	2 343	2 185	2 201	2 164	2 098	1 915	9 267	8 378	7 537
Bénéfice avant impôt sur le résultat	19	1 249	589	1 643	910	1 197	787	1 181	867	1 095	4 339	3 930	3 626
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	20	242	372	215	192	261	(87)	244	127	177	1 040	461	546
Bénéfice net total	21	1 007	217	1 428	718	936	874	937	740	918	3 299	3 469	3 080
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	22	53	(115)	54	48	55	57	37	51	33	42	178	83
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	23	6	75	6	4	43	48	10	9	59	128	126	56
Bénéfice net – actionnaires	24	948	257	1 368	666	838	769	890	680	826	3 129	3 165	2 941
À déduire : Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	25	20	20	20	20	20	20	19	20	20	80	79	70
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	26	928	237	1 348	646	818	749	871	660	806	3 049	3 086	2 871
Bénéfice net sous-jacent ²⁾	27	1 045	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	3 856	3 728	3 369

¹⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page II. Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres.

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N. « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES – Total de la Compagnie¹⁾
(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Ajustement lié au dégageant du risque	109	104	101	104	101	106	114	103	95	410	418	392
Marge sur services contractuels (« MSC ») comptabilisée à l'égard des services fournis	243	235	236	226	224	215	184	192	199	921	790	760
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	445	440	421	419	417	407	373	367	378	1 697	1 525	1 235
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	797	779	758	749	742	728	671	662	672	3 028	2 733	2 387
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	(10)	(21)	(23)	(13)	(14)	(15)	(12)	(12)	(12)	(71)	(51)	(91)
Gains (pertes) actuariels ²⁾	50	(23)	67	11	(16)	56	81	144	16	39	297	80
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	837	735	802	747	712	769	740	794	676	2 996	2 979	2 376
Bénéfices liés aux placements prévus	252	243	245	243	224	230	218	221	217	955	886	653
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	(28)	(48)	(80)	(14)	(27)	(25)	(8)	(4)	(10)	(169)	(47)	(26)
Bénéfice relatif au surplus	128	129	161	159	160	158	155	165	161	609	639	491
Coentreprises et autres	70	78	81	61	62	64	51	48	69	282	232	119
Résultats nets des placements – sous-jacents	422	402	407	449	419	427	416	430	437	1 677	1 710	1 237
Gestion d'actifs – sous-jacent	483	505	457	417	383	460	437	403	377	1 762	1 677	1 651
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	80	91	98	84	48	66	38	64	79	321	247	298
Charges – autres ^{2),3)}	(494)	(513)	(482)	(451)	(479)	(489)	(485)	(500)	(454)	(1 925)	(1 928)	(1 435)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	1 328	1 220	1 282	1 246	1 083	1 233	1 146	1 191	1 115	4 831	4 685	4 127
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(248)	(212)	(232)	(215)	(175)	(203)	(182)	(235)	(191)	(834)	(811)	(637)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle ⁴⁾	(35)	(43)	(34)	(31)	(33)	(47)	(34)	(36)	(29)	(141)	(146)	(121)
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	1 045	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	3 856	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) ¹⁾												
Incidence des marchés	(22)	(179)	29	(153)	(70)	(193)	23	(220)	(64)	(373)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(4)	11	36	16	(7)	(1)	35	7	(5)	56	36	(168)
Autres ajustements :												
Actions de la MFS détenues par la direction	5	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	(22)	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁵⁾	(54)	(30)	312	(164)	22	(42)	(89)	(20)	(4)	140	(155)	(492)
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁶⁾	(39)	(223)	(35)	(38)	(36)	(38)	(35)	(26)	(33)	(332)	(132)	(97)
Autres ⁵⁾	(3)	(307)	—	(15)	46	51	—	—	—	(276)	51	165
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	928	237	1 348	646	818	749	871	660	806	3 049	3 086	2 871

	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ¹⁾ – Total de la Compagnie												
Gestion d'actifs et de patrimoine	487	486	474	455	408	439	457	419	411	1 823	1 726	1 673
Santé et protection collective	330	286	345	305	280	365	285	360	303	1 196	1 313	963
Protection individuelle ⁷⁾	325	310	289	332	270	273	277	258	287	1 201	1 095	989
Charges de l'Organisation internationale et autres ⁷⁾	(97)	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(117)	(106)	(364)	(406)	(256)
Bénéfice net sous-jacent	1 045	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	3 856	3 728	3 369
À ajouter : Incidence des marchés	(22)	(179)	29	(153)	(70)	(193)	23	(220)	(64)	(373)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(4)	11	36	16	(7)	(1)	35	7	(5)	56	36	(168)
Autres ajustements	(91)	(560)	267	(217)	20	(40)	(117)	(47)	(20)	(490)	(224)	(309)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	928	237	1 348	646	818	749	871	660	806	3 049	3 086	2 871

TAUX DE CHANGE – moyenne pour la période

Dollar américain	1,43	1,40	1,36	1,37	1,35	1,36	1,34	1,34	1,35	1,37	1,35	1,30
------------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et du bénéfice net sous-jacent par type d'activité comprend des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion d'actifs et de gestion de patrimoine au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

³⁾ Le poste Charges – autres élimine les autres ajustements non sous-jacents, y compris les actions de la MFS détenues par la direction, les acquisitions, intégrations et restructurations, et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres ajustements peuvent également être retirés du poste Charges – autres.

⁴⁾ Dividendes sur actions privilégiées, distributions sur autres instruments de capitaux propres et participations ne donnant pas le contrôle (« dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle »).

⁵⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres.

⁶⁾ Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M\$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

⁷⁾ Avec prise d'effet au premier trimestre de 2025, les activités du bureau régional en Asie ont été transférées du type Charges de l'Organisation internationale et autres au type Protection individuelle afin de refléter une amélioration apportée à la communication de l'information financière. Les montants présentés pour les périodes précédentes reflètent la présentation de la période considérée.

COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES – Total de la Compagnie ¹⁾
(en millions de dollars)

	Pour le trimestre clos au T1 2025								
	Gestion d'actifs	Dollar canadien				Total de la Compagnie	Dollar américain		
		Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale		MFS	États-Unis	
Ajustement lié au dégage­ment du risque	1	—	54	8	47	—	109	—	5
MSC comptabilisée à l'égard des services fournis	2	—	95	16	132	—	243	—	11
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	—	170	276	(1)	—	445	—	193
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	—	319	300	178	—	797	—	209
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	—	(5)	—	(5)	—	(10)	—	—
Gains (pertes) actuariels ²⁾	6	—	56	4	(10)	—	50	—	1
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	7	—	370	304	163	—	837	—	210
Bénéfices liés aux placements prévus	8	—	181	47	24	—	252	—	33
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	—	(21)	(4)	(3)	—	(28)	—	(3)
Bénéfice relatif au surplus	10	—	46	42	28	12	128	—	30
Coentreprises et autres	11	—	(1)	9	59	3	70	—	8
Résultats nets des placements – sous-jacents	12	—	205	94	108	15	422	—	68
Gestion d'actifs – sous-jacent	13	483	—	—	—	—	483	247	—
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	14	—	54	11	15	—	80	—	7
Charges – autres ^{2), 3)}	15	—	(137)	(138)	(80)	(139)	(494)	—	(97)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	16	483	492	271	206	(124)	1 328	247	188
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	17	(117)	(116)	(53)	(9)	47	(248)	(61)	(37)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	18	(15)	—	—	—	(20)	(35)	—	—
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	19	351	376	218	197	(97)	1 045	186	151
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) ¹⁾ :									
Incidence des marchés	20	(7)	(7)	14	(18)	(4)	(22)	—	10
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	21	—	(1)	—	(3)	—	(4)	—	—
Autres ajustements :									
Actions de la MFS détenues par la direction	22	5	—	—	—	—	5	4	—
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾	23	(16)	(11)	(23)	(4)	—	(54)	—	(16)
Amortissement des immobilisations incorporelles	24	(7)	(6)	(23)	(3)	—	(39)	—	(16)
Autres ⁴⁾	25	—	—	—	(3)	—	(3)	—	—
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	26	326	351	186	166	(101)	928	190	129

COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES – Total de la Compagnie ¹⁾
(en millions de dollars)

	Pour le trimestre clos au T1 2024								
	Gestion d'actifs	Dollar canadien				Total de la Compagnie	Dollar américain		
		Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale		MFS	États-Unis	
Ajustement lié au dégage­ment du risque	27	—	52	9	40	—	101	—	6
MSC comptabilisée à l'égard des services fournis	28	—	92	23	109	—	224	—	17
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	29	—	158	258	1	—	417	—	192
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	30	—	302	290	150	—	742	—	215
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	31	—	(8)	—	(6)	—	(14)	—	—
Gains (pertes) actuariels ²⁾	32	—	(11)	(7)	2	—	(16)	—	(3)
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	33	—	283	283	146	—	712	—	212
Bénéfices liés aux placements prévus	34	—	166	42	16	—	224	—	30
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	35	—	(20)	(9)	1	1	(27)	—	(7)
Bénéfice relatif au surplus	36	—	54	39	44	23	160	—	30
Coentreprises et autres	37	—	15	2	43	2	62	—	1
Résultats nets des placements – sous-jacents	38	—	215	74	104	26	419	—	54
Gestion d'actifs – sous-jacent	39	383	—	—	—	—	383	250	—
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	40	—	39	2	7	—	48	—	1
Charges – autres ^{2), 3)}	41	—	(142)	(121)	(76)	(140)	(479)	—	(90)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	42	383	395	238	181	(114)	1 083	250	177
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	43	(88)	(85)	(49)	(4)	51	(175)	(61)	(36)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	44	(13)	—	—	—	(20)	(33)	—	—
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	45	282	310	189	177	(83)	875	189	141
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) ¹⁾ :									
Incidence des marchés	46	1	(9)	(42)	(15)	(5)	(70)	—	(32)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	47	—	(5)	1	(3)	—	(7)	—	1
Autres ajustements :									
Actions de la MFS détenues par la direction	48	(12)	—	—	—	—	(12)	(9)	—
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾	49	(27)	—	(29)	78	—	22	—	(22)
Amortissement des immobilisations incorporelles	50	(6)	(6)	(22)	(2)	—	(36)	—	(17)
Autres ⁴⁾	51	46	—	—	—	—	46	—	—
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	52	284	290	97	235	(88)	818	180	71

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et du bénéfice net sous-jacent par type d'activité comprend des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion d'actifs et de gestion de patrimoine au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

³⁾ Le poste Charges – autres élimine les autres ajustements non sous-jacents, y compris les actions de la MFS détenues par la direction, les acquisitions, intégrations et restructurations, et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres ajustements peuvent également être retirés du poste Charges – autres.

⁴⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour le trimestre clos au

Pour l'exercice clos en

(en millions de dollars canadiens)

	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Actif													
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	1	11 506	13 873	11 765	11 477	11 265	13 173	11 026	10 348	11 012	13 873	13 173	11 219
Titres de créance	2	84 630	81 955	81 832	76 174	75 887	75 493	68 879	72 469	76 285	81 955	75 493	75 902
Titres de capitaux propres	3	9 656	9 974	9 398	8 420	7 750	7 138	7 080	7 187	7 590	9 974	7 138	7 148
Prêts hypothécaires et autres prêts	4	58 749	57 619	57 151	55 647	54 798	54 600	51 994	52 338	53 303	57 619	54 600	51 253
Actifs dérivés	5	1 839	1 971	1 724	1 691	1 504	2 183	1 878	2 178	1 813	1 971	2 183	2 095
Autres placements financiers	6	13 546	13 306	11 560	11 909	10 943	10 361	10 203	9 613	9 482	13 306	10 361	9 418
Actifs financiers	7	179 926	178 698	173 430	165 318	162 147	162 948	151 060	154 133	159 485	178 698	162 948	157 035
Immeubles de placement	8	9 335	9 290	9 333	9 474	9 555	9 723	9 952	10 001	10 148	9 290	9 723	10 102
Autres placements non financiers	9	1 784	1 829	1 769	1 697	1 713	1 657	1 752	1 683	1 676	1 829	1 657	1 652
Placements	10	191 045	189 817	184 532	176 489	173 415	174 328	162 764	165 817	171 309	189 817	174 328	168 789
Autres actifs	11	6 657	7 021	6 981	6 922	7 475	6 462	7 601	7 409	6 829	7 021	6 462	6 442
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	12	6 426	6 318	5 978	5 707	5 745	5 794	5 766	5 998	6 052	6 318	5 794	6 115
Actifs relatifs aux contrats d'assurance	13	285	355	411	203	180	184	208	214	238	355	184	75
Actifs d'impôt différé	14	3 922	3 910	4 099	3 957	3 939	3 878	3 421	3 448	3 475	3 910	3 878	3 466
Immobilisations incorporelles	15	5 507	5 058	5 071	5 116	5 142	5 174	5 161	4 886	5 081	5 058	5 174	4 724
Goodwill	16	9 468	9 456	9 108	9 151	9 090	8 969	8 937	8 803	8 806	9 456	8 969	8 705
Total de l'actif des fonds général	17	223 310	221 935	216 180	207 545	204 986	204 789	193 858	196 575	201 792	221 935	204 789	198 316
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	18	149 650	148 786	145 072	136 971	135 541	128 452	119 988	123 366	131 033	148 786	128 452	125 292
Total de l'actif	19	372 960	370 721	361 252	344 516	340 527	333 241	313 846	319 941	332 825	370 721	333 241	323 608
Passif et capitaux propres													
Passif													
Passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les passifs pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	20	150 100	147 269	144 300	136 540	134 909	135 669	124 873	129 103	134 230	147 269	135 669	131 294
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	21	1 827	1 825	1 690	1 480	1 536	1 623	1 543	1 612	1 734	1 825	1 623	1 603
Passifs relatifs aux contrats de placement	22	11 998	11 678	11 769	11 755	11 757	11 672	11 344	11 065	10 967	11 678	11 672	10 728
Passifs dérivés	23	1 886	2 077	1 567	1 774	1 703	1 311	2 541	1 628	1 915	2 077	1 311	2 351
Passifs d'impôt différé	24	287	286	285	277	278	281	305	524	512	286	281	468
Autres passifs	25	24 794	26 292	24 264	23 892	23 779	23 655	23 108	22 572	22 147	26 292	23 655	22 109
Débitures de premier rang – instruments de capital novateurs	26	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
Titres de créance subordonnés	27	6 179	6 179	6 177	6 926	6 179	6 178	6 177	6 679	6 677	6 179	6 178	6 676
Total du passif des fonds général	28	197 271	195 806	190 252	182 844	180 341	180 589	170 091	173 383	178 382	195 806	180 589	175 429
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	29	19 769	20 097	20 192	19 202	19 654	19 041	18 377	19 032	23 622	20 097	19 041	23 139
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	30	129 881	128 689	124 880	117 769	115 887	109 411	101 611	104 334	107 411	128 689	109 411	102 153
Total du passif	31	346 921	344 592	335 324	319 815	315 882	309 041	290 079	296 749	309 415	344 592	309 041	300 721
Capitaux propres													
Capital social émis et surplus d'apport	32	10 432	10 526	10 550	10 572	10 643	10 660	10 642	10 671	10 664	10 526	10 660	10 640
Bénéfices non distribués attribuables aux actionnaires et cumul des autres éléments du bénéfice global	33	14 986	15 031	14 678	13 470	13 386	12 922	12 581	12 029	12 310	15 031	12 922	11 889
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	34	25 418	25 557	25 228	24 042	24 029	23 582	23 223	22 700	22 974	25 557	23 582	22 529
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	35	547	496	621	567	510	457	397	354	303	496	457	268
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	36	74	76	79	92	106	161	147	138	133	76	161	90
Total des capitaux propres	37	26 039	26 129	25 928	24 701	24 645	24 200	23 767	23 192	23 410	26 129	24 200	22 887
Total du passif et des capitaux propres	38	372 960	370 721	361 252	344 516	340 527	333 241	313 846	319 941	332 825	370 721	333 241	323 608
TAUX DE CHANGE – taux à la fin de la période													
Dollar américain	39	1,44	1,44	1,35	1,37	1,35	1,32	1,36	1,32	1,35	1,44	1,32	1,35

ÉTATS DU TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES
(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	1	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239
Actions ordinaires												
Solde, au début	2	8 192	8 215	8 239	8 305	8 327	8 309	8 338	8 331	8 327	8 311	8 305
Options sur actions exercées	3	5	26	9	—	12	18	11	7	20	47	56
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	4	(103)	(49)	(33)	(66)	(34)	—	(40)	—	(182)	(40)	—
Solde, à la fin	5	8 094	8 192	8 215	8 239	8 305	8 327	8 309	8 338	8 331	8 192	8 311
Surplus d'apport												
Solde, au début	6	95	96	94	99	94	94	94	90	94	90	71
Paievements fondés sur des actions	7	4	1	3	(5)	6	2	2	1	6	5	11
Options sur actions exercées	8	—	(2)	(1)	—	(1)	(2)	(2)	(1)	(2)	(4)	(7)
Solde, à la fin	9	99	95	96	94	99	94	94	94	94	95	90
Bénéfices non distribués												
Solde, au début ¹⁾	10	12 817	13 321	12 482	12 478	12 370	11 866	11 582	11 400	11 729	12 370	11 729
Ajustement lié aux changements de méthodes comptables ²⁾	11	—	—	—	—	—	—	—	—	(553)	—	(4 241)
Solde, au début, compte tenu du changement de méthodes comptables	12	12 817	13 321	12 482	12 478	12 370	11 866	11 582	11 400	11 176	12 370	11 729
Bénéfice net (perte nette) ³⁾	13	948	257	1 368	666	838	769	890	680	826	3 129	3 165
Dividendes sur actions ordinaires	14	(480)	(484)	(464)	(471)	(456)	(458)	(441)	(439)	(424)	(1 875)	(1 762)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres ³⁾	15	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(80)	(79)	(70)
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	16	(559)	(257)	(45)	(171)	(254)	—	(146)	—	(727)	(146)	—
Transfert du cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	17	—	—	—	—	—	—	(37)	—	—	(37)	—
Variations attribuables aux acquisitions	18	—	—	—	—	—	—	(2)	(158)	—	(160)	—
Solde, à la fin	19	12 706	12 817	13 321	12 482	12 478	12 157	11 866	11 582	11 400	12 817	12 157
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt												
Solde, au début ¹⁾	20	2 214	1 357	988	908	552	715	447	910	160	552	160
Ajustement lié aux changements de méthodes comptables ²⁾	21	—	—	—	—	—	—	—	—	553	—	(116)
Solde, au début, compte tenu du changement de méthode comptable	22	2 214	1 357	988	908	552	715	447	910	713	552	713
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période ^{2), 4)} :												
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	23	27	994	(17)	76	286	(296)	273	(324)	2	1 339	(345)
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	24	120	(160)	309	—	(45)	448	(45)	(146)	228	104	485
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	25	2	(2)	11	(6)	2	3	(7)	27	(6)	5	17
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	26	(70)	5	77	4	115	(35)	19	(29)	1	201	(44)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	27	(13)	20	(11)	6	(2)	(70)	28	(28)	(28)	13	(98)
Solde, à la fin	28	66	857	369	80	356	50	268	(500)	197	1 662	15
Transfert aux bénéfices non distribués ⁵⁾	29	—	—	—	—	—	—	—	37	—	—	37
Composition du solde cumulé des autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires :												
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	30	2 709	2 682	1 688	1 705	1 629	1 343	1 639	1 366	1 690	2 682	1 343
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	31	(130)	(250)	(90)	(399)	(399)	(354)	(802)	(757)	(611)	(250)	(354)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	32	6	4	6	(5)	1	(1)	(4)	3	(24)	4	(1)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées ¹⁾	33	(233)	(163)	(168)	(245)	(249)	(151)	(116)	(135)	(106)	(163)	(151)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	34	(72)	(59)	(79)	(68)	(74)	(72)	(2)	(30)	(39)	(59)	(72)
Solde, à la fin	35	2 280	2 214	1 357	988	908	765	715	447	910	2 214	765
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, à la fin	36	25 418	25 557	25 228	24 042	24 029	23 582	23 223	22 700	22 974	25 557	23 582

¹⁾ Les soldes ont été retraités pour les périodes allant du premier trimestre de 2024 au quatrième trimestre de 2024. Pour plus de détails, se reporter aux états consolidés des variations des capitaux propres et à la note 2, Changements de méthodes comptables, des états financiers consolidés et des notes annexes du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

²⁾ Pour plus de détails sur l'ajustement relatif aux variations liées à IFRS 17 et à IFRS 9, se reporter aux états consolidés des variations des capitaux propres et à la note 2, Changements de méthodes comptables, des états financiers consolidés et des notes annexes du premier trimestre de 2023 de la Compagnie.

³⁾ Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le « bénéfice net déclaré ») correspond au total du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires moins les dividendes sur les actions privilégiées et les distributions sur les autres instruments de capitaux propres.

⁴⁾ Le total du solde cumulé des autres éléments du résultat global du quatrième trimestre de 2022 et des autres éléments du résultat global pour le premier trimestre de 2023 ne correspond pas au solde cumulé des autres éléments du résultat global du premier trimestre de 2023 en raison de l'ajustement lié aux changements de méthodes comptables, étant donné que nous avons adopté IFRS 9 avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, ce qui a donné lieu à des modifications en ce qui a trait au classement et à l'évaluation des instruments financiers.

⁵⁾ Au cours du deuxième trimestre de 2023, la Compagnie a transféré des pertes de réévaluation cumulées de 37 M\$ du poste Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) au poste Bénéfices non distribués en raison de la résiliation et du règlement complet du régime de retraite à prestations définies à la vente de la Sun Life UK.

RATIO DU TSAV – FINANCIÈRE SUN LIFE INC. ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

RESSOURCES EN CAPITAL

		Pour le trimestre clos au								
		T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023
Capital de catégorie 1										
1	Bénéfices non distribués ajustés et surplus d'apport (incluant la marge sur services contractuels) ²⁾	26 751	26 377	26 458	25 215	24 776	24 076	23 410	22 861	22 553
2	Cumul des autres éléments du résultat global ajusté ²⁾	2 281	2 217	1 370	1 001	912	771	718	424	910
3	Actions ordinaires et actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	10 333	10 431	10 454	10 478	10 544	10 566	10 548	10 577	10 571
4	Instruments de capital novateurs	200	200	200	200	200	200	200	200	200
5	Autres	—	—	—	—	—	—	—	—	—
À déduire :										
6	Goodwill	4 787	4 788	4 663	4 680	4 661	4 620	4 670	4 622	4 664
7	Déductions relatives à la catégorie 1	16 473	15 764	15 753	14 683	14 845	14 602	13 940	13 374	14 051
8	Capital de catégorie 1, montant net	18 305	18 673	18 066	17 531	16 926	16 391	16 266	16 066	15 519
Capital de catégorie 2										
9	Actions privilégiées et titres de créance subordonnés	6 119	6 118	6 117	6 866	6 149	6 148	6 147	6 649	6 677
10	Autres éléments de catégorie 2	4 519	4 481	4 442	3 813	4 052	3 934	3 813	3 699	3 983
À déduire :										
11	Déductions relatives à la catégorie 2	—	—	—	—	—	—	—	—	—
12	Capital de catégorie 2, montant net	10 638	10 599	10 559	10 679	10 201	10 082	9 960	10 348	10 660
13	Provision d'excédents et dépôts admissibles	7 169	6 838	6 791	6 129	6 072	6 165	5 573	6 034	5 692
14	Total des ressources en capital	36 112	36 110	35 416	34 339	33 199	32 638	31 799	32 448	31 871
EXIGENCES EN MATIÈRE DE CAPITAL										
15	Risque de crédit	4 351	4 351	4 447	4 309	4 182	4 170	3 972	4 039	4 099
16	Risque de marché	4 504	4 459	4 419	4 371	4 298	4 238	4 422	4 335	4 249
17	Risque d'assurance	11 919	11 257	11 015	11 186	11 051	10 489	10 528	10 860	10 526
18	Total du risque lié aux produits sans participation (avant les autres crédits et la diversification)	20 774	20 067	19 881	19 866	19 531	18 897	18 922	19 234	18 874
Total du risque lié aux produits avec participation, y compris les crédits au pair (avant les autres crédits et la diversification)										
19		6 145	6 129	5 758	5 421	5 309	5 171	4 903	4 892	4 971
À déduire :										
20	Crédits et avantages liés à la diversification	6 122	5 497	5 346	5 339	5 251	4 984	4 956	4 957	5 036
21	Total du risque lié aux produits sans participation et avec participation	20 797	20 699	20 293	19 948	19 589	19 084	18 869	19 169	18 809
22	Risque de garanties de fonds distincts	989	706	702	711	709	719	721	694	712
23	Risque opérationnel	2 386	2 332	2 276	2 239	2 195	2 139	2 104	2 090	2 059
24	Coussin de solvabilité de base	24 172	23 737	23 271	22 898	22 493	21 942	21 694	21 953	21 580
25	Ratio du TSAV	149 %	152 %	152 %	150 %	148 %	149 %	147 %	148 %	148 %
26	Ratio de base du TSAV	96 %	99 %	98 %	95 %	94 %	94 %	93 %	92 %	90 %

		IFRS 17/9								IFRS 17/9			IFRS 4 et IAS 39 ³⁾
		Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en			
		T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
CAPITAL ³⁾													
27	Titres de créance subordonnés	6 179	6 179	6 177	6 926	6 179	6 178	6 177	6 679	6 677	6 179	6 178	6 676
28	Instruments de capital novateurs ⁴⁾	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
Capitaux propres :													
29	Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239
30	Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ⁵⁾	23 179	23 318	22 989	21 803	21 790	21 343	20 984	20 461	20 735	23 318	21 343	25 211
31	Capitaux propres du compte des contrats avec participation	547	496	621	567	510	457	397	354	303	496	457	1 837
32	Participations ne donnant pas le contrôle	74	76	79	92	106	161	147	138	133	76	161	90
33	MSC	13 619	13 366	12 836	12 512	12 141	11 786	11 452	11 258	11 243	13 366	11 786	—
34	Total du capital	46 037	45 874	45 141	44 339	43 165	42 364	41 596	41 329	41 530	45 874	42 364	36 253

¹⁾ La ligne directrice TSAV du BSIF pour 2023, entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2023, précise que le capital disponible aux fins du TSAV comprend la MSC. Les retraitements et les représentations des résultats des périodes antérieures ne sont pas obligatoires.

²⁾ Les soldes ont été retraités pour les périodes allant du premier trimestre de 2024 au quatrième trimestre de 2024. Pour plus de détails, se reporter aux états consolidés des variations des capitaux propres et à la note 2, Changements de méthodes comptables, des états financiers consolidés et des notes annexes du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

³⁾ Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2023, la définition du capital a été mise à jour afin d'inclure le solde de la MSC. Le capital n'a pas été retraité pour les périodes de 2022 et les périodes précédentes, car IFRS 17 et IFRS 9 n'étaient pas les normes comptables alors en vigueur et, par conséquent, ne s'appliquaient pas à nos pratiques de gestion du capital à l'époque.

⁴⁾ Les instruments de capital novateurs, qui représentent les SLEECs émis par la Fiducie de capital Sun Life, sont présentés déduction faite des coûts de transaction connexes. Les SLEECs sont considérés comme des capitaux aux fins de la réglementation canadienne.

⁵⁾ Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires correspondent au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, déduction faite des actions privilégiées et des autres instruments de capitaux propres.

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour le trimestre clos au							En et pour l'exercice clos en				
		T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
MSC au début de la période	1	13 366	12 836	12 512	12 141	11 786	11 452	11 258	11 243	10 865	11 786	10 865	9 797
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	406	306	383	437	347	381	370	270	232	1 473	1 253	762
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	191	191	185	166	161	152	152	131	125	703	560	362
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	20	(14)	(63)	(21)	21	(19)	(28)	21	93	(77)	67	89
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(303)	(308)	(286)	(272)	(269)	(264)	(212)	(220)	(223)	(1 135)	(919)	(861)
Variation interne de la MSC	6	314	175	219	310	260	250	282	202	227	964	961	352
Incidence des marchés et autres	7	(74)	(127)	191	45	15	114	(158)	(80)	86	124	(38)	37
Incidence de la variation des hypothèses	8	(6)	141	(95)	7	(23)	76	(43)	284	47	30	364	431
Incidence du change	9	19	341	9	9	103	(106)	113	(129)	18	462	(104)	248
Cession ²⁾	10	—	—	—	—	—	—	—	(262)	—	—	(262)	—
Variation totale de la MSC	11	253	530	324	371	355	334	194	15	378	1 580	921	1 068
MSC à la fin de la période	12	13 619	13 366	12 836	12 512	12 141	11 786	11 452	11 258	11 243	13 366	11 786	10 865

¹⁾ Certaines mesures de l'analyse de la variation de la MSC sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

²⁾ Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations ».

GESTION D'ACTIFS

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
SOMMAIRE FINANCIER SUR UNE BASE SOUS-JACENTE ¹⁾													
Produits													
Résultat net des activités de placement	1	75	85	55	51	44	96	41	54	29	235	220	75
Produits tirés des honoraires	2	1 489	1 473	1 415	1 382	1 365	1 348	1 335	1 312	1 289	5 635	5 284	5 218
Total des produits	3	1 564	1 558	1 470	1 433	1 409	1 444	1 376	1 366	1 318	5 870	5 504	5 293
Charges													
Bénéfice avant impôt sur le résultat	4	1 081	1 053	1 013	1 016	1 026	984	939	963	941	4 108	3 827	3 642
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	5	483	505	457	417	383	460	437	403	377	1 762	1 677	1 651
À déduire : participations ne donnant pas le contrôle	6	117	122	99	99	88	102	92	91	86	408	371	362
	7	15	23	14	11	13	27	15	16	9	61	67	51
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	8	351	360	344	307	282	331	330	296	282	1 293	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :													
<i>Incidence des marchés</i>	9	(7)	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(20)	(47)	(22)
<i>Autres ajustements :</i>													
<i>Actions de la MFS détenues par la direction</i>	10	5	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	(22)	12	115
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations ²⁾</i>	11	(16)	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	255	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	12	(7)	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(24)	(23)	(14)
<i>Autres ²⁾</i>	13	—	—	—	—	46	—	—	—	—	46	—	7
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	14	326	326	644	274	284	297	268	248	254	1 528	1 067	1 148
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾													
MFS	15	266	301	297	265	254	261	277	252	254	1 117	1 044	1 080
Gestion SLC	16	85	59	47	42	28	70	53	44	28	176	195	158
Total	17	351	360	344	307	282	331	330	296	282	1 293	1 239	1 238
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires													
MFS	18	271	301	287	265	242	250	284	251	271	1 095	1 056	1 195
Gestion SLC	19	55	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	433	11	(47)
Total	20	326	326	644	274	284	297	268	248	254	1 528	1 067	1 148
Flux bruts ¹⁾	21	52 521	54 008	36 259	38 882	40 718	38 322	34 266	37 651	40 829	169 867	151 068	172 881
Flux nets ¹⁾	22	(8 680)	(14 349)	(17 380)	(20 951)	(10 138)	(11 440)	(9 109)	(3 320)	(2 513)	(62 818)	(26 382)	(21 985)
Actif géré et administré ¹⁾													
MFS ³⁾	23	868 690	871 219	872 683	845 331	852 332	792 794	754 757	779 771	770 734	871 219	792 794	742 317
Gestion SLC ⁴⁾	24	254 960	250 064	230 383	226 770	226 312	223 112	219 473	218 077	217 827	250 064	223 112	209 647
Total de l'actif géré	25	1 123 650	1 121 283	1 103 066	1 072 101	1 078 644	1 015 906	974 230	997 848	988 561	1 121 283	1 015 906	951 964
Actif administré	26	15 799	15 900	15 272	11 524	11 220	49 771	48 389	49 854	50 131	15 900	49 771	—
Total de l'actif géré et administré	27	1 139 449	1 137 183	1 118 338	1 083 625	1 089 864	1 065 677	1 022 619	1 047 702	1 038 692	1 137 183	1 065 677	951 964

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie. De plus, certaines mesures du présent sommaire financier sur une base sous-jacente sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs » de l'annexe du présent document.

²⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres ».

³⁾ Comprend les actifs des particuliers et des clients institutionnels. Les actifs des particuliers incluent les fonds nationaux et internationaux destinés aux particuliers ainsi que les autres comptes offerts aux particuliers et de fiducie. Les actifs des clients institutionnels comprennent les comptes institutionnels, les régimes de retraite et les produits d'assurance.

⁴⁾ Représente les actifs des clients institutionnels. Exclut les actifs gérés au nom des entreprises d'assurance et du fonds général.

MFS

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION – BASE SOUS-JACENTE ¹⁾	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Produits													
Résultat net des activités de placement	1	16	18	24	19	29	29	19	22	18	90	88	14
Produits tirés des honoraires	2	785	817	813	792	788	753	771	760	749	3 210	3 033	3 158
Total des produits	3	801	835	837	811	817	782	790	782	767	3 300	3 121	3 172
Charges	4	548	539	542	553	556	518	514	533	519	2 190	2 084	2 088
Charges des régimes d'intéressement liés à la rémunération ²⁾	5	6	9	11	2	11	10	5	1	—	33	16	7
Total des charges	6	554	548	553	555	567	528	519	534	519	2 223	2 100	2 095
Bénéfice avant impôt sur le résultat	7	247	287	284	256	250	254	271	248	248	1 077	1 021	1 077
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	8	61	71	66	62	61	63	64	61	60	260	248	245
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	9	186	216	218	194	189	191	207	187	188	817	773	832
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :													
Actions de la MFS détenues par la direction	10	4	—	(8)	—	(9)	(8)	5	—	12	(17)	9	87
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	11	190	216	210	194	180	183	212	187	200	800	782	919
PARTICULIERS – VARIATION DE L'ACTIF GÉRÉ ^{1), 3)}													
Actif géré d'ouverture	12	426 202	442 914	420 073	422 585	401 264	375 574	393 740	380 741	367 276	401 264	367 276	465 384
Entrées	13	22 170	20 733	18 562	18 486	19 433	16 722	16 829	19 429	20 048	77 214	73 028	83 372
Sorties	14	(28 344)	(25 796)	(22 572)	(24 077)	(25 165)	(25 895)	(20 549)	(21 087)	(21 895)	(97 610)	(89 426)	(106 942)
Variation des marchés	15	2 793	(11 649)	26 851	3 079	27 053	34 863	(14 446)	14 657	15 312	45 334	50 386	(74 538)
Actif géré de clôture	16	422 821	426 202	442 914	420 073	422 585	401 264	375 574	393 740	380 741	426 202	401 264	367 276
CLIENTS INSTITUTIONNELS – VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ ^{1), 3)}													
Actif géré d'ouverture	17	179 653	202 371	197 994	207 046	197 297	180 335	195 389	189 539	180 600	197 297	180 600	227 377
Entrées	18	9 690	5 848	4 369	5 700	6 640	5 580	4 260	5 350	5 477	22 557	20 667	25 069
Sorties	19	(11 599)	(21 154)	(14 341)	(14 901)	(9 552)	(7 648)	(9 838)	(7 670)	(7 885)	(59 948)	(33 041)	(34 595)
Variation des marchés	20	3 238	(7 412)	14 349	149	12 661	19 030	(9 476)	8 170	11 347	19 747	29 071	(37 251)
Actif géré de clôture	21	180 982	179 653	202 371	197 994	207 046	197 297	180 335	195 389	189 539	179 653	197 297	180 600
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE ^{1), 3)}													
Total de l'actif géré	22	603 803	605 855	645 285	618 067	629 631	598 561	555 909	589 129	570 280	605 855	598 561	547 876
Actif net moyen	23	615 888	630 455	626 242	620 224	609 312	566 637	581 608	577 107	566 269	621 596	572 930	584 793
Total des flux bruts	24	31 860	26 581	22 931	24 186	26 073	22 302	21 089	24 779	25 525	99 771	93 695	108 441
Total des flux nets	25	(8 083)	(20 369)	(13 982)	(14 792)	(8 644)	(11 241)	(9 298)	(3 978)	(4 255)	(57 787)	(28 772)	(33 096)
Flux nets liés aux particuliers ⁴⁾	26	(6 174)	(5 063)	(4 010)	(5 591)	(5 732)	(9 173)	(3 720)	(1 658)	(1 847)	(20 396)	(16 398)	(23 570)
Flux nets liés aux clients institutionnels ⁴⁾	27	(1 909)	(15 306)	(9 972)	(9 201)	(2 912)	(2 068)	(5 578)	(2 320)	(2 408)	(37 391)	(12 374)	(9 526)
Marge d'exploitation nette avant impôt ¹⁾	28	35,4 %	40,5 %	40,5 %	36,5 %	37,2 %	39,4 %	40,8 %	36,6 %	36,8 %	38,7 %	38,4 %	38,7 %
Marge d'exploitation brute avant impôt ¹⁾	29	32,0 %	36,5 %	36,5 %	32,7 %	33,3 %	35,2 %	36,4 %	32,7 %	32,8 %	34,8 %	34,3 %	34,3 %

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie. De plus, les produits et les charges ont été ajustés pour exclure les participations ne donnant pas le contrôle, et les charges sous-jacentes excluent les actions de la MFS détenues par la direction. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs » de l'annexe du présent document.

²⁾ Comprend la rémunération incitative réglée en actions.

³⁾ La MFS présente des renseignements mensuels sur son actif géré à la rubrique « Corporate Fact Sheet » de son site Web, que l'on peut consulter à l'adresse www.mfs.com/CorpFact. La rubrique « Corporate Fact Sheet » présente également l'actif et le passif de la MFS en fonction des PCCR des États-Unis au 31 décembre 2024.

⁴⁾ Les actifs des particuliers incluent les fonds nationaux et internationaux destinés aux particuliers ainsi que les autres comptes offerts aux particuliers, les comptes de fiducie et les FNB. Les actifs des clients institutionnels comprennent les comptes institutionnels, les régimes de retraite et les produits d'assurance.

GESTION SLC

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	85	59	47	42	28	70	53	44	28	176	195	158
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	55	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	433	11	(47)
ÉTAT SUPPLÉMENTAIRE DU RÉSULTAT NET²⁾												
Produits tirés des honoraires												
Frais de gestion	323	282	270	263	259	264	252	248	244	1 074	1 008	862
Honoraires liés à la distribution	13	12	10	11	24	23	22	23	15	57	83	—
Honoraires liés à la gestion des immeubles, aux transactions, aux services-conseils et autres honoraires	27	36	26	25	20	35	25	21	24	107	105	115
Total des produits tirés des honoraires	363	330	306	299	303	322	299	292	283	1 238	1 196	977
Charges liées aux honoraires												
Rémunération liée aux honoraires	204	181	173	173	173	159	163	164	163	700	649	537
Autres charges d'exploitation	60	70	61	61	61	71	68	66	52	253	257	203
Total des charges liées aux honoraires	264	251	234	234	234	230	231	230	215	953	906	740
Total du bénéfice tiré des honoraires	99	79	72	65	69	92	68	62	68	285	290	237
Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement												
Intérêts et autres	52	60	22	25	5	57	16	24	5	112	102	56
	(19)	(36)	(25)	(23)	(28)	(39)	(20)	(19)	(32)	(112)	(110)	(50)
Bénéfice d'exploitation	132	103	69	67	46	110	64	67	41	285	282	243
Honoraires liés aux placements – autres	(3)	1	—	—	—	3	7	4	1	1	15	8
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	129	104	69	67	46	113	71	71	42	286	297	251
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	29	22	8	14	5	16	3	11	5	49	35	42
À déduire : participations ne donnant pas le contrôle	15	23	14	11	13	27	15	16	9	61	67	51
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	85	59	47	42	28	70	53	44	28	176	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :												
<i>Incidence des marchés</i>	(7)	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(20)	(47)	(22)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations ²⁾</i>	(16)	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	255	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	(7)	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(24)	(23)	(14)
<i>Autres ²⁾</i>	—	—	—	—	46	—	—	—	—	46	—	7
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	55	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	433	11	(47)
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires ¹⁾	24,3 %	23,0 %	24,2 %	24,0 %	23,9 %	24,2 %	23,8 %	24,1 %	24,3 %	23,0 %	24,2 %	24,3 %
Marge d'exploitation nette avant impôt ¹⁾	25,5 %	21,1 %	21,8 %	21,6 %	21,8 %	21,8 %	20,3 %	19,8 %	20,6 %	21,1 %	21,8 %	23,4 %

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie. De plus, certaines mesures du présent sommaire financier sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC » de l'annexe du présent document.

²⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page II, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres ».

GESTION SLC (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Actif géré ¹⁾	1	254 960	250 064	230 383	226 770	226 312	223 112	219 473	218 077	217 827	250 064	223 112	209 647
VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ¹⁾													
Actif géré d'ouverture	2	250 064	230 383	226 770	226 312	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	223 112	209 647	183 925
Entrées	3	6 802	16 829	4 977	5 797	5 579	7 970	5 977	4 371	6 322	33 182	24 640	32 317
Sorties	4	(3 885)	(2 689)	(3 282)	(6 513)	(4 066)	(4 111)	(2 614)	(2 348)	(3 083)	(16 550)	(12 156)	(10 859)
Réalisations et distributions ²⁾	5	(1 801)	(2 807)	(1 734)	(1 609)	(1 463)	(1 744)	(1 554)	(1 665)	(1 496)	(7 613)	(6 459)	(4 556)
Variations des marchés et autres ³⁾	6	3 780	8 348	3 652	2 783	3 150	1 524	(413)	(108)	6 437	17 933	7 440	8 820
Actif géré de clôture	7	254 960	250 064	230 383	226 770	226 312	223 112	219 473	218 077	217 827	250 064	223 112	209 647
VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ TIRÉ DES HONORAIRES¹⁾													
Actif géré tiré des honoraires d'ouverture	8	192 734	182 521	177 874	178 548	176 863	172 606	171 056	171 659	164 438	176 863	164 438	147 941
Entrées	9	13 095	8 582	6 445	7 339	6 992	9 174	6 157	4 210	5 044	29 358	24 585	32 983
Sorties	10	(3 278)	(2 108)	(2 245)	(6 217)	(4 044)	(3 583)	(2 079)	(2 192)	(2 500)	(14 614)	(10 354)	(7 813)
Réalisations et distributions ²⁾	11	(3 625)	(2 375)	(3 060)	(3 500)	(2 683)	(2 203)	(2 126)	(1 631)	(1 215)	(11 618)	(7 175)	(6 861)
Variations des marchés et autres ³⁾	12	2 048	6 114	3 507	1 704	1 420	869	(402)	(990)	5 892	12 745	5 369	(1 812)
Actif géré tiré des honoraires de clôture	13	200 974	192 734	182 521	177 874	178 548	176 863	172 606	171 056	171 659	192 734	176 863	164 438
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE ¹⁾													
Mobilisation de capitaux	14	4 369	10 209	7 144	3 022	3 545	5 486	3 221	2 107	2 295	23 920	13 109	18 168
Déploiement de capital	15	10 569	6 330	4 623	6 003	5 577	7 267	4 751	4 724	5 962	22 533	22 704	30 202
Actif géré ne générant pas encore d'honoraires	16	25 999	30 206	19 081	20 644	21 389	20 859	21 497	21 205	20 829	30 206	20 859	21 028
Actif administré	17	15 799	15 900	15 272	11 524	11 220	49 771	48 389	49 854	50 131	15 900	49 771	—

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

²⁾ Les réalisations représentent les produits tirés de cessions ou d'autres formes de monétisation d'actifs et dont le capital est retourné aux investisseurs ou détenu dans de la trésorerie non tirée des honoraires afin d'être investi dans le cours normal du cycle de vie d'un produit. Les distributions comprennent les produits tirés du cours normal des affaires liées à un produit de placement, y compris les dividendes, lorsque les paiements sont effectués par Gestion SLC.

³⁾ Les variations des marchés et autres comprennent les profits (pertes) réalisés et latents sur les placements détenus en portefeuille, l'incidence des fluctuations des taux de change, les variations du fonds de roulement au sein des produits de placement et le transfert d'actifs acquis.

CANADA

(en millions de dollars canadiens)

ÉTATS DU RÉSULTAT NET	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Résultat net des activités d'assurance													
Produits des activités d'assurance	1	2 247	2 238	2 217	2 190	2 133	2 102	2 020	1 997	2 046	8 778	8 165	8 111
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(1 824)	(1 806)	(1 918)	(1 766)	(1 819)	(1 837)	(1 671)	(1 613)	(1 734)	(7 309)	(6 855)	(6 920)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	(23)	(14)	51	(40)	(1)	(40)	(26)	(47)	(4)	(4)	(164)	(262)
Résultat net des activités d'assurance	4	400	418	350	384	313	225	298	358	265	1 465	1 146	929
Résultat net des activités de placement													
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	1 816	616	4 490	939	(1 006)	7 865	(3 636)	415	2 870	5 039	7 514	(10 698)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	(1 526)	(454)	(4 025)	(720)	1 356	(7 546)	4 082	(318)	(2 633)	(3 843)	(6 415)	11 752
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	10	5	(113)	(1)	28	(17)	30	(1)	(14)	(81)	(2)	97
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	8	(86)	(94)	(98)	(101)	(97)	(95)	(86)	(74)	(71)	(390)	(326)	(160)
Résultat net des activités de placement	9	214	73	254	117	281	207	390	22	152	725	771	991
Produits tirés des honoraires	10	475	469	460	435	407	385	349	383	366	1 771	1 483	1 395
Autres charges (produits)													
Autres produits ¹⁾	11	—	—	—	—	—	—	—	—	(102)	—	(102)	—
Charges d'exploitation et commissions	12	548	515	504	486	484	468	424	439	420	1 989	1 751	1 512
Charges d'intérêts	13	46	89	82	34	57	18	53	45	44	262	160	201
Total des charges (produits)	14	594	604	586	520	541	486	477	484	362	2 251	1 809	1 713
Bénéfice avant impôt sur le résultat	15	495	356	478	416	460	331	560	279	421	1 710	1 591	1 602
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	16	115	79	68	104	144	(42)	183	58	76	395	275	335
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	17	29	24	28	20	26	25	12	11	16	98	64	26
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	18	351	253	382	292	290	348	365	210	329	1 217	1 252	1 241
Bénéfice net sous-jacent²⁾	19	376	366	375	402	310	350	338	372	316	1 453	1 376	1 083
Rendement des capitaux propres sous-jacent ²⁾	20	25,3 %	23,0 %	22,6 %	25,0 %	19,2 %	21,9 %	22,2 %	23,5 %	18,3 %	22,4 %	21,4 %	16,3 %
Rendement des capitaux propres déclaré ²⁾	21	23,6 %	15,9 %	23,0 %	18,1 %	17,9 %	21,8 %	23,9 %	13,2 %	19,1 %	18,8 %	19,4 %	19,1 %
SUN LIFE SANTÉ													
Primes nettes ²⁾	22	1 896	1 800	1 794	1 755	1 732	1 644	1 614	1 573	1 605	7 081	6 436	6 251
Produits tirés des honoraires	23	133	131	138	126	111	100	76	100	93	506	389	314
SOUSCRIPTIONS – GESTION DE PATRIMOINE, SANTÉ ET PROTECTION²⁾													
Protection individuelle	24	139	142	112	167	130	171	148	154	136	551	609	496
Santé et protection collective	25	375	88	124	143	311	174	119	153	145	666	591	533
Souscriptions de produits collectifs et individuels	26	514	230	236	310	441	345	267	307	281	1 217	1 200	1 029
Produits individuels de gestion d'actifs et de gestion du patrimoine	27	3 296	2 902	2 423	2 619	2 768	2 438	1 924	1 821	2 067	10 712	8 250	7 262
Régimes collectifs de retraite	28	3 231	2 036	1 332	2 753	1 311	2 986	1 471	1 309	1 023	7 432	6 789	7 367
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine	29	6 527	4 938	3 755	5 372	4 079	5 424	3 395	3 130	3 090	18 144	15 039	14 629
Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine	30	709	101	(316)	945	(220)	996	(114)	(355)	76	510	603	2 039
Actif géré et administré²⁾													
Actif du fonds général	31	122 419	120 987	120 270	114 256	113 396	114 838	104 960	107 815	108 316	120 987	114 838	107 407
Actif des fonds distincts	32	141 832	140 900	137 092	129 573	127 812	120 963	112 691	115 880	114 425	140 900	120 963	109 058
Actifs de tiers gérés	33	5 184	5 334	5 334	5 186	5 366	5 386	5 347	5 876	6 069	5 334	5 386	6 136
Total de l'actif géré	34	269 435	267 221	262 696	249 015	246 574	241 187	222 998	229 571	228 810	267 221	241 187	222 601
Actif administré	35	55 998	56 017	53 401	49 695	48 351	44 896	41 613	41 814	41 042	56 017	44 896	39 292
Total de l'actif géré et administré	36	325 433	323 238	316 097	298 710	294 925	286 083	264 611	271 385	269 852	323 238	286 083	261 893
Actif géré de la gestion de patrimoine ³⁾	37	189 882	189 156	184 837	174 827	173 316	166 741	154 422	158 541	158 748	189 156	166 741	152 374
Gestion d'actifs PMSL inc.													
Flux bruts ²⁾													
Fonds offerts aux particuliers	38	1 180	1 104	866	952	898	635	435	462	525	3 820	2 057	2 320
Fonds institutionnels et autres ⁴⁾	39	838	486	454	508	525	816	457	457	529	1 973	2 259	2 663
Total des flux bruts	40	2 018	1 590	1 320	1 460	1 423	1 451	892	919	1 054	5 793	4 316	4 983
Flux nets ²⁾	41	33	(261)	(80)	(689)	(433)	(359)	(369)	(344)	(127)	(1 463)	(1 199)	284
Actif géré ²⁾	42	41 136	40 954	40 314	38 272	38 277	36 145	34 277	35 555	35 464	40 954	36 145	33 978

¹⁾ Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements - Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements - Autres ».

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

³⁾ L'actif géré de Gestion de patrimoine comprend l'actif du fonds général, l'actif des fonds distincts et les actifs de tiers gérés, à l'exclusion de l'actif des fonds communs de placement de tiers.

⁴⁾ Le poste Fonds institutionnels et autres comprend principalement des versements aux fonds distincts des Régimes collectifs de retraite.

CANADA (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES ¹⁾												
Ajustement lié au dégageement du risque	1	54	50	50	52	51	51	51	47	202	200	204
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	95	95	94	92	90	80	86	90	373	346	346
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	170	175	163	165	158	153	138	132	661	557	491
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	319	320	307	307	302	294	269	271	1 236	1 103	1 041
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	(5)	(4)	(8)	(4)	(8)	(13)	(10)	(9)	(24)	(42)	(68)
Gains actuariels (pertes actuarielles) ²⁾	6	56	49	78	37	(11)	58	74	94	(19)	153	(5)
Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent	7	370	365	377	340	283	339	333	356	240	1 365	988
Bénéfices liés aux placements attendus	8	181	181	182	191	166	171	164	173	165	720	501
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	(21)	(50)	(61)	(14)	(20)	(27)	(2)	(6)	(13)	(145)	(33)
Bénéfice relatif au surplus	10	46	33	57	62	54	69	46	59	89	206	165
Autres	11	(1)	15	2	5	15	3	2	1	1	37	(10)
Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	12	205	179	180	244	215	216	210	227	242	818	623
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	13	54	69	71	62	39	38	35	56	49	241	181
Charges – autres ^{2), 3)}	14	(137)	(137)	(141)	(137)	(142)	(144)	(148)	(150)	(131)	(557)	(465)
Bénéfice avant impôt – Sous-jacent	15	492	476	487	509	395	449	430	489	400	1 867	1 307
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	(116)	(110)	(112)	(107)	(85)	(99)	(92)	(117)	(84)	(414)	(244)
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	17	376	366	375	402	310	350	338	372	316	1 453	1 063
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :												
Incidence des marchés	18	(7)	(106)	47	(109)	(9)	(50)	10	(156)	(47)	(177)	330
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	19	(1)	(1)	(34)	6	(5)	52	15	(6)	(2)	(34)	(228)
Autres ajustements :												
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾	20	(11)	—	—	—	—	3	5	3	65	—	(2)
Amortissement des immobilisations incorporelles	21	(6)	(6)	(6)	(7)	(6)	(7)	(3)	(3)	(3)	(25)	(12)
Autres ⁴⁾	22	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	90
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	23	351	253	382	292	290	348	365	210	329	1 217	1 241
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ¹⁾												
Gestion d'actifs et de patrimoine	24	112	101	101	130	109	92	116	110	114	441	364
Santé et protection collective	25	145	153	172	152	114	159	136	160	95	591	375
Protection individuelle	26	119	112	102	120	87	99	86	102	107	421	324
Bénéfice net sous-jacent	27	376	366	375	402	310	350	338	372	316	1 453	1 063
À ajouter : Incidence des marchés	28	(7)	(106)	47	(109)	(9)	(50)	10	(156)	(47)	(177)	330
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	29	(1)	(1)	(34)	6	(5)	52	15	(6)	(2)	(34)	(228)
Autres ajustements	30	(17)	(6)	(6)	(7)	(6)	(4)	2	—	62	(25)	76
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	31	351	253	382	292	290	348	365	210	329	1 217	1 241

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion d'actifs et de gestion de patrimoine au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence.

³⁾ Le poste Charge – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

⁴⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

CANADA (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour le trimestre clos au							En et pour l'exercice clos en				
		T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
MSC au début de la période	1	6 512	6 507	6 272	6 160	6 030	5 734	5 733	5 708	5 501	6 030	5 501	5 334
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	133	105	116	217	117	158	132	152	130	555	572	440
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	87	86	88	76	74	74	74	64	60	324	272	177
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	—	(33)	(34)	(18)	12	—	(7)	9	24	(73)	26	14
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(136)	(133)	(134)	(126)	(126)	(127)	(96)	(104)	(105)	(519)	(432)	(397)
Variation interne de la MSC	6	84	25	36	149	77	105	103	121	109	287	438	234
Incidence des marchés et autres	7	(21)	(25)	118	(43)	53	113	(103)	(103)	50	103	(43)	(342)
Incidence de la variation des hypothèses	8	(8)	5	81	6	—	78	1	7	48	92	134	275
Variation totale de la MSC	9	55	5	235	112	130	296	1	25	207	482	529	167
MSC à la fin de la période	10	6 567	6 512	6 507	6 272	6 160	6 030	5 734	5 733	5 708	6 512	6 030	5 501

¹⁾ L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus de détails.

CANADA (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour le trimestre clos au							En et pour l'exercice clos en				
		T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION													
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾													
	Assurance individuelle et gestion de patrimoine	138	127	123	152	114	116	116	131	140	516	503	414
	Sun Life Santé	145	153	172	152	114	159	136	160	95	591	550	375
	Régimes collectifs de retraite	93	86	80	98	82	75	86	81	81	346	323	274
	Bénéfice net sous-jacent total	376	366	375	402	310	350	338	372	316	1 453	1 376	1 063
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires													
	Assurance individuelle et gestion de patrimoine	124	73	117	69	138	166	190	(14)	93	397	435	713
	Sun Life Santé	139	136	216	152	95	83	106	161	175	599	525	215
	Régimes collectifs de retraite	88	44	49	71	57	99	69	63	61	221	292	313
	Bénéfice net déclaré total	351	253	382	292	290	348	365	210	329	1 217	1 252	1 241
SOUSCRIPTIONS – GESTION DE PATRIMOINE, SANTÉ ET PROTECTION ¹⁾													
Assurance individuelle et gestion de patrimoine													
	Protection individuelle – Distribution Financière Sun Life (« DFSL ») ²⁾	41	43	36	55	38	47	42	47	36	172	172	166
	Protection individuelle – Tiers	98	99	76	112	92	124	106	107	100	379	437	330
	Total des souscriptions de produits individuels	139	142	112	167	130	171	148	154	136	551	609	496
	Gestion de patrimoine individuelle – produits à capital fixe	221	227	227	272	420	581	464	356	397	1 146	1 798	1 209
	Gestion de patrimoine individuelle – fonds communs de placement	2 838	2 462	1 974	2 130	2 136	1 672	1 317	1 306	1 475	8 702	5 770	5 243
	Gestion de patrimoine individuelle – fonds distincts	237	213	222	217	212	185	143	159	195	864	682	810
	Total des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine	3 296	2 902	2 423	2 619	2 768	2 438	1 924	1 821	2 067	10 712	8 250	7 262
	Souscriptions de produits de gestion de patrimoine ³⁾	1 648	1 402	1 162	1 262	1 397	1 262	947	858	994	5 223	4 061	3 713
	Souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine	1 648	1 500	1 261	1 357	1 371	1 176	977	963	1 073	5 489	4 189	3 549
	Total des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine	3 296	2 902	2 423	2 619	2 768	2 438	1 924	1 821	2 067	10 712	8 250	7 262
	DFSL – Réseau de conseillers exclusifs	2 697	2 707	2 655	2 660	2 675	2 724	2 717	2 700	2 711	2 707	2 724	2 704
	Souscriptions de la Sun Life Santé	375	88	124	143	311	174	119	153	145	666	591	533
Régimes collectifs de retraite													
	Souscriptions de régimes à cotisations déterminées	1 815	354	215	387	229	535	206	194	162	1 185	1 097	1 828
	Souscriptions de solutions à prestations déterminées	289	536	189	1 518	262	1 442	389	309	40	2 505	2 180	2 119
	Regroupement et transferts d'actifs	1 127	1 146	928	848	820	1 009	876	806	821	3 742	3 512	3 420
	Total des souscriptions aux Régimes collectifs de retraite	3 231	2 036	1 332	2 753	1 311	2 986	1 471	1 309	1 023	7 432	6 789	7 367
ACTIF GÉRÉ ET ADMINISTRÉ ¹⁾													
Assurance individuelle et gestion de patrimoine													
	Actif du fonds général	76 124	75 471	75 361	71 983	71 728	72 727	66 841	68 618	70 977	75 471	72 727	70 563
	Actif des fonds distincts	12 039	12 306	12 301	11 887	12 011	11 633	11 166	11 635	11 759	12 306	11 633	11 553
	Actifs de tiers gérés	5 184	5 334	5 334	5 186	5 366	5 386	5 347	5 876	6 069	5 334	5 386	6 136
	Total de l'actif géré	93 347	93 111	92 996	89 056	89 105	89 746	83 354	86 129	88 805	93 111	89 746	88 252
	Actif des courtiers en fonds communs de placement	38 155	37 527	35 789	33 702	32 788	30 368	28 132	28 298	27 732	37 527	30 368	26 366
	Total de l'actif géré et administré de l'Assurance individuelle et gestion de patrimoine	131 502	130 638	128 785	122 758	121 893	120 114	111 486	114 427	116 537	130 638	120 114	114 618
	Sun Life Santé												
	Actif du fonds général	18 606	18 281	18 033	17 500	16 929	17 166	16 072	16 768	14 500	18 281	17 166	14 832
Régimes collectifs de retraite													
	Actif du fonds général	27 689	27 235	26 876	24 773	24 739	24 945	22 047	22 429	22 839	27 235	24 945	22 012
	Actif des fonds distincts	129 793	128 594	124 791	117 686	115 801	109 330	101 525	104 245	102 666	128 594	109 330	97 505
	Total de l'actif géré	157 482	155 829	151 667	142 459	140 540	134 275	123 572	126 674	125 505	155 829	134 275	119 517
	Actif administré	17 843	18 490	17 612	15 993	15 563	14 528	13 481	13 516	13 310	18 490	14 528	12 926
	Total de l'actif géré et administré des Régimes collectifs de retraite	175 325	174 319	169 279	158 452	156 103	148 803	137 053	140 190	138 815	174 319	148 803	132 443

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

²⁾ Le poste Protection individuelle – DFSL comprend également les souscriptions de Prospr, une solution hybride de conseils, et de Go Sun Life, un réseau de distribution numérique.

³⁾ Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine correspondent aux souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine créés par la Sun Life, notamment les fonds destinés aux particuliers de Gestion d'actifs PMSL inc., les fonds distincts de Fonds de placement garanti Sun Life, les certificats de placement garantis, ainsi que les rentes à constitution immédiate et les rentes à provision cumulative.

ÉTATS-UNIS ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

ÉTATS DU RÉSULTAT NET	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Résultat des activités d'assurance												
1 Produits des activités d'assurance	3 346	3 170	3 091	2 981	3 054	2 960	3 002	2 940	2 819	12 296	11 721	9 004
2 Charges afférentes aux activités d'assurance	(3 054)	(2 972)	(2 807)	(2 733)	(2 833)	(2 696)	(2 656)	(2 672)	(2 498)	(11 345)	(10 522)	(8 200)
3 Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	21	22	28	26	69	45	(8)	52	11	145	100	91
4 Résultat net des activités d'assurance	313	220	312	274	290	309	338	320	332	1 096	1 299	895
Résultat des activités de placement												
5 Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	605	(763)	1 161	20	(102)	1 381	(712)	(46)	698	316	1 321	(3 840)
6 Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	(545)	860	(1 113)	40	150	(1 587)	901	169	(733)	(63)	(1 250)	4 744
7 Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	49	(75)	232	(11)	(25)	181	(174)	(34)	84	121	57	(538)
8 Résultat net des activités de placement	109	22	280	49	23	(25)	15	89	49	374	128	366
9 Produits tirés des honoraires	134	133	123	117	116	128	111	108	111	489	458	307
Autres charges												
10 Charges d'exploitation et commissions	290	354	250	248	275	252	263	263	253	1 127	1 031	795
11 Charges d'intérêts	31	30	29	30	27	28	29	26	24	116	107	73
12 Total des autres charges	321	384	279	278	302	280	292	289	277	1 243	1 138	868
13 Bénéfice avant impôt sur le résultat	235	(9)	436	162	127	132	172	228	215	716	747	700
14 À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	42	(7)	88	27	25	25	34	47	42	133	148	141
15 À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	7	5	9	8	5	6	6	6	5	27	23	27
16 Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	186	(7)	339	127	97	101	132	175	168	556	576	532
17 Bénéfice net sous-jacent ²⁾	218	161	219	204	189	253	185	215	237	773	890	698
PRIMES NETTES ²⁾												
18 Garanties collectives	1 868	1 798	1 737	1 729	1 698	1 654	1 602	1 588	1 574	6 962	6 418	5 670
19 Garanties de frais dentaires	1 086	990	990	880	977	953	994	1 037	1 010	3 837	3 994	2 325
20 Total	2 954	2 788	2 727	2 609	2 675	2 607	2 596	2 625	2 584	10 799	10 412	7 995
PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES												
21 Garanties collectives	36	33	31	28	28	28	27	25	26	120	106	85
22 Garanties de frais dentaires	95	100	90	87	86	99	80	82	83	363	344	204
23 Total	131	133	121	115	114	127	107	107	109	483	450	289
SOUSCRIPTIONS ²⁾												
24 Garanties collectives	154	1 069	228	303	152	1 112	201	238	152	1 752	1 703	1 611
25 Garanties de frais dentaires ³⁾	22	92	72	29	39	157	38	190	187	232	572	337
26 Total	176	1 161	300	332	191	1 269	239	428	339	1 984	2 275	1 948

¹⁾ Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

³⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES ¹⁾													
Ajustement lié au dégageant du risque	1	8	9	10	9	8	10	10	8	37	36	32	
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	16	16	18	21	23	21	20	18	78	79	66	
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	276	266	258	254	258	253	234	244	1 036	964	731	
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	300	291	285	285	290	282	264	263	1 151	1 079	829	
Gains actuariels (pertes actuarielles)	5	4	(76)	7	(21)	(7)	32	6	51	(97)	143	114	
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	6	304	215	292	264	283	314	270	324	1 054	1 222	943	
Bénéfices liés aux placements attendus	7	47	46	49	39	42	44	36	34	176	142	81	
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	8	(4)	1	(14)	—	(9)	—	(6)	3	(22)	(2)	8	
Bénéfice relatif au surplus	9	42	45	47	43	39	42	35	37	174	146	105	
Autres	10	9	—	11	1	2	1	2	2	14	13	37	
Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	11	94	92	93	83	74	87	67	76	342	299	231	
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	12	11	12	11	12	2	22	4	4	37	41	38	
Charges – autres ^{2), 3)}	13	(138)	(117)	(122)	(102)	(121)	(109)	(114)	(120)	(462)	(449)	(332)	
Bénéfice avant impôt – Sous-jacent	14	271	202	274	257	238	314	227	274	298	971	1 113	880
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	(53)	(41)	(55)	(53)	(49)	(61)	(42)	(59)	(198)	(223)	(182)	
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	16	218	161	219	204	189	253	185	215	773	890	698	
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :													
Incidence des marchés	17	14	(60)	12	(26)	(42)	(48)	36	(17)	(116)	(44)	(35)	
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	18	—	(1)	140	—	1	(52)	(36)	23	140	(65)	53	
Autres ajustements :													
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾	19	(23)	(11)	(11)	(28)	(29)	(28)	(31)	(32)	(29)	(120)	(137)	
Amortissement des immobilisations incorporelles	20	(23)	(23)	(21)	(23)	(22)	(24)	(22)	(16)	(23)	(89)	(85)	(63)
Autres ⁴⁾	21	—	(73)	—	—	—	—	—	—	(73)	—	16	
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	22	186	(7)	339	127	97	101	132	175	556	576	532	
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ¹⁾													
Santé et protection collective	23	185	113	173	153	166	206	149	208	605	763	588	
Protection individuelle	24	33	48	46	51	23	47	36	15	168	127	110	
Bénéfice net sous-jacent	25	218	161	219	204	189	253	185	215	773	890	698	
À ajouter : Incidence des marchés	26	14	(60)	12	(26)	(42)	(48)	36	(17)	(116)	(44)	(35)	
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	27	—	(1)	140	—	1	(52)	(36)	23	140	(65)	53	
Autres ajustements	28	(46)	(107)	(32)	(51)	(51)	(52)	(53)	(52)	(241)	(205)	(184)	
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	29	186	(7)	339	127	97	101	132	175	556	576	532	

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

²⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

³⁾ Le poste Charge – Autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

⁴⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	T1 2025	T4 2024	T3 2024	Au et pour le trimestre clos au					En et pour l'exercice clos en			
				T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
MSC au début de la période	876	841	1 205	1 197	1 153	1 229	1 217	1 131	1 168	1 153	1 168	1 090
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	4	2	5	5	3	2	3	2	2	15	9	6
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	(4)	(1)	—	(2)	28	(11)	(10)	23	(10)	25	(8)	6
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	(24)	(25)	(27)	(30)	(31)	(30)	(27)	(28)	(24)	(113)	(109)	(101)
Variation interne de la MSC	(24)	(24)	(22)	(27)	—	(39)	(34)	(3)	(32)	(73)	(108)	(89)
Incidence des marchés et autres	20	(8)	(3)	22	21	(4)	7	2	(2)	32	3	109
Incidence de la variation des hypothèses	(1)	14	(328)	1	(3)	(3)	(1)	4	—	(316)	—	(25)
Incidence du change	—	53	(11)	12	26	(30)	29	(25)	(3)	80	(29)	83
Cession ²⁾	—	—	—	—	—	—	11	108	—	—	119	—
Variation totale de la MSC	(5)	35	(364)	8	44	(76)	12	86	(37)	(277)	(15)	78
MSC à la fin de la période	871	876	841	1 205	1 197	1 153	1 229	1 217	1 131	876	1 153	1 168

¹⁾ L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus de détails.

²⁾ Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations ».

ÉTATS-UNIS ¹⁾

(en millions de dollars américains)

ÉTATS DU RÉSULTAT NET	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Résultat des activités d'assurance													
Produits des activités d'assurance	1	2 332	2 264	2 267	2 179	2 266	2 176	2 237	2 191	2 084	8 976	8 688	6 891
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(2 129)	(2 125)	(2 056)	(1 999)	(2 101)	(1 979)	(1 982)	(1 989)	(1 847)	(8 281)	(7 797)	(6 295)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	13	19	19	18	52	32	(4)	37	11	108	76	76
Résultat net des activités d'assurance	4	216	158	230	198	217	229	251	239	248	803	967	672
Résultat des activités de placement													
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	424	(543)	848	15	(76)	1 018	(525)	(32)	513	244	974	(3 002)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	(380)	615	(818)	30	110	(1 170)	673	126	(541)	(63)	(912)	3 692
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	34	(55)	171	(9)	(18)	133	(130)	(25)	62	89	40	(421)
Résultat net des activités de placement	8	78	17	201	36	16	(19)	18	69	34	270	102	269
Produits tirés des honoraires	9	93	95	91	86	85	94	82	81	82	357	339	233
Autres charges													
Charges d'exploitation et commissions	10	202	252	182	182	204	184	197	196	186	820	763	591
Charges d'intérêts	11	22	22	21	21	21	21	21	20	18	85	80	56
Total des autres charges	12	224	274	203	203	225	205	218	216	204	905	843	647
Bénéfice avant impôt sur le résultat	13	163	(4)	319	117	93	99	133	173	160	525	565	527
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	14	29	(7)	64	20	18	17	24	36	31	95	108	102
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	15	5	4	5	6	4	5	4	4	4	19	17	21
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	16	129	(1)	250	91	71	77	105	133	125	411	440	404
Bénéfice net sous-jacent ²⁾	17	151	115	161	149	141	187	140	160	176	566	663	531
Rendement des capitaux propres sous-jacent ²⁾	18	12,6 %	9,5 %	13,4 %	12,9 %	12,0 %	16,1 %	12,2 %	13,8 %	14,8 %	12,0 %	14,2 %	13,6 %
Rendement des capitaux propres déclaré ²⁾	19	10,7 %	(0,1) %	20,8 %	7,9 %	6,2 %	6,7 %	9,2 %	11,4 %	10,5 %	8,7 %	9,4 %	10,3 %
PRIMES NETTES ²⁾													
Garanties collectives	20	1 302	1 285	1 273	1 264	1 260	1 215	1 194	1 183	1 165	5 082	4 757	4 357
Garanties de frais dentaires	21	757	708	726	643	725	700	741	772	747	2 802	2 960	1 762
Total	22	2 059	1 993	1 999	1 907	1 985	1 915	1 935	1 955	1 912	7 884	7 717	6 119
PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES													
Garanties collectives	23	25	24	23	21	20	19	20	19	19	88	77	65
Garanties de frais dentaires	24	66	71	67	63	64	73	60	61	61	265	255	154
Total	25	91	95	90	84	84	92	80	80	80	353	332	219
SOUSCRIPTIONS ²⁾													
Garanties collectives	26	107	764	167	222	113	818	150	177	112	1 266	1 257	1 209
Garanties de frais dentaires ³⁾	27	16	66	52	21	29	114	29	142	138	168	423	255
Total	28	123	830	219	243	142	932	179	319	250	1 434	1 680	1 464

¹⁾ Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N. « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

³⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

(en millions de dollars américains)

	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES ¹⁾													
Ajustement lié au dégageant du risque	1	5	6	6	8	6	6	8	7	6	26	27	24
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	11	11	14	15	17	16	15	15	14	57	60	50
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	193	191	188	184	192	186	175	174	180	755	715	559
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	209	208	208	207	215	208	198	196	200	838	802	633
Gains actuariels (pertes actuarielles)	5	1	(56)	8	(17)	(3)	24	2	37	41	(68)	104	71
Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent	6	210	152	216	190	212	232	200	233	241	770	906	704
Bénéfices liés aux placements attendus	7	33	33	32	28	30	32	28	25	20	123	105	63
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	8	(3)	1	(10)	1	(7)	—	(4)	2	1	(15)	(1)	6
Bénéfice relatif au surplus	9	30	33	35	33	30	31	28	29	23	131	111	83
Autres	10	8	1	8	1	1	—	1	1	6	11	8	23
Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	11	68	68	65	63	54	63	53	57	50	250	223	175
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	12	7	8	7	10	1	16	3	5	7	26	31	30
Charges – autres ^{2), 3)}	13	(97)	(83)	(86)	(76)	(90)	(81)	(86)	(91)	(78)	(335)	(336)	(238)
Bénéfice avant impôt – Sous-jacent	14	188	145	202	187	177	230	170	204	220	711	824	671
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	(37)	(30)	(41)	(38)	(36)	(43)	(30)	(44)	(44)	(145)	(161)	(140)
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	16	151	115	161	149	141	187	140	160	176	566	663	531
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :													
<i>Incidence des marchés</i>	17	10	(39)	9	(22)	(32)	(33)	30	(9)	(13)	(84)	(25)	(30)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	18	—	—	104	—	1	(40)	(26)	18	—	105	(48)	40
<i>Autres ajustements :</i>													
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾</i>	19	(16)	(9)	(6)	(21)	(22)	(19)	(23)	(24)	(21)	(60)	(87)	(103)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	20	(16)	(16)	(16)	(15)	(17)	(18)	(16)	(12)	(17)	(64)	(63)	(47)
<i>Autres ⁴⁾</i>	21	—	(52)	—	—	—	—	—	—	—	(52)	—	13
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	22	129	(1)	250	91	71	77	105	133	125	411	440	404
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ¹⁾													
Santé et protection collective	23	129	82	127	112	124	153	112	149	154	445	568	450
Protection individuelle	24	22	33	34	37	17	34	28	11	22	121	95	81
Bénéfice net sous-jacent	25	151	115	161	149	141	187	140	160	176	566	663	531
À ajouter : <i>Incidence des marchés</i>	26	10	(39)	9	(22)	(32)	(33)	30	(9)	(13)	(84)	(25)	(30)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	27	—	—	104	—	1	(40)	(26)	18	—	105	(48)	40
<i>Autres ajustements</i>	28	(32)	(77)	(24)	(36)	(39)	(37)	(39)	(36)	(38)	(176)	(150)	(137)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	29	129	(1)	250	91	71	77	105	133	125	411	440	404

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

²⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

³⁾ Le poste Charge – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

⁴⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC ¹⁾

(en millions de dollars américains)

		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
MSC au début de la période	1	609	622	880	884	870	902	917	835	861	870	861	862
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	2	3	1	4	3	2	1	2	2	2	10	7	4
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	3	(3)	(1)	—	(2)	21	(8)	(8)	18	(8)	18	(6)	5
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	4	(17)	(17)	(20)	(23)	(23)	(22)	(20)	(21)	(18)	(83)	(81)	(79)
Variation interne de la MSC	5	(17)	(17)	(16)	(22)	—	(29)	(26)	(1)	(24)	(55)	(80)	(70)
Incidence des marchés et autres	6	14	(6)	1	17	16	—	4	2	(2)	28	4	88
Incidence de la variation des hypothèses	7	—	10	(243)	1	(2)	(3)	(1)	3	—	(234)	(1)	(19)
Cession ²⁾	8	—	—	—	—	—	—	8	78	—	—	86	—
Variation totale de la MSC	9	(3)	(13)	(258)	(4)	14	(32)	(15)	82	(26)	(261)	9	(1)
MSC à la fin de la période	10	606	609	622	880	884	870	902	917	835	609	870	861

¹⁾ L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus de détails.

²⁾ Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page 11, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations ».

ÉTATS-UNIS (SUITE)¹⁾

(en millions de dollars américains)

SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Bénéfice net sous-jacent²⁾												
Garanties collectives	105	62	118	124	118	138	96	116	128	422	478	356
Garanties de frais dentaires	24	20	9	(12)	6	15	16	33	26	23	90	94
Gestion des affaires en vigueur	22	33	34	37	17	34	28	11	22	121	95	81
Bénéfice net sous-jacent total	151	115	161	149	141	187	140	160	176	566	663	531
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires												
Garanties collectives	108	44	134	110	106	133	121	106	128	394	488	302
Garanties de frais dentaires	(5)	(53)	(8)	(43)	(27)	(18)	(21)	2	(8)	(131)	(45)	(36)
Gestion des affaires en vigueur	26	8	124	24	(8)	(38)	5	25	5	148	(3)	138
Bénéfice net déclaré total (perte nette déclarée totale)	129	(1)	250	91	71	77	105	133	125	411	440	404
PRIMES NETTES²⁾												
Garanties collectives												
Avantages du personnel	611	600	589	600	597	565	555	553	540	2 386	2 213	1 955
Assurance-maladie en excédent de pertes	691	685	684	664	663	650	639	630	625	2 696	2 544	2 402
Total des primes nettes liées aux garanties collectives	1 302	1 285	1 273	1 264	1 260	1 215	1 194	1 183	1 165	5 082	4 757	4 357
Garanties de frais dentaires												
Medicaid/Medicare Advantage ³⁾	628	584	603	521	603	591	632	670	644	2 311	2 537	1 403
Commerciales/Autres ³⁾	129	124	123	122	122	109	109	102	103	491	423	359
Total des primes nettes liées aux garanties de frais dentaires	757	708	726	643	725	700	741	772	747	2 802	2 960	1 762
PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES												
Garanties collectives												
Avantages du personnel	18	16	14	13	13	13	13	12	12	56	50	38
Assurance-maladie en excédent de pertes	7	8	9	8	7	6	7	7	7	32	27	27
Total des produits tirés des honoraires liés aux garanties collectives	25	24	23	21	20	19	20	19	19	88	77	65
Garanties de frais dentaires												
Medicaid/Medicare Advantage ³⁾	41	44	42	40	40	50	37	37	38	166	162	88
Commerciales/Autres ³⁾	25	27	25	23	24	23	24	23	23	99	93	66
Total des produits tirés des honoraires liés aux garanties de frais dentaires	66	71	67	63	64	73	60	61	61	265	255	154
SOUSCRIPTIONS²⁾												
Garanties collectives												
Avantages du personnel	63	203	99	50	71	246	81	47	70	423	444	477
Assurance-maladie en excédent de pertes	44	561	68	172	42	572	69	130	42	843	813	732
Total des souscriptions de garanties collectives	107	764	167	222	113	818	150	177	112	1 266	1 257	1 209
Garanties de frais dentaires												
Medicaid/Medicare Advantage ³⁾ , ⁴⁾ , ⁵⁾	3	—	17	(2)	13	44	4	126	102	28	276	160
Commerciales/Autres ³⁾	13	66	35	23	16	70	25	16	36	140	147	95
Total des souscriptions de garanties de frais dentaires ⁴⁾ , ⁵⁾	16	66	52	21	29	114	29	142	138	168	423	255
ACTIF GÉRÉ²⁾												
Garanties collectives – fonds général	7 141	7 152	7 572	7 618	7 454	7 577	7 997	8 309	8 247	7 152	7 577	8 284
Garanties de frais dentaires – fonds général	3 140	3 199	3 075	3 051	2 983	3 112	3 376	3 286	3 259	3 199	3 112	3 221
Gestion des affaires en vigueur												
Actif du fonds général	15 514	15 385	15 973	14 866	15 331	15 590	14 029	15 447	15 453	15 385	15 590	11 164
Actif des fonds distincts	295	298	313	302	306	313	292	313	314	298	313	311
Actifs de tiers gérés	11	11	11	12	12	13	13	14	14	11	13	15
Total de l'actif géré de la Gestion des affaires en vigueur	15 820	15 694	16 297	15 180	15 649	15 916	14 334	15 774	15 781	15 694	15 916	11 490
MARGE APRÈS IMPÔT²⁾												
Garanties collectives	8,0 %	8,3 %	9,9 %	9,6 %	9,6 %	10,0 %	9,9 %	10,2 %	9,7 %	8,3 %	10,0 %	8,1 %

¹⁾ Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

³⁾ Le poste Medicaid/Medicare Advantage comprend le Children's Health Insurance Program (« CHIP »), et le poste Commerciales/Autres comprend les programmes de négociation liés à l'Affordable Care Act (« ACA »).

⁴⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

⁵⁾ Les données du deuxième trimestre de 2024 comprennent l'annulation d'une souscription auparavant comptabilisée au sein du secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis.

ASIE

(en millions de dollars canadiens)

ÉTATS DU RÉSULTAT NET	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Résultat net des activités d'assurance												
Produits des activités d'assurance	425	467	342	392	353	397	312	364	312	1 554	1 385	1 323
Charges afférentes aux activités d'assurance	(217)	(277)	(273)	(236)	(188)	(272)	(224)	(238)	(238)	(974)	(972)	(993)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	(11)	(7)	(32)	(10)	(7)	2	(10)	(5)	6	(56)	(7)	25
Résultat net des activités d'assurance	197	183	37	146	158	127	78	121	80	524	406	355
Résultat net des activités de placement												
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	588	(664)	1 742	243	327	1 813	(532)	45	1 021	1 648	2 347	(4 739)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	(508)	643	(1 640)	(106)	(130)	(1 849)	776	50	(874)	(1 233)	(1 897)	4 813
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	(3)	4	3	(2)	6	14	—	(4)	(6)	11	4	3
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	—	2	(2)	(1)	(2)	—	(2)	(2)	(1)	(3)	(5)	8
Résultat net des activités de placement	77	(15)	103	134	201	(22)	242	89	140	423	449	85
Produits tirés des honoraires	87	88	90	80	71	73	76	74	77	329	300	340
Autres charges												
Charges d'exploitation et commissions	132	335	135	115	116	125	137	117	110	701	489	451
Charges d'intérêts	25	26	27	25	27	23	21	15	15	105	74	65
Total des autres charges	157	361	162	140	143	148	158	132	125	806	563	516
Bénéfice avant impôt sur le résultat	204	(105)	68	220	287	30	238	152	172	470	592	264
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	21	28	19	49	28	(40)	8	(4)	26	124	(10)	24
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	17	(144)	17	20	24	26	19	34	12	(83)	91	30
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	166	11	32	151	235	44	211	122	134	429	511	210
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	197	175	170	179	177	143	166	150	141	701	600	539
Rendement des capitaux propres sous-jacent ¹⁾	14,6 %	12,6 %	12,2 %	13,2 %	13,0 %	10,5 %	12,2 %	10,9 %	10,4 %	12,7 %	11,0 %	11,1 %
Rendement des capitaux propres déclaré ¹⁾	12,3 %	0,8 %	2,3 %	11,1 %	17,3 %	3,2 %	15,5 %	9,0 %	9,9 %	7,8 %	9,4 %	4,3 %
SOUSCRIPTIONS – Quote-part de la participation ¹⁾												
Total des flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine	3 173	2 053	1 901	2 008	2 101	2 004	1 663	1 616	2 430	8 063	7 713	11 140
Total des flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine	1 555	668	479	340	368	729	101	199	665	1 855	1 694	(524)
Souscriptions – protection individuelle	735	601	618	586	627	536	521	450	375	2 432	1 882	1 271
Souscriptions – santé et protection collective	29	21	21	19	26	16	16	19	25	87	76	73
Produits totaux pondérés tirés des primes ^{1), 2)}	2 246	1 918	1 868	1 776	1 713	1 674	1 563	1 425	1 351	7 275	6 013	4 884
MSC – Incidence des nouvelles affaires d'assurance ¹⁾	273	201	267	220	230	223	238	118	102	918	681	322
ACTIF GÉRÉ ¹⁾												
Actif du fonds général	44 015	43 158	41 669	39 156	38 537	37 405	36 600	35 825	36 712	43 158	37 405	35 798
Actif des fonds distincts	7 394	7 457	7 557	6 985	7 316	7 075	6 901	7 072	7 281	7 457	7 075	7 111
Actifs de tiers gérés	82 211	77 071	75 369	72 540	74 825	73 329	73 543	70 996	68 449	77 071	73 329	68 270
Total de l'actif géré	133 620	127 686	124 595	118 681	120 678	117 809	117 044	113 893	112 442	127 686	117 809	111 179
Actif administré	4 639	4 801	5 477	5 365	5 125	4 683	4 598	4 293	4 523	4 801	4 683	4 574
Total de l'actif géré et administré	138 259	132 487	130 072	124 046	125 803	122 492	121 642	118 186	116 965	132 487	122 492	115 753
Actif géré de la gestion de patrimoine ¹⁾	44 260	42 317	41 108	38 434	36 362	37 268	36 072	35 548	35 830	42 317	37 268	34 965
PRINCIPALES MESURES SELON UN TAUX DE CHANGE CONSTANT ¹⁾												
Bénéfice net sous-jacent	187									177		
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	158									235		
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine	3 071									2 101		
Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine	1 510									368		
Souscriptions – protection individuelle	697									627		
Souscriptions – santé et protection collective	28									26		
Produits totaux pondérés tirés des primes	2 133									1 713		

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

²⁾ Les montants présentés pour les périodes précédentes avaient été sous-évalués, et ils ont été mis à jour.

ASIE (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES ¹⁾													
Ajustement lié au dégageement du risque	1	47	45	42	44	40	46	54	41	35	171	176	127
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	132	124	124	113	109	103	84	86	81	470	354	313
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	(1)	(1)	—	—	1	1	—	—	2	—	4	13
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	178	168	166	157	150	150	139	127	118	641	534	453
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	(5)	(17)	(15)	(9)	(6)	(2)	(2)	(3)	(2)	(47)	(9)	(23)
Gains actuariels (pertes actuarielles)	6	(10)	1	(15)	(7)	2	(33)	2	(5)	(17)	(19)	(53)	(81)
Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent	7	163	152	136	141	146	115	139	119	99	575	472	349
Bénéfices liés aux placements attendus	8	24	17	14	13	16	15	18	14	19	60	66	69
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	(3)	—	(5)	—	1	2	—	(1)	2	(4)	3	—
Bénéfice relatif au surplus	10	28	32	34	31	44	21	40	32	28	141	121	146
Coentreprises et autres	11	59	67	63	60	43	63	47	47	49	233	206	134
Résultat net des activités de placement – Sous-jacent	12	108	116	106	104	104	101	105	92	98	430	396	349
Autres produits tirés des honoraires	13	15	10	16	11	7	6	(1)	4	11	44	20	55
Charges – autres ²⁾	14	(80)	(97)	(82)	(70)	(76)	(75)	(57)	(55)	(52)	(325)	(263)	(210)
Bénéfice avant impôt – Sous-jacent	15	206	181	176	186	181	147	167	158	153	724	625	543
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	(9)	(6)	(6)	(7)	(4)	(4)	(1)	(8)	(12)	(23)	(25)	(4)
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	17	197	175	170	179	177	143	166	150	141	701	600	539
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ¹⁾ (après impôt) :													
Incidence des marchés	18	(18)	16	(57)	(20)	(15)	(142)	(4)	(12)	5	(76)	(153)	(332)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	19	(3)	13	(74)	10	(3)	(1)	56	(10)	(6)	(54)	39	1
Autres ajustements :													
Acquisitions, intégrations et restructurations ³⁾	20	(4)	(5)	(5)	(2)	78	(5)	(5)	(4)	(4)	66	(18)	(7)
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁴⁾	21	(3)	(188)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(194)	(8)	(8)
Autres ³⁾	22	(3)	—	—	(14)	—	51	—	—	—	(14)	51	17
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	23	166	11	32	151	235	44	211	122	134	429	511	210
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ¹⁾													
Gestion d'actifs et de patrimoine	24	24	25	29	18	17	16	11	13	15	89	55	71
Protection individuelle ⁵⁾	25	173	150	141	161	160	127	155	137	126	612	545	468
Bénéfice net sous-jacent	26	197	175	170	179	177	143	166	150	141	701	600	539
À ajouter : Incidence des marchés													
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	27	(18)	16	(57)	(20)	(15)	(142)	(4)	(12)	5	(76)	(153)	(332)
Autres ajustements	28	(3)	13	(74)	10	(3)	(1)	56	(10)	(6)	(54)	39	1
Autres ajustements	29	(10)	(193)	(7)	(18)	76	44	(7)	(6)	(6)	(142)	25	2
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	30	166	11	32	151	235	44	211	122	134	429	511	210

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

²⁾ Le poste Charges – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

³⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

⁴⁾ Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M\$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

⁵⁾ Avec prise d'effet au premier trimestre de 2025, les activités liées aux Charges du bureau régional et autres ont été transférées au type d'activité Protection individuelle afin de refléter une amélioration apportée à la communication de l'information financière. Les montants présentés pour les périodes précédentes reflètent la présentation de la période considérée.

ASIE (SUITE) ¹⁾

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC ²⁾

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en			
		T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
MSC au début de la période	1	5 978	5 488	5 035	4 784	4 603	4 489	4 298	4 032	3 818	4 603	3 818	3 057
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	273	201	267	220	230	223	238	118	102	918	681	322
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	100	103	92	85	84	76	75	65	61	364	277	178
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	24	20	(29)	(1)	(19)	(8)	(10)	(12)	68	(29)	38	53
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(143)	(150)	(125)	(116)	(112)	(106)	(87)	(89)	(84)	(503)	(366)	(324)
Variation interne de la MSC	6	254	174	205	188	183	185	216	82	147	750	630	229
Incidence des marchés et autres	7	(73)	(94)	76	66	(59)	5	(65)	21	52	(11)	13	240
Incidence de la variation des hypothèses	8	3	122	152	—	(20)	1	(43)	273	—	254	231	122
Incidence du change	9	19	288	20	(3)	77	(77)	83	(110)	15	382	(89)	170
Variation totale de la MSC	10	203	490	453	251	181	114	191	266	214	1 375	785	761
MSC à la fin de la période	11	6 181	5 978	5 488	5 035	4 784	4 603	4 489	4 298	4 032	5 978	4 603	3 818

¹⁾ En Asie, la MSC se rapporte aux souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises).

²⁾ L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus de détails.

ASIE (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾													
ANASE	1	46	30	40	37	43	32	46	43	39	150	160	171
Hong Kong	2	75	78	66	62	59	50	55	39	41	265	185	149
Coentreprises	3	46	55	48	48	29	47	41	38	33	180	159	122
Clientèle fortunée	4	41	41	33	47	54	25	44	37	32	175	138	108
Bureau régional	5	(11)	(29)	(17)	(15)	(8)	(11)	(20)	(7)	(4)	(69)	(42)	(11)
Bénéfice net sous-jacent total	6	197	175	170	179	177	143	166	150	141	701	600	539
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires													
ANASE	7	30	(163)	(41)	26	54	20	13	45	25	(124)	103	117
Hong Kong	8	53	101	51	89	58	10	89	19	50	299	168	(30)
Coentreprises	9	28	32	—	4	65	(3)	29	28	39	101	93	(4)
Clientèle fortunée	10	74	84	52	65	68	28	95	36	27	269	186	147
Bureau régional	11	(19)	(43)	(30)	(33)	(10)	(11)	(15)	(6)	(7)	(116)	(39)	(20)
Bénéfice net déclaré total	12	166	11	32	151	235	44	211	122	134	429	511	210
Souscriptions – protection individuelle ¹⁾													
Philippines	13	66	70	55	59	58	77	68	59	65	242	269	258
Indonésie	14	20	20	15	10	13	18	14	13	17	58	62	75
Vietnam	15	14	16	16	18	16	21	26	35	33	66	115	177
Total de ANASE	17	100	106	86	87	87	116	108	107	115	366	446	510
Hong Kong	18	431	294	383	365	383	274	240	158	68	1 425	740	208
Chine	19	21	3	12	12	9	3	21	72	31	36	127	126
Inde	20	126	89	78	60	92	65	54	48	106	319	273	221
Malaisie	21	14	18	20	19	17	18	16	22	17	74	73	72
Total de Coentreprises	22	161	110	110	91	118	86	91	142	154	429	473	419
Clientèle fortunée	23	43	91	39	43	39	60	82	43	38	212	223	134
Total des souscriptions de produits individuels	24	735	601	618	586	627	536	521	450	375	2 432	1 882	1 271
Taux de change constant – Souscriptions – Protection individuelle ¹⁾													
Philippines	25	64									58		
Indonésie	26	20									13		
Vietnam	27	14									16		
Total de ANASE	28	98									87		
Hong Kong	29	403									383		
Chine	30	19									9		
Inde	31	124									92		
Malaisie	32	13									17		
Total de Coentreprises	33	156									118		
Clientèle fortunée	34	40									39		
Total des souscriptions de produits individuels	35	697									627		

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

ORGANISATION INTERNATIONALE ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
ÉTATS DU RÉSULTAT NET¹⁾													
Résultat des activités d'assurance													
Produits des activités d'assurance	1	—	4	1	4	—	(1)	(1)	(18)	105	9	85	464
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	—	(1)	—	(2)	—	2	(4)	(5)	(94)	(3)	(101)	(343)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	—	—	—	—	—	—	3	(1)	—	—	—	2
Résultat net des activités d'assurance	4	—	3	1	2	—	1	(2)	(24)	11	6	(14)	114
Résultat des activités de placement													
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	(1)	25	75	(6)	37	29	2	11	175	131	217	(1 340)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	—	—	—	—	—	—	—	18	(131)	—	(113)	1 286
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	—	—	—	—	—	—	—	1	(1)	—	—	(2)
Diminution (augmentation) des passifs relatifs aux contrats de placement	8	—	—	—	—	—	(1)	—	—	1	—	—	—
Résultat net des activités de placement	9	(1)	25	75	(6)	37	28	2	30	44	131	104	(56)
Produits tirés des honoraires													
Autres charges	10	(103)	(106)	(107)	(91)	(95)	(101)	(92)	(83)	(86)	(399)	(362)	(331)
Autres produits ¹⁾	11	—	—	—	—	—	—	—	(67)	—	—	(67)	—
Charges d'exploitation et commissions	12	29	76	52	166	59	65	28	89	62	353	244	208
Charges d'intérêts	13	(5)	4	2	2	1	—	17	20	16	9	53	10
Total des autres charges	14	24	80	54	168	60	65	45	42	78	382	230	218
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	15	(128)	(158)	(85)	(263)	(118)	(137)	(137)	(119)	(109)	(624)	(502)	(491)
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	16	(47)	168	(56)	(85)	(50)	(116)	(51)	(44)	(50)	(23)	(261)	(301)
À déduire : Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	17	20	20	20	20	20	19	20	20	20	80	79	70
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	18	(101)	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	(681)	(320)	(260)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) ²⁾	19	(97)	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(364)	(377)	(169)
ACTIF GÉRÉ ²⁾													
Actif du fonds général	20	9 444	9 718	8 206	9 435	8 399	7 747	8 109	8 000	12 256	9 718	7 747	11 584
Actif des fonds distincts	21	—	—	—	—	—	—	—	—	8 902	—	—	8 702
Ajustements de consolidation	22	(33 138)	(32 085)	(30 466)	(29 559)	(29 298)	(28 275)	(26 843)	(27 838)	(32 301)	(32 085)	(28 275)	(31 437)
Total	23	(23 694)	(22 367)	(22 260)	(20 124)	(20 899)	(20 528)	(18 734)	(19 838)	(11 143)	(22 367)	(20 528)	(11 151)
COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES ³⁾													
Ajustement lié au dégageant du risque	24	—	—	—	—	—	1	(1)	1	5	—	6	29
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	25	—	—	—	—	—	1	—	—	10	—	11	35
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	26	—	—	—	—	—	2	(1)	1	15	—	17	64
Gains actuariels (pertes actuarielles)	27	—	3	(3)	2	—	(1)	(1)	4	(2)	2	—	52
Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent	28	—	3	(3)	2	—	1	(2)	5	13	2	17	116
Bénéfices liés aux placements attendus	29	—	(1)	—	—	—	—	—	—	5	(1)	5	2
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	30	—	1	—	—	1	—	—	—	—	2	—	(1)
Bénéfice relatif au surplus	31	12	19	23	23	23	26	34	37	12	88	109	75
Autres	32	3	(4)	5	(5)	2	(3)	—	(2)	11	(2)	6	(42)
Résultat net des activités de placement – sous-jacent	33	15	15	28	18	26	23	34	35	28	87	120	34
Autres produits tirés des honoraires	34	—	—	—	(1)	—	—	—	—	8	(1)	8	24
Charges – autres ³⁾	35	(139)	(162)	(137)	(142)	(140)	(161)	(147)	(173)	(162)	(581)	(643)	(428)
Bénéfice (perte) avant impôt – sous-jacent	36	(124)	(144)	(112)	(123)	(114)	(137)	(115)	(133)	(113)	(493)	(498)	(254)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	37	47	67	40	51	51	63	45	40	52	209	200	155
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	38	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) ²⁾	39	(97)	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(364)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent ²⁾ (après impôt) :													
Incidence des marchés	40	(4)	(15)	33	3	(5)	53	(16)	(6)	2	16	33	38
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	41	—	—	4	—	—	—	—	—	3	4	3	6
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁴⁾	42	—	—	6	(108)	—	—	—	24	(3)	(102)	21	(170)
Autres ⁴⁾	43	—	(234)	—	(1)	—	—	—	—	—	(235)	—	35
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	44	(101)	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	(681)	(320)	(260)
BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ ²⁾													
Protection individuelle	45	—	—	—	—	—	—	—	4	25	—	29	87
Charges de l'Organisation internationale et autres	46	(97)	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(117)	(106)	(364)	(406)	(256)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	47	(97)	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(364)	(377)	(169)
À ajouter : Incidence des marchés	48	(4)	(15)	33	3	(5)	53	(16)	(6)	2	16	33	38
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	49	—	—	4	—	—	—	—	—	3	4	3	6
Autres ajustements	50	—	(234)	6	(109)	—	—	—	24	(3)	(337)	21	(135)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	51	(101)	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	(681)	(320)	(260)

¹⁾ Sous Organisation internationale sont groupés les résultats des Services de soutien généraux, qui comprennent les charges, les charges liées à la dette, les produits tirés des placements, le capital et les autres éléments qui ne sont pas attribués aux autres secteurs d'activité de la Sun Life, ainsi que les activités au Royaume-Uni, les activités de réassurance fermées et les activités de réassurance des chambres de compensation jusqu'au premier trimestre de 2023. Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et les activités de rentes à constitution immédiate restant au Royaume-Uni ont été transférées au secteur États-Unis, et elles ont été regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Les conventions de réassurance internes ont été révisées le 31 décembre 2022. Les états du résultat net de l'Organisation internationale comprennent des ajustements de consolidation pour les produits nets tirés des placements, les produits tirés des honoraires, les charges d'exploitation et commissions ainsi que les charges d'intérêts liées aux activités exercées au sein de plusieurs secteurs d'activité.

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

³⁾ Le poste Charges – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

⁴⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ORGANISATION INTERNATIONALE (SUITE)
ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MSC ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
MSC au début de la période	1	—	—	—	—	—	10	372	378	—	378	316
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	2	—	—	—	—	—	—	—	2	—	2	1
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	3	—	—	—	—	—	(1)	1	11	—	11	16
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	4	—	—	—	—	(1)	(2)	1	(10)	—	(12)	(39)
Variation interne de la MSC	5	—	—	—	—	(1)	(3)	2	3	—	1	(22)
Incidence des marchés et autres	6	—	—	—	—	—	3	—	(14)	—	(11)	30
Incidence de la variation des hypothèses	7	—	—	—	—	—	—	—	(1)	—	(1)	59
Incidence du change	8	—	—	—	—	1	1	6	6	—	14	(5)
Cession ²⁾	9	—	—	—	—	—	(11)	(370)	—	—	(381)	—
Variation totale de la MSC	10	—	—	—	—	—	(10)	(362)	(6)	—	(378)	62
MSC à la fin de la période	11	—	—	—	—	—	—	10	372	—	—	378

¹⁾ L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus de détails.

²⁾ Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations ».

PLACEMENTS

TITRES DE CRÉANCE ET DE CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars canadiens)

	Au 31 mars 2025				Au 31 décembre 2024				
	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total	Catégorie investissement	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total	Catégorie investissement	
TITRES DE CRÉANCE									
Titres de créance par secteur									
Titres de créance émis ou garantis par :									
Gouvernement du Canada	1	7 061	690	7 751	100 %	6 803	734	7 537	100 %
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	2	15 730	347	16 077	100 %	15 302	353	15 655	100 %
Gouvernements et organismes américains	3	643	455	1 098	99 %	626	509	1 135	99 %
Autres gouvernements étrangers	4	3 649	442	4 091	92 %	3 796	413	4 209	92 %
Total des titres de créance émis ou garantis par des gouvernements	5	27 083	1 934	29 017	99 %	26 527	2 009	28 536	99 %
Titres de créance de sociétés par secteur d'activité :									
Secteur financier	6	9 018	2 887	11 905	98 %	8 659	2 893	11 552	98 %
Services publics	7	7 056	760	7 816	99 %	6 859	763	7 622	99 %
Produits de consommation discrétionnaire	8	1 005	682	1 687	94 %	1 011	747	1 758	96 %
Produits industriels	9	4 437	955	5 392	99 %	4 424	951	5 375	99 %
Produits de consommation courante	10	1 492	288	1 780	99 %	1 301	256	1 557	99 %
Services de communication	11	2 595	361	2 956	99 %	2 647	373	3 020	98 %
Énergie	12	3 248	573	3 821	99 %	3 258	446	3 704	99 %
Immobilier	13	1 875	446	2 321	97 %	1 882	423	2 305	97 %
Matières	14	943	241	1 184	99 %	819	202	1 021	99 %
Soins de santé	15	1 735	393	2 128	99 %	1 644	363	2 007	99 %
Technologies de l'information	16	909	181	1 090	100 %	890	202	1 092	100 %
Total des titres de créance de sociétés	17	34 313	7 767	42 080	99 %	33 394	7 619	41 013	99 %
Titres adossés à des créances									
Gouvernements et organismes	18	2 789	750	3 539	100 %	2 731	738	3 469	100 %
Autres	19	5 812	4 182	9 994	99 %	5 454	3 483	8 937	99 %
Total des titres adossés à des créances	20	8 601	4 932	13 533	99 %	8 185	4 221	12 406	99 %
Total des titres de créance	21	69 997	14 633	84 630	99 %	68 106	13 849	81 955	99 %
Titres de créance par notation :									
AAA	22	11 785	3 876	15 661		13 381	4 410	17 791	
AA	23	13 120	2 589	15 709		10 804	1 749	12 553	
A	24	28 123	4 856	32 979		26 910	4 520	31 430	
BBB	25	16 517	2 967	19 484		16 392	2 988	19 380	
BB et moins	26	452	345	797		619	182	801	
Total des titres de créance	27	69 997	14 633	84 630		68 106	13 849	81 955	
TITRES DE CAPITAUX PROPRES									
Actions									
Canada	28	3 706	—	3 706		3 821	—	3 821	
États-Unis	29	2 160	74	2 234		2 600	74	2 674	
Royaume-Uni	30	72	—	72		71	—	71	
Autres	31	3 644	—	3 644		3 408	—	3 408	
Total des titres de capitaux propres	32	9 582	74	9 656		9 900	74	9 974	

IMMEUBLES, PRÊTS HYPOTHÉCAIRES ET AUTRES PRÊTS ET DÉRIVÉS

(en millions de dollars canadiens)

		Au 31 mars 2025			Au 31 décembre 2024				
		Immeubles de placement	Immeubles occupés par leur propriétaire	Total	Immeubles de placement	Immeubles occupés par leur propriétaire	Total		
IMMEUBLES									
Canada	1	7 867	64	7 931	7 822	64	7 886		
États-Unis	2	1 468	25	1 493	1 468	25	1 493		
Royaume-Uni	3	—	—	—	—	—	—		
Autres	4	—	21	21	—	21	21		
Total des immeubles	5	9 335	110	9 445	9 290	110	9 400		
PRÊTS HYPOTHÉCAIRES ET AUTRES PRÊTS									
		Au 31 mars 2025			Au 31 décembre 2024				
		À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Coût amorti	Total	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Coût amorti	Total
Immeubles de détail	6	2 482	102	—	2 584	2 484	83	—	2 567
Immeubles de bureaux	7	2 598	20	—	2 618	2 614	19	—	2 633
Immeubles d'habitation collective	8	2 868	146	1 491	4 505	2 887	79	1 533	4 499
Biens immobiliers industriels	9	3 521	244	—	3 765	3 447	236	—	3 683
Autres	10	1 112	—	22	1 134	1 034	—	22	1 056
Total des prêts hypothécaires	11	12 581	512	1 513	14 606	12 466	417	1 555	14 438
Prêts aux entreprises	12	—	—	—	44 143	—	—	—	43 181
Total des prêts hypothécaires et autres prêts	13	—	—	—	58 749	—	—	—	57 619
Prêts hypothécaires par notation :									
Assurés	14	2 083	63	1 513	3 659	2 027	48	1 555	3 630
AAA	15	—	—	—	—	—	—	—	—
AA	16	2 135	156	—	2 291	2 079	150	—	2 229
A	17	4 735	251	—	4 986	4 819	188	—	5 007
BBB	18	3 122	42	—	3 164	3 053	31	—	3 084
BB et moins	19	480	—	—	480	464	—	—	464
Dépréciés	20	26	—	—	26	24	—	—	24
Total des prêts hypothécaires	21	12 581	512	1 513	14 606	12 466	417	1 555	14 438
Autres prêts par notation :									
AAA	22	165	—	—	165	165	—	—	165
AA	23	6 233	376	65	6 674	5 911	353	64	6 328
A	24	15 368	1 129	155	16 652	14 886	1 195	155	16 236
BBB	25	18 058	517	50	18 625	17 919	481	57	18 457
BB et moins	26	1 521	53	3	1 577	1 521	71	8	1 600
Dépréciés	27	419	4	27	450	365	8	22	395
Total des autres prêts	28	41 764	2 079	300	44 143	40 767	2 108	306	43 181
Pertes de crédit attendues	29	—	—	—	95	—	—	—	88
DÉRIVÉS									
		Au 31 mars 2025			Au 31 décembre 2024				
		Montant notionnel total	Montant net de la juste valeur		Montant notionnel total	Montant net de la juste valeur			
Contrats de taux d'intérêt	30	30 195	(385)		27 032	(429)			
Contrats de change	31	44 032	283		41 968	212			
Contrats sur actions et autres	32	6 670	55		5 954	111			
Total des dérivés	33	80 897	(47)		74 954	(106)			
Hors cote	34	72 010	(36)		69 278	(106)			
Négoiés en bourse	35	8 887	(11)		5 676	—			
Total	36	80 897	(47)		74 954	(106)			

CHARGES

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
CHARGES INCLUSES DANS LES CHARGES AFFÉRENTES AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE ET LES AUTRES CHARGES													
Charges d'exploitation	1	1 986	2 312	1 541	1 955	1 944	1 841	1 769	1 789	1 648	7 752	7 047	6 102
Commissions	2	266	264	257	250	243	245	235	234	234	1 014	948	990
Charges d'intérêts	3	133	182	185	138	159	115	160	142	135	664	552	445
Total des charges d'exploitation, des commissions et des charges d'intérêts inclus au poste Autres charges	4	2 385	2 758	1 983	2 343	2 346	2 201	2 164	2 165	2 017	9 430	8 547	7 537
Charges d'exploitation engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance ¹⁾	5	505	533	516	521	509	527	511	511	505	2 079	2 054	1 811
Commissions engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance ¹⁾	6	303	294	292	287	281	278	277	276	291	1 154	1 122	1 135
Total des charges engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges	7	3 193	3 585	2 791	3 151	3 136	3 006	2 952	2 952	2 813	12 663	11 723	10 483
CHARGES D'EXPLOITATION COMPRISSES DANS LES CHARGES AFFÉRENTES AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE ET LES AUTRES CHARGES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ													
Secteur d'activité													
Gestion d'actifs	8	1 076	1 041	999	1 002	1 011	964	918	935	857	4 053	3 674	3 278
Canada	9	558	545	537	525	531	492	482	496	463	2 138	1 933	1 729
États-Unis ²⁾	10	541	512	502	477	500	479	485	474	454	1 991	1 892	1 373
Asie	11	171	229	199	182	176	205	201	194	185	786	785	770
Organisation internationale ³⁾	12	30	77	52	30	59	71	28	89	67	218	255	76
Sous-total avant les ajustements non sous-jacents ^{2), 4)}	13	2 376	2 404	2 289	2 216	2 277	2 211	2 114	2 188	2 026	9 186	8 539	7 226
Actions de la MFS détenues par la direction	14	6	14	26	14	24	25	8	15	(3)	78	45	(59)
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁵⁾	15	54	41	(320)	193	52	56	109	56	82	(34)	303	458
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁶⁾	16	55	241	54	53	53	50	49	41	48	401	188	138
Autres ^{6), 7), 8)}	17	—	145	8	—	47	26	—	—	—	200	26	150
Total des charges d'exploitation engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges	18	2 491	2 845	2 057	2 476	2 453	2 368	2 280	2 300	2 153	9 831	9 101	7 913
COMMISSIONS COMPRISSES DANS LES CHARGES AFFÉRENTES AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE ET LES AUTRES CHARGES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ													
Secteur d'activité													
Gestion d'actifs	19	150	157	152	149	147	143	146	145	145	605	579	616
Canada	20	214	207	199	197	187	194	177	177	188	790	736	777
États-Unis	21	184	170	163	162	161	158	151	151	151	656	611	534
Asie	22	22	25	35	31	29	29	38	38	41	120	146	200
Organisation internationale ³⁾	23	(1)	(1)	—	(2)	—	(1)	—	(1)	—	(3)	(2)	(2)
Total des commissions engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges	24	569	558	549	537	524	523	512	510	525	2 168	2 070	2 125
CHARGES D'INTÉRÊTS													
Titres de créance subordonnés	25	56	56	60	56	52	51	58	52	52	224	213	198
Intérêts sur les débiteures de premier rang non garanties, le financement et les instruments de capital novateurs	26	4	5	5	4	4	4	3	4	4	18	15	16
Autres ⁹⁾	27	73	121	120	78	103	60	99	86	79	422	324	231
Total des charges d'intérêts inclus au poste Autres charges	28	133	182	185	138	159	115	160	142	135	664	552	445

¹⁾ En vertu d'IFRS 17, certaines charges d'exploitation et certaines commissions engagées au cours de la période sont incluses dans les charges afférentes aux activités d'assurance, qui sont une composante du résultat net des activités d'assurance.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux charges d'exploitation et aux coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration du secteur États-Unis ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données au fil du temps.

³⁾ Sous Organisation internationale sont groupés les ajustements liés aux charges d'exploitation et aux commissions à l'égard des activités qui touchent plusieurs secteurs d'activité.

⁴⁾ Ces montants ne représentent que les ajustements non sous-jacents liés aux charges d'exploitation engagées au cours de la période et excluent les ajustements non sous-jacents comptabilisés hors des charges d'exploitation, comme dans les résultats des placements, le bilan et les participations ne donnant pas le contrôle. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les ajustements non sous-jacents, se reporter à la page 1 des mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document et à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

⁵⁾ Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M\$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

⁶⁾ Le poste Autres représente l'intéressement aux plus-values de Gestion SLC auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique, qui est présenté sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'il est présenté sur une base brute dans les états financiers consolidés. Afin d'harmoniser ces deux présentations, sur la présente page, l'intéressement aux plus-values auquel nous ne participons pas sur le plan économique est présenté au poste Autres. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page II du présent document pour plus d'information.

⁷⁾ Le montant présenté pour le premier trimestre de 2024 se rapporte à la réduction de valeur d'immobilisations incorporelles découlant de la résiliation anticipée d'une entente de distribution à Gestion d'actifs. Le profit correspondant lié à la résiliation de l'entente a été comptabilisé au même poste des états financiers pour qu'il soit présenté séparément des autres activités.

⁸⁾ Le montant présenté pour le quatrième trimestre de 2024 comprend une provision non récurrente pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis.

⁹⁾ Les autres éléments représentent principalement les intérêts sur les fonds empruntés et les facilités de crédit, les intérêts sur les passifs au titre de l'option de vente liés aux sociétés liées de Gestion SLC et les intérêts sur les passifs liés aux entités ad hoc consolidées, les intérêts sur les contrats de location, les intérêts sur les charges sur les immeubles et les intérêts sur l'impôt sur le résultat.

SOLIDITÉ FINANCIÈRE ET SUFFISANCE DU CAPITAL

LA SUN LIFE DU CANADA, COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE

NOTATIONS DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

NOTATION DES TITRES

Titres de créance subordonnés

Titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life

Série B

	A.M. Best	Moody's	Standard & Poor's	DBRS
	A+	Aa3	AA	AA
	a+	A2	AA-	AA (faible)
	a	A3 (hyb)	P-1/A+	A (élevé)

LA FINANCIÈRE SUN LIFE INC.

NOTATION DES TITRES

Titres de créance subordonnés

(Séries 2007-1, 2020-1, 2020-2, 2021-1, 2021-2, 2021-3, 2022-1, 2023-1 et 2024-1)

Actions privilégiées de catégorie A

(Séries 3-5, 8R, 9QR, 10R et 11QR)

Billets avec remboursement de capital à recours limité (série 2021-1)

	A.M. Best	Moody's	Standard & Poor's	DBRS
	a-	Sans notation	A	A
	bbb+	Sans notation	P-1 (faible)/A-	Pfd-2 (élevé)
	Sans notation	Sans notation	A-	A (faible)

Informations générales

Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale
<p>Notre secteur d'activité Gestion d'actifs comprend la MFS et Gestion SLC. La MFS est un gestionnaire d'actifs de premier ordre d'envergure mondiale qui propose une gamme complète de produits et de services financiers offrant une valeur supérieure. De plus, elle gère activement des actifs pour des particuliers et des investisseurs institutionnels partout dans le monde.</p> <p>Gestion SLC est un gestionnaire d'actifs à l'échelle mondiale ayant des capacités dans les catégories d'actifs à revenu fixe et d'actifs alternatifs, y compris les titres à revenu fixe sur les marchés publics et privés, les titres de participation et de créance immobiliers et les titres de participation liés aux infrastructures.</p> <p>Le secteur Gestion d'actifs compte deux divisions, soit la MFS et Gestion SLC.</p> <p>MFS Fonds communs de placement Fonds communs de placement destinés aux particuliers aux États-Unis Fonds MFS Meridian Fonds négociés en bourse (« FNB ») Services de gestion de placements Comptes institutionnels Secteur de la retraite Produits d'assurance</p> <p>Gestion SLC Fonds de sociétés fermées Portefeuilles personnalisés de placements à revenu fixe Stratégies d'investissement guidées par le passif Services de conseils en placement et de gestion immobilière Solutions dans les secteurs de l'immobilier et des infrastructures Solutions de crédit alternatif Services de distribution aux particuliers</p>	<p>Au Canada, nous sommes un chef de file des solutions de santé, de gestion d'actifs et de patrimoine et d'assurance. Nous offrons des produits et des services procurant de la valeur à plus de 12 millions de Canadiens. Nous sommes un important fournisseur de garanties collectives et de régimes collectifs de retraite au travail, et nous offrons une vaste gamme de produits distribués dans des réseaux à l'intention des particuliers. Notre objectif consiste à aider les Canadiens à atteindre une sécurité financière durable et un mode de vie sain.</p> <p>Le Canada compte trois divisions : Assurance individuelle et gestion de patrimoine, Sun Life Santé et Régimes collectifs de retraite.</p> <p>Assurance individuelle et gestion de patrimoine Produits d'assurance-vie et d'assurance-maladie individuelles Produits d'épargne individuelle Fonds communs de placement</p> <p>Sun Life Santé Produits d'assurance-vie et d'assurance-maladie collectives Produits de garanties facultatifs Solutions numériques en matière de santé</p> <p>Régimes collectifs de retraite Régimes à cotisations déterminées Solutions pour les régimes à prestations déterminées Régimes d'épargne facultatifs</p>	<p>Notre secteur États-Unis est l'un des plus importants fournisseurs de garanties collectives aux États-Unis offrant des services à environ 50 millions d'Américains. Nous offrons des garanties de frais dentaires et de frais d'optique, de l'assurance-maladie en excédent de pertes, de l'assurance-maladie complémentaire, de l'assurance invalidité et de l'assurance-vie par l'entremise d'employeurs, de partenaires du secteur et de programmes gouvernementaux comme les régimes Medicaid et Medicare Advantage, et le Children's Health Insurance Program (« CHIP »). Les services comprennent la gestion des absences, les soins dentaires et l'orientation dans le système de santé. Par ailleurs, le secteur États-Unis assure aussi la gestion d'environ 200 000 contrats d'assurance-vie individuelle et contrats de rente individuels en vigueur ainsi qu'un portefeuille fermé de réassurance.</p> <p>Le secteur États-Unis compte trois divisions, soit Garanties collectives, Garanties de frais dentaires et Gestion des affaires en vigueur.</p> <p>Garanties collectives Assurance-vie collective Assurance-invalidité Gestion des absences Assurance-maladie en excédent de pertes Services de navigation et de conseils en soins de santé Assurance-maladie complémentaire Produits et services de FullscopeRMS</p> <p>Assurance dentaire Produits et services couverts par les régimes Medicaid et Medicare Advantage Produits et services de régimes commerciaux Services de prestation de soins</p> <p>Gestion des affaires en vigueur Assurance-vie individuelle Rentes individuelles Portefeuille fermé de réassurance</p>	<p>Nous sommes en bonne position sur les marchés en croissance d'Asie, et nos activités sur les marchés clés de l'ANASE, à Hong Kong, dans les coentreprises et sur les marchés des Clients fortunés procurent de la valeur à plus de 30 millions de Clients. Ces marchés représentent environ 67 % du PIB de l'Asie et affichent un fort potentiel de croissance future. Nous sommes un fournisseur d'assurance-vie et d'assurance-maladie individuelles qui offre de la valeur aux clients, un fournisseur dans certains marchés de produits et de services de gestion d'actifs et de retraite collectifs, et un des chefs de file mondiaux en matière de prestation de solutions d'assurance-vie aux clients des services de santé.</p> <p>L'Asie compte cinq divisions : ANASE, Hong Kong, coentreprises, clientèle fortunée et bureau régional.</p> <p>Marchés de l'ANASE Philippines Vietnam Indonésie Hong Kong Coentreprises Chine Inde Malaisie</p> <p>Clientèle fortunée Division International Singapour</p> <p>Bureau régional</p>	<p>Sous le secteur Organisation internationale sont regroupés les résultats de nos activités des Services de soutien généraux. Le 1^{er} avril 2023, la Sun Life UK a été vendue à Phoenix Group Holdings plc, et la participation économique que nous avons conservée dans les activités de rentes à constitution immédiate fait partie du secteur États-Unis. Les Services de soutien généraux comprennent certaines charges, les charges liées à la dette, les produits tirés des placements, le capital et d'autres éléments liés à la surveillance et de supervision des fonctions d'activités d'entreprise et de trésorerie et qui ne sont pas attribués à des secteurs d'activités.</p> <p>Services de soutien généraux</p>

Bénéfice net sous-jacent par type d'activité

La Sun Life exerce une gamme diversifiée d'activités, et notre bénéfice par type d'activité permet de soutenir l'analyse de nos résultats :

- **Gestion d'actifs et de patrimoine** : Les activités de gestion d'actifs et de patrimoine de la Sun Life génèrent des produits tirés des honoraires récurrents ou des écarts de placement.
- **Santé et protection collective** : Les activités collectives offrent des garanties touchant la protection et la santé aux participants de régimes d'employeurs et gouvernementaux. Ces produits sont généralement assortis de périodes de couverture à plus court terme et de révision plus fréquente des prix. Les produits sont tirés des primes relatives à la couverture offerte ainsi que des bénéfices tirés des honoraires (c.-à-d. les régimes de services administratifs seulement et les honoraires liés aux soins dentaires).
- **Protection individuelle** : En général, les activités de protection individuelle présentent un profil de rentabilité à plus long terme et sont plus sensibles aux tendances observées. Les primes comprennent une marge relative à l'offre de protection, et elles sont investies afin d'obtenir un rendement supérieur aux montants prévus requis pour s'acquitter des passifs relatifs aux contrats d'assurance.

Le tableau suivant présente un aperçu des types d'activités dans les secteurs d'activité et les divisions de la Sun Life :

Types d'activité	Secteurs d'activité				
	Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale
Gestion d'actifs et de patrimoine	MFS Investment Management Gestion SLC	Gestion de patrimoine de individuelle Régimes collectifs de retraite		Gestion d'actifs et gestion de patrimoine individuelle ¹⁾	
Santé et protection collective		Sun Life Santé	Garanties collectives ²⁾ Garanties de frais dentaires		
Protection individuelle		Assurance individuelle	Gestion des affaires en vigueur	Protection individuelle ³⁾ Bureau régional ⁴⁾	
Charges de l'Organisation internationale et autres					Services de soutien généraux

¹⁾ Comprend les activités en gestion d'actifs et de patrimoine aux Philippines, à Hong Kong et en Inde.

²⁾ Comprend les garanties collectives des employés, ainsi que les solutions en santé et en gestion des risques (assurance-maladie en excédent de pertes).

³⁾ Comprend les activités en protection individuelle pour l'ANASE, Hong Kong, les coentreprises et la clientèle fortunée. Les affaires collectives en Asie ont été intégrées aux activités en protection individuelle.

⁴⁾ Avec prise d'effet au premier trimestre de 2025, les activités du bureau régional en Asie ont été transférées du type Charges de l'Organisation internationale et autres au type Protection individuelle, afin de refléter une amélioration apportée à la communication de l'information financière. Les montants présentés pour les périodes précédentes reflètent la présentation de la période considérée.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT ET APRÈS IMPÔT ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Total des ajustements avant impôt de la Compagnie												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1 045	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	3 856	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :												
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	(28)	(221)	(12)	(169)	(26)	(436)	107	(298)	(99)	(428)	(726)	233
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	(5)	13	63	18	(8)	6	41	11	(5)	86	53	(239)
<i>Actions de la MFS détenues par la direction (avant impôt)</i>	9	4	(5)	5	(8)	(7)	12	4	21	(4)	30	132
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾</i>	(68)	(55)	299	(210)	22	(61)	(124)	(57)	15	56	(227)	(553)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt) ²⁾</i>	(51)	(235)	(48)	(50)	(48)	(50)	(44)	(36)	(46)	(381)	(176)	(131)
<i>Autres (avant impôt) ¹⁾</i>	(3)	(92)	—	1	75	—	—	—	—	(16)	—	26
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	(146)	(586)	297	(405)	7	(548)	(8)	(376)	(114)	(687)	(1 046)	(532)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	29	(142)	35	51	(64)	314	(51)	116	25	(120)	404	34
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	928	237	1 348	646	818	749	871	660	806	3 049	3 086	2 871
Total des ajustements après impôt de la Compagnie												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1 045	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	3 856	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	(22)	(179)	29	(153)	(70)	(193)	23	(220)	(64)	(373)	(454)	(21)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	(4)	11	36	16	(7)	(1)	35	7	(5)	56	36	(168)
<i>Actions de la MFS détenues par la direction (après impôt)</i>	5	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	(22)	12	115
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾</i>	(54)	(30)	312	(164)	22	(42)	(89)	(20)	(4)	140	(155)	(492)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt) ²⁾</i>	(39)	(223)	(35)	(38)	(36)	(38)	(35)	(26)	(33)	(332)	(132)	(97)
<i>Autres (après impôt) ¹⁾</i>	(3)	(307)	—	(15)	46	51	—	—	—	(276)	51	165
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	(117)	(728)	332	(354)	(57)	(234)	(59)	(260)	(89)	(807)	(642)	(498)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	6	18	3	2	(26)	16	22	21	2	(3)	61	14
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	928	237	1 348	646	818	749	871	660	806	3 049	3 086	2 871
Ajustements avant impôt de Gestion d'actifs												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	351	360	344	307	282	331	330	296	282	1 293	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :												
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	(11)	(18)	(7)	(2)	2	(11)	(3)	(40)	(7)	(25)	(61)	(21)
<i>Actions de la MFS détenues par la direction (avant impôt)</i>	9	4	(5)	5	(8)	(7)	12	4	21	(4)	30	132
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾</i>	(19)	(29)	318	(30)	(32)	(23)	(84)	(24)	(36)	227	(167)	(196)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	(10)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(8)	(36)	(35)	(26)
<i>Autres (avant impôt) ¹⁾</i>	—	—	—	1	75	—	—	—	—	76	—	7
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	(31)	(52)	297	(35)	28	(50)	(84)	(69)	(30)	238	(233)	(104)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	6	18	3	2	(26)	16	22	21	2	(3)	61	14
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	326	326	644	274	284	297	268	248	254	1 528	1 067	1 148
Ajustements après impôt de Gestion d'actifs												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	351	360	344	307	282	331	330	296	282	1 293	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	(7)	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(20)	(47)	(22)
<i>Actions de la MFS détenues par la direction (après impôt)</i>	5	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	(22)	12	115
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾</i>	(16)	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	255	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	(7)	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(24)	(23)	(14)
<i>Autres (après impôt) ¹⁾</i>	—	—	—	—	46	—	—	—	—	46	—	7
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	(25)	(34)	300	(33)	2	(34)	(62)	(48)	(28)	235	(172)	(90)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	6	18	3	2	(26)	16	22	21	2	(3)	61	14
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	326	326	644	274	284	297	268	248	254	1 528	1 067	1 148
Ajustements avant impôt de la MFS												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	266	301	297	265	254	261	277	252	254	1 117	1 044	1 080
À ajouter : Actions de la MFS détenues par la direction (avant impôt)	9	4	(5)	5	(8)	(7)	12	4	21	(4)	30	132
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	(4)	(4)	(5)	(5)	(4)	(4)	(5)	(5)	(4)	(18)	(18)	(17)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	271	301	287	265	242	250	284	251	271	1 095	1 056	1 195
Ajustements après impôt de la MFS												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	266	301	297	265	254	261	277	252	254	1 117	1 044	1 080
À ajouter : Actions de la MFS détenues par la direction (après impôt)	5	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	(22)	12	115
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	271	301	287	265	242	250	284	251	271	1 095	1 056	1 195
Ajustements avant impôt de Gestion SLC												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	85	59	47	42	28	70	53	44	28	176	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :												
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	(11)	(18)	(7)	(2)	2	(11)	(3)	(40)	(7)	(25)	(61)	(21)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾</i>	(19)	(29)	318	(30)	(32)	(23)	(84)	(24)	(36)	227	(167)	(196)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	(10)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(9)	(8)	(36)	(35)	(26)
<i>Autres (avant impôt) ¹⁾</i>	—	—	—	1	75	—	—	—	—	76	—	7
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	(40)	(56)	302	(40)	36	(43)	(96)	(73)	(51)	242	(263)	(236)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	10	22	8	7	(22)	20	27	26	6	15	79	31
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	55	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	433	11	(47)
Ajustements après impôt de Gestion SLC												
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	85	59	47	42	28	70	53	44	28	176	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	(7)	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(20)	(47)	(22)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾</i>	(16)	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	255	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	(7)	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(24)	(23)	(14)
<i>Autres (après impôt) ¹⁾</i>	—	—	—	—	46	—	—	—	—	46	—	7
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	(30)	(34)	310	(33)	14	(23)	(69)	(47)	(45)	257	(184)	(205)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	55	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	433	11	(47)

¹⁾ Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la page 11 des notes, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations », et « Ajustements – Autres » pour obtenir plus de détails.

²⁾ Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M\$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT et APRÈS IMPÔT (SUITE)¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Ajustements avant impôt du Canada													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1	376	366	375	402	310	350	338	372	316	1 453	1 376	1 063
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	2	(9)	(142)	13	(127)	45	(223)	94	(212)	(92)	(211)	(433)	651
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	3	(2)	(1)	(47)	8	(7)	72	20	(8)	(2)	(47)	82	(312)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt)¹⁾</i>	4	(15)	—	—	—	—	3	7	3	98	—	111	(2)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	5	(8)	(8)	(8)	(9)	(8)	(9)	(4)	(4)	(4)	(33)	(21)	(16)
<i>Autres (avant impôt)¹⁾</i>	6	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1)
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	7	(34)	(151)	(42)	(128)	30	(157)	117	(221)	—	(291)	(261)	320
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	8	9	38	49	18	(50)	155	(90)	59	13	55	137	(142)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	9	351	253	382	292	290	348	365	210	329	1 217	1 252	1 241
Ajustements après impôt du Canada													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	10	376	366	375	402	310	350	338	372	316	1 453	1 376	1 063
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	11	(7)	(106)	47	(109)	(9)	(50)	10	(156)	(47)	(177)	(243)	330
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	12	(1)	(1)	(34)	6	(5)	52	15	(6)	(2)	(34)	59	(228)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt)¹⁾</i>	13	(11)	—	—	—	—	3	5	3	65	—	76	(2)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	14	(6)	(6)	(6)	(7)	(6)	(7)	(3)	(3)	(3)	(25)	(16)	(12)
<i>Autres (après impôt)¹⁾</i>	15	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	90
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	16	(25)	(113)	7	(110)	(20)	(2)	27	(162)	13	(236)	(124)	178
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	17	351	253	382	292	290	348	365	210	329	1 217	1 252	1 241
Ajustements avant impôt des États-Unis													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	18	218	161	219	204	189	253	185	215	237	773	890	698
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	19	15	(74)	14	(35)	(53)	(60)	39	(17)	(21)	(148)	(59)	(41)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	20	—	(1)	180	—	2	(65)	(30)	29	—	181	(66)	66
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt)¹⁾</i>	21	(30)	(21)	(14)	(40)	(38)	(35)	(42)	(44)	(39)	(113)	(160)	(178)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	22	(30)	(30)	(29)	(30)	(29)	(30)	(29)	(21)	(32)	(118)	(112)	(81)
<i>Autres (avant impôt)¹⁾</i>	23	—	(92)	—	—	—	—	—	—	—	(92)	—	19
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	24	(45)	(218)	151	(105)	(118)	(190)	(62)	(53)	(92)	(290)	(397)	(215)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	25	13	50	(31)	28	26	38	9	13	23	73	83	49
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	26	186	(7)	339	127	97	101	132	175	168	556	576	532
Ajustements après impôt des États-Unis													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	27	218	161	219	204	189	253	185	215	237	773	890	698
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	28	14	(60)	12	(26)	(42)	(48)	36	(15)	(17)	(116)	(44)	(35)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	29	—	(1)	140	—	1	(52)	(36)	23	—	140	(65)	53
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt)¹⁾</i>	30	(23)	(11)	(11)	(28)	(29)	(28)	(31)	(32)	(29)	(79)	(120)	(137)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	31	(23)	(23)	(21)	(23)	(22)	(24)	(22)	(16)	(23)	(89)	(85)	(63)
<i>Autres (après impôt)¹⁾</i>	32	—	(73)	—	—	—	—	—	—	—	(73)	—	16
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	33	(32)	(168)	120	(77)	(92)	(152)	(53)	(40)	(69)	(217)	(314)	(166)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	34	186	(7)	339	127	97	101	132	175	168	556	576	532

¹⁾ Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la page ii des notes, « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations », et « Ajustements – Autres » pour obtenir plus de détails.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT et APRÈS IMPÔT (SUITE) ¹⁾

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en				
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Ajustements avant impôt de l'Asie													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1	197	175	170	179	177	143	166	150	141	701	600	539
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	2	(19)	27	(55)	(3)	(16)	(142)	(1)	(30)	17	(47)	(156)	(317)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	3	(3)	15	(74)	10	(3)	(1)	51	(10)	(6)	(52)	34	1
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾</i>	4	(4)	(5)	(5)	(2)	92	(6)	(5)	(5)	(4)	80	(20)	(7)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt) ²⁾</i>	5	(3)	(188)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(194)	(8)	(8)
<i>Autres (avant impôt) ¹⁾</i>	6	(3)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	7	(32)	(151)	(136)	3	71	(151)	43	(47)	5	(213)	(150)	(314)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	8	1	(13)	(2)	(31)	(13)	52	2	19	(12)	(59)	61	(15)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	9	166	11	32	151	235	44	211	122	134	429	511	210
Ajustements après impôt de l'Asie													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	10	197	175	170	179	177	143	166	150	141	701	600	539
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	11	(18)	16	(57)	(20)	(15)	(142)	(4)	(12)	5	(76)	(153)	(332)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	12	(3)	13	(74)	10	(3)	(1)	56	(10)	(6)	(54)	39	1
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾</i>	13	(4)	(5)	(5)	(2)	78	(5)	(5)	(4)	(4)	66	(18)	(7)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt) ²⁾</i>	14	(3)	(188)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(194)	(8)	(8)
<i>Autres (après impôt) ¹⁾</i>	15	(3)	—	—	(14)	—	51	—	—	—	(14)	51	17
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	16	(31)	(164)	(138)	(28)	58	(99)	45	(28)	(7)	(272)	(89)	(329)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	17	166	11	32	151	235	44	211	122	134	429	511	210
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	17	166	11	32	151	235	44	211	122	134	429	511	210
Ajustements avant impôt de l'Organisation internationale													
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) (après impôt)	18	(97)	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(364)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	19	(4)	(14)	23	(2)	(4)	—	(22)	1	4	3	(17)	(39)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	20	—	—	4	—	—	—	—	—	3	4	3	6
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾</i>	21	—	—	—	(138)	—	—	—	13	(4)	(138)	9	(170)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	22	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<i>Autres (avant impôt) ¹⁾</i>	23	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(16)
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (de la perte nette non sous-jacente) (avant impôt)</i>	24	(4)	(14)	27	(140)	(4)	—	(22)	14	3	(131)	(5)	(219)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	25	—	(235)	16	34	(1)	53	6	4	(1)	(186)	62	128
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	26	(101)	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	(681)	(320)	(260)
Ajustements après impôt de l'Organisation internationale													
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) (après impôt)	27	(97)	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(364)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	28	(4)	(15)	33	3	(5)	53	(16)	(6)	2	16	33	38
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	29	—	—	4	—	—	—	—	—	3	4	3	6
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾</i>	30	—	—	6	(108)	—	—	—	24	(3)	(102)	21	(170)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	31	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<i>Autres (après impôt) ¹⁾</i>	32	—	(234)	—	(1)	—	—	—	—	—	(235)	—	35
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (de la perte nette non sous-jacente) (après impôt)</i>	33	(4)	(249)	43	(106)	(5)	53	(16)	18	2	(317)	57	(91)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	34	(101)	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	(681)	(320)	(260)

¹⁾ Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page II des notes au présent document pour plus de détails.

²⁾ Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M\$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT et APRÈS IMPÔT (SUITE) ¹⁾

(en millions de dollars américains)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Ajustements avant impôt de la MFS													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1	186	216	218	194	189	191	207	187	188	817	773	832
À ajouter : Actions de la MFS détenues par la direction (avant impôt)	2	6	3	(4)	3	(6)	(5)	9	3	15	(4)	22	100
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent	3	(2)	(3)	(4)	(3)	(3)	(3)	(4)	(3)	(3)	(13)	(13)	(13)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	4	190	216	210	194	180	183	212	187	200	800	782	919
Ajustements après impôt de la MFS													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	5	186	216	218	194	189	191	207	187	188	817	773	832
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)	6	4	—	(8)	—	(9)	(8)	5	—	12	(17)	9	87
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	7	190	216	210	194	180	183	212	187	200	800	782	919
Ajustements avant impôt des États-Unis													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	8	151	115	161	149	141	187	140	160	176	566	663	531
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
Incidence des marchés (avant impôt)	9	11	(52)	9	(28)	(41)	(42)	33	(10)	(21)	(112)	(40)	(43)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	10	—	—	134	—	2	(49)	(22)	23	—	136	(48)	49
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾	11	(21)	(16)	(10)	(29)	(29)	(25)	(31)	(33)	(28)	(84)	(117)	(136)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	12	(21)	(21)	(21)	(21)	(22)	(22)	(22)	(16)	(23)	(85)	(83)	(62)
Autres (avant impôt) ¹⁾	13	—	(66)	—	—	—	—	—	—	—	(66)	—	17
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	14	(31)	(155)	112	(78)	(90)	(138)	(42)	(36)	(72)	(211)	(288)	(175)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	15	9	39	(23)	20	20	28	7	9	21	56	65	48
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	16	129	(1)	250	91	71	77	105	133	125	411	440	404
Ajustements après impôt des États-Unis													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	17	151	115	161	149	141	187	140	160	176	566	663	531
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :													
Incidence des marchés (après impôt)	18	10	(39)	9	(22)	(32)	(33)	30	(9)	(13)	(84)	(25)	(30)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)	19	—	—	104	—	1	(40)	(26)	18	—	105	(48)	40
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) ¹⁾	20	(16)	(9)	(8)	(21)	(22)	(19)	(23)	(24)	(21)	(60)	(87)	(103)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	21	(16)	(16)	(16)	(15)	(17)	(18)	(16)	(12)	(17)	(64)	(63)	(47)
Autres (après impôt) ¹⁾	22	—	(52)	—	—	—	—	—	—	—	(52)	—	13
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	23	(22)	(116)	89	(58)	(70)	(110)	(35)	(27)	(51)	(155)	(223)	(127)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)	24	129	(1)	250	91	71	77	105	133	125	411	440	404

	Pour le trimestre clos au									Pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Garanties collectives aux États-Unis – rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré													
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	25	105	62	118	124	118	138	96	116	128	422	478	356
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :													
Incidence des marchés (avant impôt)	26	8	(18)	17	(11)	(8)	14	(10)	(6)	4	(20)	2	(49)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	27	—	—	8	—	—	(11)	47	—	—	8	36	1
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) ¹⁾	28	—	—	(1)	(2)	(2)	(4)	(1)	(1)	—	(5)	(6)	(3)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	29	(4)	(5)	(4)	(4)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(18)	(20)	(18)
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	30	4	(23)	20	(17)	(15)	(6)	31	(12)	(1)	(35)	12	(69)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	31	(1)	5	(4)	3	3	1	(6)	2	1	7	(2)	15
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	32	108	44	134	110	106	133	121	106	128	394	488	302

¹⁾ Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page II des notes du présent document pour plus de détails.

RAPPROCHEMENTS DE LA MFS

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

		Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
		T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Rapprochement de la marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS													
Produits													
1	Produits tirés des honoraires selon les normes IFRS	818	855	854	835	826	790	815	804	787	3 370	3 196	3 323
À déduire : Ajustements													
2	Commissions	95	100	101	99	99	97	100	99	99	399	395	433
3	Autres ¹⁾	(15)	(14)	(16)	(14)	(13)	(13)	(13)	(14)	(13)	(57)	(53)	(53)
4	Total des ajustements	80	86	85	85	86	84	87	85	86	342	342	380
5	Produits ajustés	738	769	769	750	740	706	728	719	701	3 028	2 854	2 943
Charges													
6	Charges selon les normes IFRS	581	583	600	595	613	570	553	577	544	2 391	2 244	2 162
À déduire : Ajustements													
7	Actions de la MFS détenues par la direction (avant les participations ne donnant pas le contrôle) ²⁾	4	10	19	10	18	18	6	12	(2)	57	34	(45)
8	Ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération	6	10	12	2	12	10	5	1	—	36	16	7
9	Commissions	95	100	101	99	99	97	100	99	99	399	395	433
10	Autres ¹⁾	(17)	(13)	(15)	(12)	(11)	(11)	(11)	(14)	(16)	(51)	(52)	(53)
11	Total des ajustements	88	107	117	99	118	114	100	98	81	441	393	342
12	(Produits nets tirés des placements) pertes nettes de placements selon les normes IFRS	(16)	(19)	(26)	(20)	(30)	(29)	(20)	(24)	(20)	(95)	(93)	(18)
13	Charges ajustées	477	457	457	476	465	427	433	455	443	1 855	1 758	1 802
14	Marge d'exploitation nette avant impôt	35,4 %	40,5 %	40,5 %	36,5 %	37,2 %	39,4 %	40,8 %	36,6 %	36,8 %	38,7 %	38,4 %	38,7 %
Rapprochement de la marge d'exploitation brute avant impôt de la MFS													
15	Produits tirés des honoraires selon les normes IFRS	818	855	854	835	826	790	815	804	787	3 370	3 196	3 323
Charges													
16	Charges selon les normes IFRS	581	583	600	595	613	570	553	577	544	2 391	2 244	2 162
À déduire : Ajustements													
17	Actions de la MFS détenues par la direction (avant les participations ne donnant pas le contrôle) ²⁾	4	10	19	10	18	18	6	12	(2)	57	34	(45)
18	Ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération	6	10	12	2	12	10	5	1	—	36	16	7
19	Autres ³⁾	(2)	1	1	1	2	2	2	—	(3)	5	1	—
20	Total des ajustements	8	21	32	13	32	30	13	13	(5)	98	51	(38)
21	Sout-total des éléments ci-dessus	573	562	568	582	581	540	540	564	549	2 293	2 193	2 200
22	(Produits nets tirés des placements) pertes nettes de placements selon les normes IFRS	(16)	(19)	(26)	(20)	(30)	(29)	(20)	(24)	(20)	(95)	(93)	(18)
23	Charges ajustées	557	543	542	562	551	511	520	540	529	2 198	2 100	2 182
24	Marge d'exploitation brute avant impôt	32,0 %	36,5 %	36,5 %	32,7 %	33,3 %	35,2 %	36,4 %	32,7 %	32,8 %	34,8 %	34,3 %	34,3 %

¹⁾ Le poste Autres comprend les différences de base comptable, telles que les honoraires de conseiller et les provisions pour produits.

²⁾ Avant l'attribution aux participations ne donnant pas le contrôle. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 2 – Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus de détails sur cet ajustement effectué aux fins du calcul d'une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

³⁾ Pour le premier trimestre de 2023, le poste Autres comprend une perte de valeur au titre du goodwill liée à une entente de gestion de placements à capital fixe.

GESTION D'ACTIFS – RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT ET DU BÉNÉFICE NET DÉCLARÉ

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Gestion d'actifs	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Gestion d'actifs												
Produits												
Résultat net des activités de placement ^{1),2)}	75	85	55	51	44	96	41	54	29	235	220	75
Produits tirés des honoraires ²⁾	1 489	1 473	1 415	1 382	1 365	1 348	1 335	1 312	1 289	5 635	5 284	5 218
Total des produits	1 564	1 558	1 470	1 433	1 409	1 444	1 376	1 366	1 318	5 870	5 504	5 293
Charges ^{2),3)}	1 081	1 053	1 013	1 016	1 026	984	939	963	941	4 108	3 827	3 642
Bénéfice avant impôt sur le résultat	483	505	457	417	383	460	437	403	377	1 762	1 677	1 651
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	117	122	99	99	88	102	92	91	86	408	371	362
Participations ne donnant pas le contrôle ⁴⁾	15	23	14	11	13	27	15	16	9	61	67	51
Bénéfice net sous-jacent	351	360	344	307	282	331	330	296	282	1 293	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
<i>Incidence des marchés</i> ¹⁾	(7)	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(20)	(47)	(22)
<i>Autres ajustements :</i>												
<i>Actions de la MFS détenues par la direction</i> ³⁾	5	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	(22)	12	115
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations</i> ⁴⁾	(16)	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	255	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	(7)	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(24)	(23)	(14)
<i>Autres</i> ⁴⁾	—	—	—	—	46	—	—	—	—	46	—	7
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	326	326	644	274	284	297	268	248	254	1 528	1 067	1 148
MFS ³⁾												
Produits												
Résultat net des activités de placement	23	25	33	26	39	39	25	30	24	123	118	19
Produits tirés des honoraires	1 126	1 143	1 109	1 083	1 062	1 026	1 036	1 020	1 006	4 397	4 088	4 241
Total des produits	1 149	1 168	1 142	1 109	1 101	1 065	1 061	1 050	1 030	4 520	4 206	4 260
Charges	795	767	754	759	764	718	695	718	695	3 044	2 826	2 860
Bénéfice avant impôt sur le résultat	354	401	388	350	337	347	366	332	335	1 476	1 380	1 400
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	88	100	91	85	83	86	89	80	81	359	336	320
Bénéfice net sous-jacent	266	301	297	265	254	261	277	252	254	1 117	1 044	1 080
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
<i>Autres ajustements :</i>												
<i>Actions de la MFS détenues par la direction</i> ³⁾	5	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	(22)	12	115
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	271	301	287	265	242	250	284	251	271	1 095	1 056	1 195
Gestion SLC ²⁾												
Produits												
Résultat net des activités de placement ¹⁾	52	60	22	25	5	57	16	24	5	112	102	56
Produits tirés des honoraires	363	330	306	299	303	322	299	292	283	1 238	1 196	977
Total des produits	415	390	328	324	308	379	315	316	288	1 350	1 298	1 033
Charges	286	286	259	257	262	266	244	245	246	1 064	1 001	782
Bénéfice avant impôt sur le résultat	129	104	69	67	46	113	71	71	42	286	297	251
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	29	22	8	14	5	16	3	11	5	49	35	42
Participations ne donnant pas le contrôle	15	23	14	11	13	27	15	16	9	61	67	51
Bénéfice net sous-jacent	85	59	47	42	28	70	53	44	28	176	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :												
<i>Incidence des marchés</i> ¹⁾	(7)	(14)	(6)	(1)	1	(6)	(3)	(31)	(7)	(20)	(47)	(22)
<i>Autres ajustements :</i>												
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations</i> ⁴⁾	(16)	(14)	322	(26)	(27)	(12)	(58)	(11)	(33)	255	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	(7)	(6)	(6)	(6)	(6)	(5)	(8)	(5)	(5)	(24)	(23)	(14)
<i>Autres</i> ⁴⁾	—	—	—	—	46	—	—	—	—	46	—	7
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	55	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	433	11	(47)

¹⁾ L'incidence des marchés est présentée au poste Produits tirés des placements (pertes de placement) en vertu des normes IFRS et est exclue du montant sous-jacent. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la rubrique N. « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus de détails sur ces ajustements effectués aux fins du calcul d'une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

²⁾ Se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC » de l'annexe du présent document pour obtenir un rapprochement de l'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC, qui est présenté en fonction du bénéfice net sous-jacent, et de l'état du résultat net en vertu des normes IFRS.

³⁾ Les produits et les charges de la MFS ont été ajustés pour éliminer les participations ne donnant pas le contrôle, et les charges présentées en fonction du montant sous-jacent excluent les actions de la MFS détenues par la direction.

⁴⁾ Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

GESTION SLC – RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT ET DU BÉNÉFICE NET DÉCLARÉ

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
ÉTATS DU RÉSULTAT NET													
Produits													
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) ¹⁾	1	59	37	32	47	22	28	26	(7)	8	138	55	12
Produits tirés des honoraires													
Frais de gestion	2	323	282	270	263	259	264	252	248	244	1 074	1 008	862
Honoraires liés à la distribution	3	13	12	10	11	24	23	22	23	15	57	83	—
Honoraires liés à la gestion immobilière et aux services-conseils, coûts de transaction et autres coûts	4	27	36	26	25	20	35	25	21	24	107	105	115
Intérêts et autres produits – produits tirés des honoraires	5	61	63	61	54	59	60	55	53	59	237	227	202
Produits tirés des honoraires des fonds consolidés ²⁾	6	—	118	—	—	—	55	7	—	(2)	118	60	170
Autres – produits tirés des honoraires ³⁾	7	49	61	44	41	199	66	32	30	29	345	157	63
Total des produits tirés des honoraires	8	473	572	411	394	561	503	393	375	369	1 938	1 640	1 412
Total des produits	9	532	609	443	441	583	531	419	368	377	2 076	1 695	1 424
Charges													
Rémunération tirée des honoraires	10	204	181	173	173	173	159	163	164	163	700	649	537
Autres charges d'exploitation	11	60	70	61	61	61	71	68	66	52	253	257	203
Intérêts et autres	12	80	99	86	77	87	99	75	72	91	349	337	252
Acquisitions, intégrations et restructurations ^{1), 4)}	13	20	30	(318)	31	33	24	84	25	45	(224)	178	190
Charges des fonds consolidés ²⁾	14	—	56	—	—	—	26	4	—	(67)	56	(37)	151
Honoraires liés aux placements – autres	15	3	(1)	—	—	—	(3)	(7)	(4)	(1)	(1)	(15)	(8)
Autres – charges ^{1), 3), 4)}	16	85	74	78	78	117	64	63	54	53	347	234	81
Total des charges	17	452	509	80	420	471	440	450	377	336	1 480	1 603	1 406
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	18	80	100	363	21	112	91	(31)	(9)	41	596	92	18
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	19	19	—	—	8	27	(4)	(25)	(15)	(1)	35	(45)	10
Participations ne donnant pas le contrôle	20	6	13	6	4	43	19	7	9	(6)	66	29	36
Participations ne donnant pas le contrôle dans les fonds consolidés ²⁾	21	—	62	—	—	—	29	3	—	65	62	97	19
À déduire : total des participations ne donnant pas le contrôle	22	6	75	6	4	43	48	10	9	59	128	126	55
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	23	55	25	357	9	42	47	(16)	(3)	(17)	433	11	(47)

¹⁾ Comprend les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement liés à nos capitaux de lancement et à l'incidence des marchés. Les profits ou les pertes liés à certaines couvertures non liées aux capitaux de lancement sont présentés au poste Produits tirés des placements ou pertes liées aux placements en vertu des normes IFRS, alors que nous les présentons au poste Acquisitions, intégrations et restructurations dans l'état du résultat net de Gestion SLC. Pour obtenir de plus amples renseignements sur cet ajustement effectué pour arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS, se reporter à la page 1 des mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document et à la rubrique N « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

²⁾ L'intéressement aux plus-values de Crescent auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique est présenté sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'il est présenté sur une base brute dans les états financiers consolidés. Sur une base nette, la tranche des participations ne donnant pas le contrôle de l'intéressement aux plus-values est portée en réduction des honoraires des fonds consolidés et des charges des fonds consolidés. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus d'information.

³⁾ Nous avons reclassé les produits et les charges connexes liés à certaines ententes de gestion immobilière au poste Rémunération tirée des honoraires afin de fournir des mesures plus précises à l'égard de nos activités générant des honoraires.

⁴⁾ Les ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent sont présentés avant impôt et avant les participations ne donnant pas le contrôle dans ce rapprochement, par rapport aux ajustements après impôt et après les participations ne donnant pas le contrôle dans l'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC. Le poste Autres – charges comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles et les autres ajustements non sous-jacents.

RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE PAR ACTION DILUÉ

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Nombre moyen pondéré d'actions													
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	1	572	575	578	581	584	584	586	587	587	579	586	586
Incidence diluée des options sur actions	2	1	1	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions – sous-jacent et dilué	3	573	576	578	581	584	584	586	587	587	579	586	586
Incidence diluée des titres convertibles (les « SLEECs ») ¹⁾	4	2	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	5	575	579	581	584	587	587	589	590	590	582	589	589
Bénéfice par action dilué²⁾													
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	6	1 045	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	3 856	3 728	3 369
<i>À ajouter : Ajustements :</i>													
Incidence des marchés	7	(22)	(179)	29	(153)	(70)	(193)	23	(220)	(64)	(373)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	8	(4)	11	36	16	(7)	(1)	35	7	(5)	56	36	(168)
<i>Autres ajustements :</i>													
Actions de la MFS détenues par la direction	9	5	—	(10)	—	(12)	(11)	7	(1)	17	(22)	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations ³⁾	10	(54)	(30)	312	(164)	22	(42)	(89)	(20)	(4)	140	(155)	(492)
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁴⁾	11	(39)	(223)	(35)	(38)	(36)	(38)	(35)	(26)	(33)	(332)	(132)	(97)
Autres ³⁾	12	(3)	(307)	—	(15)	46	51	—	—	—	(276)	51	165
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	13	928	237	1 348	646	818	749	871	660	806	3 049	3 086	2 871
À ajouter : Augmentation du bénéfice attribuable aux titres convertibles ⁵⁾	14	3	2	3	2	3	2	3	2	3	10	10	10
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires, après dilution	15	931	239	1 351	648	821	751	874	662	809	3 059	3 096	2 881
Bénéfice par action sous-jacent – dilué	16	1,82	1,68	1,76	1,72	1,50	1,68	1,59	1,57	1,52	6,66	6,36	5,75
<i>À ajouter : Ajustements :</i>													
Incidence des marchés	17	(0,04)	(0,31)	0,05	(0,26)	(0,13)	(0,33)	0,04	(0,38)	(0,10)	(0,65)	(0,78)	(0,04)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	18	(0,01)	0,02	0,06	0,03	(0,01)	—	0,06	0,01	(0,01)	0,10	0,06	(0,29)
<i>Autres ajustements :</i>													
Actions de la MFS détenues par la direction	19	0,01	—	(0,02)	—	(0,02)	(0,02)	0,01	—	0,03	(0,04)	0,02	0,20
Acquisitions, intégrations et restructurations	20	(0,09)	(0,05)	0,54	(0,28)	0,04	(0,07)	(0,16)	(0,03)	(0,01)	0,24	(0,26)	(0,86)
Amortissement des immobilisations incorporelles	21	(0,07)	(0,39)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,05)	(0,06)	(0,57)	(0,23)	(0,17)
Autres	22	(0,01)	(0,54)	—	(0,03)	0,08	0,09	—	—	—	(0,48)	0,09	0,28
Incidence des titres convertibles sur le bénéfice par action dilué	23	0,01	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,02
Bénéfice par action déclaré – dilué	24	1,62	0,41	2,33	1,11	1,40	1,28	1,48	1,12	1,37	5,26	5,26	4,89

¹⁾ Représente le nombre d'actions ordinaires considérées comme en circulation dans le calcul du bénéfice par action dilué, en fonction de la conversion présumée des titres convertibles. Aucun ajustement n'est reflété pour les périodes au cours desquelles la conversion des titres convertibles aurait eu un effet antidilutif.

²⁾ Les titres convertibles comportent des caractéristiques qui permettent aux porteurs de convertir ces titres en actions privilégiées de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie. À la suite de cette conversion, la Compagnie peut régler les actions privilégiées en trésorerie avant la conversion en actions ordinaires de la Sun Life. En vertu des normes IFRS, le bénéfice par action dilué est calculé en ajustant le bénéfice et le nombre moyen pondéré d'actions afin de tenir compte de l'incidence de toutes les actions ordinaires potentiellement diluées et en présumant que les instruments convertibles sont convertis et que les options en circulation sont exercées.

³⁾ Se reporter à la page II des notes « Autres ajustements – Acquisitions, intégrations et restructuration » et « Ajustements – Autres » pour obtenir plus de détails.

⁴⁾ Les montants du quatrième trimestre de 2024 comprennent une charge pour perte de valeur de 186 M\$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

⁵⁾ Représente les charges d'intérêts après impôt sur les titres convertibles convertis en actions ordinaires qui sont ajoutées au bénéfice net, car les titres convertibles sont présumés être convertis au début de chaque période de présentation de l'information financière dans le calcul du bénéfice par action dilué.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – TOTAL DE LA COMPAGNIE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 12 à 21) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 11) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 23 à 34). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 35 à 45) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 23 à 34) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 46 à 55).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Point de vue sous-jacent ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	1	837	735	802	747	712	769	740	794	676	2 996	2 979	2 376
Résultat net des activités de placement	2	422	402	407	449	419	427	416	430	437	1 677	1 710	1 237
Gestion d'actifs	3	483	505	457	417	383	460	437	403	377	1 762	1 677	1 651
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	4	80	91	98	84	48	66	38	64	79	321	247	298
Charges – autres ²⁾	5	(494)	(513)	(482)	(451)	(479)	(489)	(485)	(500)	(454)	(1 925)	(1 928)	(1 435)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	6	1 328	1 220	1 282	1 246	1 083	1 233	1 146	1 191	1 115	4 831	4 685	4 127
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	7	(248)	(212)	(232)	(215)	(175)	(203)	(182)	(235)	(191)	(834)	(811)	(637)
Bénéfice net total	8	1 080	1 008	1 050	1 031	908	1 030	964	956	924	3 997	3 874	3 490
Participations ne donnant pas le contrôle	9	(15)	(23)	(14)	(11)	(13)	(27)	(15)	(16)	(9)	(61)	(67)	(51)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	10	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net sous-jacent	11	1 045	965	1 016	1 000	875	983	930	920	895	3 856	3 728	3 369
Ajustements non sous-jacents ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance	12	—	—	—	—	—	—	(29)	—	—	—	(29)	(75)
Résultat net des activités de placement	13	(22)	(205)	(7)	(167)	69	(415)	108	(283)	(92)	(310)	(682)	356
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	14	(5)	13	63	18	(8)	6	41	11	(5)	86	53	(239)
Gestion d'actifs	15	(38)	(59)	290	(41)	60	(57)	(92)	(76)	(45)	250	(270)	(119)
Autres produits tirés des honoraires	16	—	—	—	—	—	3	5	4	—	—	12	—
Charges – autres	17	(88)	(342)	(56)	(221)	(82)	(92)	(78)	(10)	13	(701)	(167)	(470)
Bénéfice avant impôt	18	(153)	(593)	290	(411)	39	(555)	(16)	(383)	(129)	(675)	(1 083)	(547)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	19	29	(142)	35	51	(64)	314	(51)	116	25	(120)	404	34
Bénéfice net total	20	(124)	(735)	325	(360)	(25)	(241)	(67)	(267)	(104)	(795)	(679)	(513)
Participations ne donnant pas le contrôle	21	7	7	7	6	(32)	7	8	7	15	(12)	37	15
Ajustements nets non sous-jacents	22	(117)	(728)	332	(354)	(57)	(234)	(59)	(260)	(89)	(807)	(642)	(498)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	23	837	735	802	747	712	769	740	765	676	2 996	2 950	2 301
Résultat net des activités de placement	24	400	197	400	282	488	12	524	147	345	1 367	1 028	1 593
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	25	(5)	13	63	18	(8)	6	41	11	(5)	86	53	(239)
Gestion d'actifs	26	445	446	747	376	443	403	345	327	332	2 012	1 407	1 532
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	27	80	91	98	84	48	69	43	68	79	321	259	298
Charges – autres ²⁾	28	(582)	(855)	(538)	(672)	(561)	(581)	(563)	(510)	(441)	(2 626)	(2 095)	(1 905)
Bénéfice avant impôt	29	1 175	627	1 572	835	1 122	678	1 130	808	986	4 156	3 602	3 580
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	30	(219)	(354)	(197)	(164)	(239)	111	(233)	(119)	(166)	(954)	(407)	(603)
Bénéfice net total	31	956	273	1 375	671	883	789	897	689	820	3 202	3 195	2 977
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	32	(8)	(16)	(7)	(5)	(45)	(20)	(7)	(9)	6	(73)	(30)	(36)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	33	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires	34	928	237	1 348	646	818	749	871	660	806	3 049	3 086	2 871
Ajustements nominaux et nets ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	35	73	89	(102)	59	49	(107)	(28)	10	12	95	(113)	(8)
Résultat net des activités de placement	36	84	(26)	384	88	121	249	179	107	76	567	611	(170)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	37	5	(13)	(63)	(18)	8	(6)	(41)	(11)	5	(86)	(53)	239
Produits tirés des honoraires :													
Gestion d'actifs	38	(445)	(446)	(747)	(376)	(443)	(403)	(345)	(327)	(332)	(2 012)	(1 407)	(1 532)
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	39	2 160	2 259	2 044	1 993	1 964	1 996	1 887	1 868	1 822	8 260	7 573	7 149
Charges – autres ²⁾	40	(1 803)	(1 901)	(1 445)	(1 671)	(1 624)	(1 620)	(1 601)	(1 588)	(1 474)	(6 641)	(6 283)	(5 632)
Bénéfice avant impôt	41	74	(38)	71	75	75	109	51	59	109	183	328	46
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	(23)	(18)	(18)	(28)	(22)	(24)	(11)	(6)	(11)	(86)	(54)	57
Bénéfice net total	43	51	(56)	53	47	53	85	40	51	98	97	274	103
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle	44	(51)	56	(53)	(47)	(53)	(85)	(40)	(51)	(98)	(97)	(274)	(103)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	45	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net													
Résultat net des activités d'assurance	46	910	824	700	806	761	662	712	775	688	3 091	2 837	2 293
Résultat net des activités de placement	47	484	171	784	370	609	261	703	254	421	1 934	1 639	1 423
Produits tirés des honoraires	48	2 240	2 350	2 142	2 077	2 012	2 065	1 930	1 936	1 901	8 581	7 832	7 447
Autres charges	49	(2 385)	(2 756)	(1 983)	(2 343)	(2 185)	(2 201)	(2 164)	(2 098)	(1 915)	(9 267)	(8 378)	(7 537)
Bénéfice avant impôt	50	1 249	589	1 643	910	1 197	787	1 181	867	1 095	4 339	3 930	3 626
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	51	(242)	(372)	(215)	(192)	(261)	87	(244)	(127)	(177)	(1 040)	(461)	(546)
Bénéfice net total	52	1 007	217	1 428	718	936	874	937	740	918	3 299	3 469	3 080
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation et aux participations ne donnant pas le contrôle	53	(59)	40	(60)	(52)	(98)	(105)	(47)	(60)	(92)	(170)	(304)	(139)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	54	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	55	928	237	1 348	646	818	749	871	660	806	3 049	3 086	2 871

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus d'information.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion d'actifs et de gestion de patrimoine au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

³⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. À l'avenir, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – CANADA

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 18 à 27). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 28 à 37) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 25) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 38 à 46).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Point de vue sous-jacent ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	370	365	377	340	283	339	333	356	240	1 365	1 268	968
Résultat net des activités de placement	205	179	180	244	215	216	210	227	242	818	895	623
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	54	69	71	62	39	38	35	56	49	241	178	181
Charges – autres ²⁾	(137)	(137)	(141)	(137)	(142)	(144)	(148)	(150)	(131)	(557)	(573)	(465)
Bénéfice avant impôt	492	476	487	509	395	449	430	489	400	1 867	1 768	1 307
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(116)	(110)	(112)	(107)	(85)	(99)	(92)	(117)	(84)	(414)	(392)	(244)
Bénéfice net total	376	366	375	402	310	350	338	372	316	1 453	1 376	1 063
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net sous-jacent	376	366	375	402	310	350	338	372	316	1 453	1 376	1 063
Ajustements non sous-jacents ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat net des activités de placement	(9)	(142)	13	(127)	45	(211)	94	(212)	(92)	(211)	(421)	652
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	(2)	(1)	(47)	8	(7)	72	20	(8)	(2)	(47)	82	(312)
Autres produits tirés des honoraires	—	—	—	—	—	3	5	4	—	—	12	—
Charges – autres ²⁾	(23)	(8)	(8)	(9)	(8)	(21)	(2)	(5)	94	(33)	66	(20)
Bénéfice avant impôt	(34)	(151)	(42)	(128)	30	(157)	117	(221)	—	(291)	(261)	320
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	9	38	49	18	(50)	155	(90)	59	13	55	137	(142)
Ajustements nets non sous-jacents	(25)	(113)	7	(110)	(20)	(2)	27	(162)	13	(236)	(124)	178
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	370	365	377	340	283	339	333	356	240	1 365	1 268	968
Résultat net des activités de placement	196	37	193	117	260	5	304	15	150	607	474	1 275
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	(2)	(1)	(47)	8	(7)	72	20	(8)	(2)	(47)	82	(312)
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	54	69	71	62	39	41	40	60	49	241	190	181
Charges – autres ²⁾	(160)	(145)	(149)	(146)	(150)	(165)	(150)	(155)	(37)	(590)	(507)	(485)
Bénéfice avant impôt	458	325	445	381	425	292	547	268	400	1 576	1 507	1 627
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(107)	(72)	(63)	(89)	(135)	56	(182)	(58)	(71)	(359)	(255)	(386)
Bénéfice net total	351	253	382	292	290	348	365	210	329	1 217	1 252	1 241
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires	351	253	382	292	290	348	365	210	329	1 217	1 252	1 241
Ajustements nominaux et nets ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance ²⁾	30	53	(27)	44	30	(114)	(35)	2	25	100	(122)	(39)
Résultat net des activités de placement	18	36	61	—	21	202	86	7	2	118	297	(284)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	2	1	47	(8)	7	(72)	(20)	8	2	47	(82)	312
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	421	400	389	373	368	344	309	323	317	1 530	1 293	1 214
Charges – autres ²⁾	(434)	(459)	(437)	(374)	(391)	(321)	(327)	(329)	(325)	(1 661)	(1 302)	(1 228)
Bénéfice avant impôt	37	31	33	35	35	39	13	11	21	134	84	(25)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(8)	(7)	(5)	(15)	(9)	(14)	(1)	—	(5)	(36)	(20)	51
Bénéfice net total	29	24	28	20	26	25	12	11	16	98	64	26
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	(29)	(24)	(28)	(20)	(26)	(25)	(12)	(11)	(16)	(98)	(64)	(26)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net												
Résultat net des activités d'assurance	400	418	350	384	313	225	298	358	265	1 465	1 146	929
Résultat net des activités de placement	214	73	254	117	281	207	390	22	152	725	771	991
Produits tirés des honoraires	475	469	460	435	407	385	349	383	366	1 771	1 483	1 395
Autres charges	(594)	(604)	(586)	(520)	(541)	(486)	(477)	(484)	(362)	(2 251)	(1 809)	(1 713)
Bénéfice avant impôt	495	356	478	416	460	331	560	279	421	1 710	1 591	1 602
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(115)	(79)	(68)	(104)	(144)	42	(183)	(58)	(76)	(395)	(275)	(335)
Bénéfice net total	380	277	410	312	316	373	377	221	345	1 315	1 316	1 267
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	(29)	(24)	(28)	(20)	(26)	(25)	(12)	(11)	(16)	(98)	(64)	(26)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	351	253	382	292	290	348	365	210	329	1 217	1 252	1 241

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus d'information.

²⁾ Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion d'actifs et de gestion de patrimoine au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence.

³⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ÉTATS-UNIS

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 15) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 17 à 26). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 27 à 36) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 26) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 37 à 45).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en			
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Point de vue sous-jacent ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance	1	304	215	292	264	283	314	270	314	324	1 054	1 222	943
Résultat net des activités de placement	2	94	92	93	83	74	87	67	76	69	342	299	231
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	3	11	12	11	12	2	22	4	4	11	37	41	38
Charges – autres ²⁾	4	(138)	(117)	(122)	(102)	(121)	(109)	(114)	(120)	(106)	(462)	(449)	(332)
Bénéfice avant impôt	5	271	202	274	257	238	314	227	274	298	971	1 113	880
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	(53)	(41)	(55)	(53)	(49)	(61)	(42)	(59)	(61)	(198)	(223)	(182)
Bénéfice net total	7	218	161	219	204	189	253	185	215	237	773	890	698
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net sous-jacent	9	218	161	219	204	189	253	185	215	237	773	890	698
Ajustements non sous-jacents ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(75)
Résultat net des activités de placement	11	15	(74)	14	(35)	(53)	(60)	39	(17)	(21)	(148)	(59)	58
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	12	—	(1)	180	—	2	(65)	(30)	29	—	181	(66)	66
Charges – autres	13	(60)	(143)	(43)	(70)	(67)	(65)	(71)	(65)	(71)	(323)	(272)	(264)
Bénéfice avant impôt	14	(45)	(218)	151	(105)	(118)	(190)	(62)	(53)	(92)	(290)	(397)	(215)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	13	50	(31)	28	26	38	9	13	23	73	83	49
Ajustements nets non sous-jacents	16	(32)	(168)	120	(77)	(92)	(152)	(53)	(40)	(69)	(217)	(314)	(166)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance	17	304	215	292	264	283	314	270	314	324	1 054	1 222	868
Résultat net des activités de placement	18	109	18	107	48	21	27	106	59	48	194	240	289
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	19	—	(1)	180	—	2	(65)	(30)	29	—	181	(66)	66
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	20	11	12	11	12	2	22	4	4	11	37	41	38
Charges – autres ²⁾	21	(198)	(260)	(165)	(172)	(188)	(174)	(185)	(185)	(177)	(785)	(721)	(596)
Bénéfice avant impôt	22	226	(16)	425	152	120	124	165	221	206	681	716	665
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	23	(40)	9	(86)	(25)	(23)	(23)	(33)	(46)	(38)	(125)	(140)	(133)
Bénéfice net total	24	186	(7)	339	127	97	101	132	175	168	556	576	532
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	25	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté (perte nette déclarée ajustée) – actionnaires ordinaires	26	186	(7)	339	127	97	101	132	175	168	556	576	532
Ajustements nominaux et nets ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance	27	9	5	20	10	7	(5)	68	6	8	42	77	27
Résultat net des activités de placement	28	—	4	173	1	2	(52)	(91)	30	1	180	(112)	77
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾	29	—	1	(180)	—	(2)	65	30	(29)	—	(181)	66	(66)
Autres produits tirés des honoraires ²⁾	30	123	121	112	105	114	106	107	104	100	452	417	269
Charges – autres ²⁾	31	(123)	(124)	(114)	(106)	(114)	(106)	(107)	(104)	(100)	(458)	(417)	(272)
Bénéfice avant impôt	32	9	7	11	10	7	8	7	7	9	35	31	35
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	33	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(1)	(1)	(4)	(8)	(8)	(8)
Bénéfice net total	34	7	5	9	8	5	6	6	6	5	27	23	27
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	35	(7)	(5)	(9)	(8)	(5)	(6)	(6)	(6)	(5)	(27)	(23)	(27)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net													
Résultat net des activités d'assurance	37	313	220	312	274	290	309	338	320	332	1 096	1 299	895
Résultat net des activités de placement	38	109	22	280	49	23	(25)	15	89	49	374	128	366
Produits tirés des honoraires	39	134	133	123	117	116	128	111	108	111	489	458	307
Autres charges	40	(321)	(384)	(279)	(278)	(302)	(280)	(292)	(289)	(277)	(1 243)	(1 138)	(868)
Bénéfice avant impôt	41	235	(9)	436	162	127	132	172	228	215	716	747	700
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	(42)	7	(88)	(27)	(25)	(25)	(34)	(47)	(42)	(133)	(148)	(141)
Bénéfice net total	43	193	(2)	348	135	102	107	138	181	173	583	599	559
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	44	(7)	(5)	(9)	(8)	(5)	(6)	(6)	(6)	(5)	(27)	(23)	(27)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	45	186	(7)	339	127	97	101	132	175	168	556	576	532

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus d'information.

²⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires liés à l'assurance collective et aux solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette révision.

³⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ASIE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclarés, lignes 18 à 27). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 28 à 37) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 18 à 27) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 38 à 46).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au									En et pour l'exercice clos en		
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022
Point de vue sous-jacent ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	163	152	136	141	146	115	139	119	99	575	472	349
Résultat net des activités de placement	108	116	106	104	104	101	105	92	98	430	396	349
Autres produits tirés des honoraires	15	10	16	11	7	6	(1)	4	11	44	20	55
Charges – autres	(80)	(97)	(82)	(70)	(76)	(75)	(76)	(57)	(55)	(325)	(263)	(210)
Bénéfice avant impôt	206	181	176	186	181	147	167	158	153	724	625	543
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(9)	(6)	(6)	(7)	(4)	(4)	(1)	(8)	(12)	(23)	(25)	(4)
Bénéfice net total	197	175	170	179	177	143	166	150	141	701	600	539
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net sous-jacent	197	175	170	179	177	143	166	150	141	701	600	539
Ajustements non sous-jacents ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat net des activités de placement	(24)	25	(57)	(3)	81	(144)	(3)	(32)	17	46	(162)	(316)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	(3)	15	(74)	10	(3)	(1)	51	(10)	(6)	(52)	34	1
Autres produits tirés des honoraires	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17
Charges – autres	(5)	(191)	(5)	(4)	(7)	(6)	(5)	(5)	(6)	(207)	(22)	(16)
Bénéfice avant impôt	(32)	(151)	(136)	3	71	(151)	43	(47)	5	(213)	(150)	(314)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	1	(13)	(2)	(31)	(13)	52	2	19	(12)	(59)	61	(15)
Ajustements nets non sous-jacents	(31)	(164)	(138)	(28)	58	(99)	45	(28)	(7)	(272)	(89)	(329)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	163	152	136	141	146	115	139	119	99	575	472	349
Résultat net des activités de placement	84	141	49	101	185	(43)	102	60	115	476	234	33
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	(3)	15	(74)	10	(3)	(1)	51	(10)	(6)	(52)	34	1
Autres produits tirés des honoraires	15	10	16	11	7	6	(1)	4	11	44	20	72
Charges – autres	(85)	(288)	(87)	(74)	(83)	(81)	(81)	(62)	(61)	(532)	(285)	(226)
Bénéfice avant impôt	174	30	40	189	252	(4)	210	111	158	511	475	229
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(8)	(19)	(8)	(38)	(17)	48	1	11	(24)	(82)	36	(19)
Bénéfice net total	166	11	32	151	235	44	211	122	134	429	511	210
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires	166	11	32	151	235	44	211	122	134	429	511	210
Ajustements nominaux et nets ¹⁾												
Résultat net des activités d'assurance	34	31	(99)	5	12	12	(61)	2	(19)	(51)	(66)	6
Résultat net des activités de placement	(7)	(156)	54	33	16	21	140	29	25	(53)	215	52
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	3	(15)	74	(10)	3	1	(51)	10	6	52	(34)	(1)
Autres produits tirés des honoraires	72	78	74	69	64	67	77	70	66	285	280	268
Charges – autres	(72)	(73)	(75)	(66)	(60)	(67)	(77)	(70)	(64)	(274)	(278)	(290)
Bénéfice avant impôt	30	(135)	28	31	35	34	28	41	14	(41)	117	35
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(13)	(9)	(11)	(11)	(11)	(8)	(9)	(7)	(2)	(42)	(26)	(5)
Bénéfice net total	17	(144)	17	20	24	26	19	34	12	(83)	91	30
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	(17)	144	(17)	(20)	(24)	(26)	(19)	(34)	(12)	83	(91)	(30)
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net												
Résultat net des activités d'assurance	197	183	37	146	158	127	78	121	80	524	406	355
Résultat net des activités de placement	77	(15)	103	134	201	(22)	242	89	140	423	449	85
Produits tirés des honoraires	87	88	90	80	71	73	76	74	77	329	300	340
Autres charges	(157)	(361)	(162)	(140)	(143)	(148)	(158)	(132)	(125)	(806)	(563)	(516)
Bénéfice avant impôt	204	(105)	68	220	287	30	238	152	172	470	592	264
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(21)	(28)	(19)	(49)	(28)	40	(8)	4	(26)	(124)	10	(24)
Bénéfice net total	183	(133)	49	171	259	70	230	156	146	346	602	240
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	(17)	144	(17)	(20)	(24)	(26)	(19)	(34)	(12)	83	(91)	(30)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	166	11	32	151	235	44	211	122	134	429	511	210

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page 1 du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus d'information.

²⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ORGANISATION INTERNATIONALE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 17 à 26). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 27 à 36) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 26) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 37 à 45).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en				
	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	2024	2023	2022	
Point de vue sous-jacent ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance	1	—	3	(3)	2	—	1	(2)	5	13	2	17	116
Résultat net des activités de placement	2	15	15	28	18	26	23	34	35	28	87	120	34
Autres produits tirés des honoraires	3	—	—	—	(1)	—	—	—	—	8	(1)	8	24
Charges – autres	4	(139)	(162)	(137)	(142)	(140)	(161)	(147)	(173)	(162)	(581)	(643)	(428)
Bénéfice (perte) avant impôt	5	(124)	(144)	(112)	(123)	(114)	(137)	(115)	(133)	(113)	(493)	(496)	(254)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	47	67	40	51	51	63	45	40	52	209	200	155
Bénéfice net total (perte nette totale)	7	(77)	(77)	(72)	(72)	(63)	(74)	(70)	(93)	(61)	(284)	(298)	(99)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	8	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(20)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	9	(97)	(97)	(92)	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(364)	(377)	(169)
Ajustements non sous-jacents ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	—	—	—	—	(29)	—	—	—	(29)	—
Résultat net des activités de placement	11	(4)	(14)	23	(2)	(4)	—	(22)	(22)	4	3	(40)	(38)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	12	—	—	4	—	—	—	—	—	3	4	3	6
Autres produits tirés des honoraires	13	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(17)
Charges – autres	14	—	—	—	(138)	—	—	—	65	(4)	(138)	61	(170)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	15	(4)	(14)	27	(140)	(4)	—	(22)	14	3	(131)	(5)	(219)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	—	(235)	16	34	(1)	53	6	4	(1)	(186)	62	128
Ajustements nets non sous-jacents	16	(4)	(249)	43	(106)	(5)	53	(16)	18	2	(317)	57	(91)
Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance	17	—	3	(3)	2	—	1	(2)	(24)	13	2	(12)	116
Résultat net des activités de placement	18	11	1	51	16	22	23	12	13	32	90	80	(4)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	19	—	—	4	—	—	—	—	—	3	4	3	6
Autres produits tirés des honoraires	20	—	—	—	(1)	—	—	—	—	8	(1)	8	7
Charges – autres	21	(139)	(162)	(137)	(280)	(140)	(161)	(147)	(108)	(166)	(719)	(582)	(598)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	22	(128)	(158)	(85)	(263)	(118)	(137)	(137)	(119)	(110)	(624)	(503)	(473)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	23	47	(168)	56	85	50	116	51	44	51	23	262	283
Bénéfice net total	24	(81)	(326)	(29)	(178)	(68)	(21)	(86)	(75)	(59)	(601)	(241)	(190)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	25	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré ajusté (perte nette déclarée ajustée) – actionnaires ordinaires	26	(101)	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	(681)	(320)	(260)
Ajustements nominaux et nets ¹⁾													
Résultat net des activités d'assurance	27	—	—	4	—	—	—	—	—	(2)	4	(2)	(2)
Résultat net des activités de placement	28	(12)	24	24	(22)	15	5	(10)	17	12	41	24	(52)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ²⁾	29	—	—	(4)	—	—	—	—	—	(3)	(4)	(3)	(6)
Autres produits tirés des honoraires	30	(103)	(106)	(107)	(90)	(95)	(101)	(92)	(83)	(86)	(399)	(370)	(338)
Charges – autres	31	115	82	83	112	80	96	102	66	88	357	352	380
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	32	—	—	—	—	—	—	—	—	1	—	1	(18)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	33	—	—	—	—	—	—	—	—	(1)	—	(1)	18
Bénéfice net total (perte nette totale)	34	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	35	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets	36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Point de vue déclaré – état du résultat net													
Résultat net des activités d'assurance	37	—	3	1	2	—	1	(2)	(24)	11	6	(14)	114
Résultat net des activités de placement	38	(1)	25	75	(6)	37	28	2	30	44	131	104	(56)
Produits tirés des honoraires	39	(103)	(106)	(107)	(91)	(95)	(101)	(92)	(83)	(86)	(399)	(362)	(331)
Autres charges	40	(24)	(80)	(54)	(168)	(60)	(65)	(45)	(42)	(78)	(362)	(230)	(218)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	41	(128)	(158)	(85)	(263)	(118)	(137)	(137)	(119)	(109)	(624)	(502)	(491)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	47	(168)	56	85	50	116	51	44	50	23	261	301
Bénéfice net total (perte nette totale)	43	(81)	(326)	(29)	(178)	(68)	(21)	(86)	(75)	(59)	(601)	(241)	(190)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	44	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(20)	(19)	(20)	(20)	(80)	(79)	(70)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	45	(101)	(346)	(49)	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	(681)	(320)	(260)

¹⁾ L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie pour plus d'information.

²⁾ Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles

En plus des mesures financières non conformes aux normes IFRS décrites à la page 1 du présent document (bénéfice net sous-jacent, bénéfice par action sous-jacent dilué, analyse des composantes du bénéfice et analyse de la variation de la MSC), la Sun Life utilise également les mesures financières non conformes aux normes IFRS suivantes :

(1) Marge après impôt des Garanties collectives des États-Unis. Ce ratio présente le bénéfice net sous-jacent lié aux Garanties collectives des États-Unis en tant que pourcentage des primes nettes enregistrées. Il nous aide à expliquer nos résultats d'une période à l'autre et constitue une mesure de la rentabilité. Ce ratio est calculé en divisant le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) par les primes nettes des quatre derniers trimestres. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci. Se reporter au rapprochement du bénéfice net déclaré et du bénéfice net sous-jacent des Garanties collectives aux États-Unis, à l'annexe du présent document.

(2) Actif administré. L'actif administré représente les actifs des Clients à l'égard desquels la Sun Life fournit des services administratifs. Au Canada, l'actif administré comprend l'actif des courtiers en épargne collective dans les actifs des services de gestion de patrimoine individuelle et des services administratifs des Régimes collectifs de retraite. En Asie, l'actif administré comprend les actifs des services administratifs en Chine et à Hong Kong. Dans Gestion SLC, l'actif administré comprend les actifs distribués principalement par la société liée de Gestion SLC, Advisors Asset Management Inc. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(3) Actif géré. L'actif géré constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui indique la taille des actifs de notre Compagnie dans l'ensemble des domaines de la gestion d'actifs, de la gestion de patrimoine et de l'assurance. Il n'existe aucune mesure financière normalisée en vertu des normes IFRS. En plus des mesures conformes aux normes IFRS les plus directement comparables, soit le solde du fonds général et des fonds distincts dans nos états de la situation financière, l'actif géré comprend également les actifs de tiers gérés et les ajustements de consolidation.

(4) L'actif géré et l'actif administré sont composés de l'actif administré et de l'actif géré, tels qu'ils sont définis ci-dessus, et il n'y a aucune mesure financière normalisée en vertu des IFRS.

(5) Actif géré ne générant pas encore d'honoraires. Cette mesure représente la tranche du capital engagé mais non investi du total de l'actif géré ne générant pas actuellement d'honoraires de gestion. Le montant dépend des modalités propres à chaque fonds. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(6) Mobilisation de capitaux. Cette mesure comprend l'augmentation des engagements de Gestion SLC découlant des activités de collecte de fonds pour l'ensemble des Clients des placements immobiliers, des placements en infrastructures et d'instruments de crédit alternatifs, excluant le levier financier. La mobilisation de capitaux à revenu fixe de première qualité se compose des ventes effectuées auprès de nouveaux Clients. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(7) Taux de change constant. Nous éliminons l'incidence du change de certaines mesures conformes et non conformes aux normes IFRS afin de faciliter la comparaison de nos résultats d'une période à l'autre. L'incidence du change est estimée au moyen des taux de change en vigueur au cours de la période comparative, en fonction du taux de change moyen ou du taux de change de clôture, selon le cas. Le tableau suivant présente un rapprochement selon un taux de change constant du bénéfice net déclaré et du bénéfice par action déclaré – dilué :

Bénéfice net déclaré du T1 de 2025 en dollars constants du T1 de 2024	887 M\$	Bénéfice par action déclaré du T1 de 2025 en dollars constants du T1 de 2024	1,55 \$
Incidence du change par rapport aux taux de change du T1 de 2024	41 M\$	Incidence du change par action par rapport aux taux de change du T1 de 2024	0,07 \$
Bénéfice net déclaré du T1 de 2025 – données réelles	928 M\$	Bénéfice par action déclaré du T1 de 2025 – données réelles	1,62 \$

(8) Déploiement de capital. Cette mesure représente le montant de capital investi au cours de la période, y compris le levier financier, le cas échéant. Le déploiement de capital comprend également le capital engagé dans des ententes visant des placements en infrastructures devant être investi dans des actifs précis. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(9) Taux de dividende. Cette mesure correspond au dividende annualisé par action pour le trimestre par rapport au cours moyen quotidien de l'action pour le trimestre. Le calcul du dividende annuel représente le dividende versé au cours de l'exercice par rapport au cours moyen quotidien de l'action pour l'exercice.

(10) Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires. L'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires se compose d'actifs gérés par Gestion SLC, dont les Clients sont les propriétaires véritables, pour lesquels nous touchons des honoraires de gestion à l'égard des services de gestion de placements, de gestion immobilière ou des services-conseils que nous offrons. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(11) Ratio de levier financier. Ce ratio est un indicateur de la solidité du bilan de la Compagnie évalué en fonction de sa proportion de titres de créance admissibles en tant que capital, conformément aux lignes directrices du BSIF. Ce ratio correspond à la dette totale plus les actions privilégiées sur le total du capital, y compris la marge sur services contractuels, nets d'impôt, où la dette se compose de tous les titres de créance admissibles en tant que capital. Les titres de créance admissibles en tant que capital se composent pour leur part des titres de créance subordonnés et des instruments de capital novateurs. La MSC est incluse déduction faite de l'impôt, car les dettes sont remboursées et traitées à même les fonds disponibles après impôt.

(12) Incidence du change. Afin de faciliter la comparaison de nos résultats d'une période à l'autre, l'incidence favorable ou défavorable du change est estimée au moyen des taux de change en vigueur au cours de la période comparative, pour plusieurs mesures financières conformes et non conformes aux normes IFRS, selon le taux de change moyen ou le taux de change de clôture, selon le cas. Les éléments ayant une incidence sur une période de présentation de l'information financière comme les produits, les charges et le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) présentés dans nos états consolidés du résultat net, ainsi que le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) et les souscriptions sont convertis en dollars canadiens selon les taux de change moyens en vigueur au cours de la journée, du mois ou du trimestre pertinent. Dans le cas des actifs et des passifs présentés dans nos états consolidés de la situation financière, ainsi que l'actif géré et certaines composantes de l'information fournie sur nos composantes du bénéfice, les taux de fin de période sont utilisés pour la conversion des devises.

(13) Primes nettes. Cette mesure facilite la compréhension de la croissance des activités du groupe au Canada et aux États-Unis. Les primes nettes comprennent les primes brutes d'assurance et de rentes ajustées pour tenir compte des primes non acquises, des primes de remboursement tarifées en fonction des résultats, des taxes sur les primes et des montants cédés connexes.

(14) Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires. Ce ratio est une mesure de la rentabilité de Gestion SLC par rapport aux fonds générant des produits sous forme d'honoraires récurrents, tout en excluant les produits tirés des placements et les honoraires en fonction du rendement. Le ratio est calculé en divisant le bénéfice tiré des honoraires par les produits tirés des honoraires, et il est fondé sur les 12 derniers mois. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(15) Marge d'exploitation nette avant impôt. Ce ratio est une mesure de la rentabilité pour lequel il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable. Pour la MFS, ce ratio est calculé en excluant les actions de la MFS détenues par la direction et certaines commissions versées qui sont de nature compensatoire. Ces commissions sont exclues afin de neutraliser leur incidence sur la marge d'exploitation nette avant impôt, et elles n'ont aucune incidence sur la rentabilité de la MFS. Pour Gestion SLC, le ratio est calculé en divisant le total du bénéfice d'exploitation par les produits tirés des honoraires plus les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement, et il est fondé sur les 12 derniers mois.

(16) Marge d'exploitation brute avant impôt de la MFS. Ce ratio est une mesure de la rentabilité, qui exclut les actions de la MFS détenues par la direction et les ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(17) Ratio de distribution déclaré. Ce ratio représente le ratio des dividendes versés par action sur le bénéfice par action déclaré dilué de la période.

(18) Rendement des capitaux propres. Les normes IFRS n'exigent pas le calcul du rendement des capitaux propres; par conséquent, aucune mesure comparable n'existe en vertu des normes IFRS. Pour déterminer le rendement des capitaux propres déclaré et le rendement des capitaux propres sous-jacent, respectivement, le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) et le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) sont divisés par le total moyen pondéré des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période. Le rendement des capitaux propres donne un indice de la rentabilité globale de la Compagnie. Le rendement des capitaux propres trimestriels est annualisé.

(19) Souscriptions et flux. Les flux bruts de Gestion d'actifs comprennent les fonds offerts à des particuliers et à des Clients institutionnels; les flux bruts de Gestion SLC comprennent les capitaux mobilisés, comme les engagements en capitaux non appelés et le levier financier. Au Canada, les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se composent des souscriptions enregistrées aux Régimes collectifs de retraite (excluant les affaires conservées) et des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine, les souscriptions en santé et en protection collective comprennent les régimes de garanties collectives vendus par la Sun Life Santé, et les souscriptions en protection individuelle se rapportent aux souscriptions d'assurance individuelle. Aux États-Unis, les souscriptions en santé et en protection collective comprennent les souscriptions enregistrées par les Garanties collectives et les garanties de frais dentaires. En Asie, les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine comprennent les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine à Hong Kong, les souscriptions de titres de fonds communs de placement aux Philippines, les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine enregistrés par nos coentreprises et entreprises associées en Inde et en Chine, ainsi que les souscriptions d'Aditya Birla Sun Life AMC Limited au chapitre des fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe, en fonction de notre pourcentage de participation, y compris les souscriptions réalisées par nos partenaires de distribution du secteur bancaire; les souscriptions de produits de protection individuelle comprennent les souscriptions d'assurance individuelle réalisées par nos filiales, ainsi que par nos coentreprises et entreprises associées, en fonction de notre pourcentage de participation, aux Philippines, en Indonésie, en Inde, en Chine, en Malaisie, au Vietnam, à la Division International, à Hong Kong et à Singapour. L'Asie enregistre également des souscriptions en santé et en protection collective aux Philippines, à Hong Kong et dans nos coentreprises. Les flux nets de Gestion d'actifs se composent des flux bruts déduction faite des sorties brutes. Les flux nets de Gestion SLC ne comprennent pas les distributions versées à des Clients provenant de la vente d'actifs sous-jacents dans des fonds à capital fixe. Au Canada, les flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine correspondent aux flux bruts déduction faite des rachats, des échéances et des retraits au sein de l'actif géré de la Gestion de patrimoine de l'Individuelle et des Régimes collectifs de retraite. En Asie, les flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine comprennent les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine à Hong Kong, les flux nets liés aux fonds communs de placement et aux fonds gérés aux Philippines, les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine individuels en Chine et les flux de nets liés aux fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited, en fonction de notre pourcentage de participation. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles (suite)

(20) Valeur comptable corporelle par action. Cette mesure est utilisée pour évaluer la valeur de nos activités, qui est calculée comme les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires corporels divisés par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période. Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires corporels excluent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquises et les autres ajustements, déduction faite de l'impôt différé connexe pour la période. Les autres ajustements comprennent le goodwill et les immobilisations incorporelles imputés de 318 M\$ provenant des coentreprises de l'Asie et un montant de (1,2) G\$ lié à l'achat futur de la participation restante dans les sociétés liées de Gestion SLC.

(21) Actifs de tiers gérés. Les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des particuliers, les actifs institutionnels et d'autres actifs de tiers, qui comprennent les actifs du fonds général et des fonds distincts gérés par nos coentreprises. En ce qui concerne Gestion d'actifs, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des particuliers et des Clients institutionnels, ainsi que les capitaux mobilisés comme les engagements non appelés et le levier financier de Gestion SLC. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci. Au Canada, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds communs de placement destinés aux particuliers de Gestion d'actifs PMSL inc. Aux États-Unis, les actifs de tiers gérés comprennent les placements d'investisseurs tiers dans un portefeuille de prêts hypothécaires. En Asie, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds gérés à Hong Kong, des produits de gestion de patrimoine et d'actifs de la Division International, des produits de fonds communs de placement et de fonds gérés aux Philippines, des produits de fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited, des produits de Sun Life Everbright Asset Management ainsi que l'actif du fonds général et des fonds distincts de nos coentreprises en fonction de notre pourcentage de participation.

(22) Produits totaux pondérés tirés des primes. Cette mesure comprend la totalité des primes de renouvellement et des primes de première année, et 10 % des primes uniques. Contrairement aux souscriptions, qui comprennent uniquement les primes liées aux affaires nouvelles, les produits totaux pondérés tirés des primes comprennent les primes de renouvellement et reflètent la solidité des affaires en vigueur, ce qui permet d'obtenir une meilleure compréhension des affaires nouvelles et existantes. Il n'existe aucune mesure financière conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(23) Ratio de distribution sous-jacent. Ce ratio représente le ratio des dividendes versés par action sur le bénéfice par action sous-jacent dilué de la période. Nous utilisons ce ratio dans le cadre du processus d'établissement du budget d'investissement à moyen terme pour donner des informations sur nos initiatives d'investissement prévues. Nous visons un ratio de distribution sous-jacent se situant entre 40 % et 50 % en fonction du bénéfice par action sous-jacent. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités », du rapport de gestion annuel de 2024.

L'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC permet d'améliorer la comparabilité des résultats de Gestion SLC avec ceux de gestionnaires d'actifs alternatifs cotés en bourse. Les mesures additionnelles présentées sont considérées comme des mesures financières non conformes aux normes IFRS. **Les produits tirés des honoraires** représentent tous les produits tirés des honoraires, exception faite des honoraires liés au rendement, provenant d'investisseurs tiers. **Les frais de gestion** représentent les frais de gestion des fonds provenant d'investisseurs tiers. **Les honoraires liés à la distribution** représentent les produits tirés des activités de distribution d'Advisors Asset Management Inc. par des tiers, en fonction de l'actif administré. **Les honoraires liés à la gestion immobilière et aux services-conseils, les coûts de transaction et les autres coûts** représentent les autres produits sous forme d'honoraires qui excluent les honoraires liés à la gestion et les honoraires en fonction du rendement provenant d'investisseurs tiers. **Les charges liées aux honoraires** représentent toutes les charges directement liées à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers. **Les honoraires liés à la rémunération** représentent la charge de rémunération directement liée à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers, ce qui exclut la rémunération fondée sur des actions. **Les autres charges d'exploitation** représentent des charges d'exploitation autres que la rémunération qui est directement liée à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers. **Le bénéfice tiré des honoraires** représente la rentabilité de nos portefeuilles assortis d'honoraires, et il est calculé comme étant les produits tirés des honoraires moins les charges liées aux honoraires. **Les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement** représentent le total des produits (pertes) liés à nos capitaux de lancement, déduction faite des charges connexes, des produits tirés des activités liées aux marchés des capitaux d'Advisors Asset Management, lesquels sont fondés sur les actifs faisant l'objet de négociation active, et des honoraires en fonction du rendement. **Les intérêts et autres** représentent la rémunération au titre des honoraires en fonction du rendement, nos produits ou charges d'intérêts nets et les produits tirés de la gestion des actifs du fonds général. **Le bénéfice d'exploitation** représente le bénéfice réalisé par nos activités commerciales, et il est calculé comme étant la somme du bénéfice tiré des honoraires, des produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) et des honoraires en fonction du rendement, ainsi que des intérêts et autres. **Les honoraires liés aux placements – autres** représentent les coûts engagés pour les activités de mobilisation de capitaux qui ne sont pas liés à la période considérée.

Améliorations apportées à la communication de l'information financière

À partir du premier trimestre de 2025

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2025, les montants des périodes précédentes relatifs aux soldes d'ouverture des bénéfices non distribués et du cumul des autres éléments de bénéfice global ont été retraités. Se reporter à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 31 mars 2025.

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2025, les activités du bureau régional en Asie ont été transférées du type Charges de l'Organisation internationale et autres au type Protection individuelle. Les montants présentés pour les périodes précédentes reflètent la présentation de la période considérée.

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2025, le type d'activité Gestion de patrimoine et d'actifs a été renommé Gestion d'actifs et de patrimoine.

Pour plus d'information sur les améliorations apportées à la communication de l'information financière de 2024, se reporter à la trousse d'Information financière supplémentaire annuelle de 2024.

Pour plus d'information sur les changements de méthodes comptables, se reporter à la note 2 des états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 31 mars 2025 et à la rubrique L, « Changements de méthodes comptables », du rapport de gestion du premier trimestre de 2025 de la Compagnie.

BIEN COMPRENDRE LES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE

Composantes du bénéfice	Description	Caractéristiques ¹⁾
Ajustement lié au dégage­ment du risque	Ajustement visant à transférer les marges de risque d'assurance en résultat. L'ajustement lié au dégage­ment du risque pour Santé et protection collective est présenté au poste Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme.	La variation est stable et prévisible d'une période à l'autre et croît au même rythme que les activités sous-jacentes. L'ajustement lié au dégage­ment du risque n'est pas touché par les variations trimestrielles des taux d'actualisation
MSC comptabilisée pour les services fournis	Le bénéfice réalisé au cours de la période dé­gagé de la MSC.	La variation est stable et prévisible d'une période à l'autre et croît au même rythme que les activités sous-jacentes. Le solde de la MSC sera principalement touché par les nouvelles activités, les résultats enregistrés au chapitre de l'assurance et les fluctuations du marché pour certains contrats. De 8 % à 10 % du solde de la MSC est comptabilisé dans le bénéfice net annuel des actionnaires.
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	Le bénéfice de Santé et protection collective est comptabilisé sur une courte période de couverture. Exclut les activités liées aux services administratifs seulement (« SAS »), présentées au poste Autres produits tirés des honoraires.	Croît avec les primes en vigueur, les nouvelles souscriptions et les marges de souscription.
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance		
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	Représente les nouvelles affaires « déficitaires » pour la période. Un contrat déficitaire ne signifie pas nécessairement qu'il n'est pas rentable. Les contrats déficitaires ne tiennent pas compte des sources de rentabilité suivantes : <ul style="list-style-type: none"> • l'ajustement au titre du risque; • tous les avantages de la réassurance; • le rendement des actifs supérieur aux taux d'actualisation. 	Nous ne nous attendons pas à un nombre important de contrats déficitaires ²⁾ .
Profits (pertes) liés aux résultats	Reflète les sinistres réels par rapport aux sinistres attendus et les flux de trésorerie liés aux charges (qui ne sont pas des réserves) pour la période considérée, plus l'incidence sur les flux de trésorerie futurs (réserves) qui ne donnent pas lieu à un ajustement de la MSC (p. ex., les activités de Santé et protection collective).	Mortalité : Principalement des résultats sur la protection collective et individuelle. La plupart des résultats enregistrés au chapitre des rentes (présentés dans Gestion d'actifs et de patrimoine) modifie les flux de trésorerie futurs qui donnent lieu à un ajustement de la MSC. Morbidité : Reflète les résultats de la santé collective et de la protection individuelle. Déchéances et comportements des titulaires de contrat : non significatifs, car les résultats modifient les flux de trésorerie futurs qui donnent lieu à un ajustement de la MSC. Charges : Profit ou perte lié aux frais de maintien sur les contrats d'assurance.
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (données non financières)	L'incidence de la modification des hypothèses qui ne donnent pas lieu à un ajustement de la MSC (p. ex., les activités de Santé et protection collective).	Périodiques, en fonction des résultats. La plupart des modifications des hypothèses et des mesures de la direction sont comptabilisées annuellement au troisième trimestre.
Total du résultat net des activités d'assurance		

¹⁾ Il est possible que tous les facteurs pouvant avoir une incidence sur ce poste ne soient pas inclus.

²⁾ En résumant que la conjoncture macroéconomique soit stable.

BIEN COMPRENDRE LES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE (SUITE)

Composantes du bénéfice	Description	Caractéristiques ¹⁾
Bénéfice de placement prévu	<p>Reflète l'écart entre le rendement prévu des placements liés aux actifs du fonds général et le taux d'actualisation (déduction faite des marges pour le risque de crédit) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et le taux crédité pour les passifs relatifs aux contrats d'investissement.</p> <p>Le rendement moyen pondéré attendu pour les actifs à revenu variable est d'environ 2 % par trimestre, y compris :</p> <ul style="list-style-type: none"> • les placements en titres de capitaux propres (y compris les dérivés) soutenant les contrats d'assurance; • les immeubles de placement soutenant des contrats d'assurance. 	Croit au même rythme que les activités sous-jacentes; peut connaître une faible volatilité d'une période à l'autre en raison des fluctuations des taux d'intérêt et des mesures prises relativement aux placements.
Incidence des marchés	<p>Les résultats liés aux placements reflètent l'écart entre les rendements prévus à long terme et les rendements réels au cours de la période.</p> <p>L'incidence des fluctuations du marché d'une période à l'autre sur les actifs et les passifs, qui devraient se contrebalancer en grande partie à long terme.</p> <p>Comprend l'incidence nette des titres de capitaux propres et des titres à revenu fixe, l'incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement et d'autres résultats liés aux marchés.</p>	Pour plus de détails, se reporter aux sensibilités au risque de marché dans le rapport de gestion.
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	<p>L'incidence des modifications des notations et des pertes de valeur (déduction faite des recouvrements) sur les actifs à la juste valeur par le biais du résultat net.</p> <p>Comprend les variations des charges pour pertes de crédit attendues à l'égard des actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.</p> <p>Le crédit attendu est reflété au poste Bénéfice de placement prévu.</p>	Subit l'incidence de la conjoncture macroéconomique et des facteurs économiques fondamentaux.
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (données financières)	<p>Principalement liées à la mise à jour des hypothèses économiques relatives à l'évaluation des passifs (p. ex., les taux d'actualisation et le coût des garanties). Exclut les produits transférés lorsque la MSC est suffisante.</p> <p>L'écart entre les variations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs aux taux fixes et courants pour les modifications des hypothèses et mesures de la direction non financières (pour les produits non transférés).</p>	<p>Périodiques, en fonction des résultats.</p> <p>La plupart des modifications des hypothèses et des mesures de la direction sont comptabilisées annuellement au troisième trimestre.</p>
Bénéfice relatif au surplus	<p>Les produits tirés des placements de base sur les actifs excédentaires (c.-à-d. les coupons, les dividendes) et profits et pertes réalisés.</p>	<p>Croit avec le solde du surplus.</p> <p>Les produits tirés des placements de base subiront l'incidence des fluctuations du rendement et des écarts au fil du temps.</p>
Coentreprises et autres	<p>Bénéfice des coentreprises de l'Inde, de la Malaisie et de la Chine.</p> <p>Le poste Autres comprend divers éléments liés aux placements de moindre envergure qui peuvent survenir d'une période à l'autre.</p>	Croit au même rythme que les activités sous-jacentes.
Total du résultat net des activités de placement		
Autres produits tirés des honoraires	<p>Comprend le bénéfice avant impôt (déduction faite des charges) de certaines activités de gestion de patrimoine au Canada et en Asie, ainsi que des activités fondées sur des honoraires au Canada et aux États-Unis (p. ex., SAS provenant de Santé et protection collective) et les produits tirés des honoraires provenant des comptes ouverts au Canada.</p>	Le niveau du bénéfice reflétera la tendance de l'actif géré pour le secteur Gestion de patrimoine et les primes SAS.
Charges – autres	Charges contractuelles, charges générales, initiatives stratégiques et charges financières non directement attribuables.	
Gestion d'actifs	Représente le bénéfice avant impôt (déduction faite des charges) de la MFS et de Gestion SLC.	Le niveau du bénéfice reflétera la tendance de l'actif géré ou de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires.
(Charge) économie d'impôt sur le résultat		
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle		
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires		

¹⁾ Il est possible que tous les facteurs pouvant avoir une incidence sur ce poste ne soient pas inclus.