



Résultats financiers et opérationnels pour le T1 2025

Période close le 31 mars 2025

Financière Sun Life inc. (non audités)



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

Énoncés prospectifs

Certains énoncés contenus dans cette présentation et certains énoncés formulés verbalement par la haute direction pendant la conférence téléphonique sur les résultats du 9 mai 2025 (collectivement, la « présentation »), y compris les énoncés qui ne représentent pas des faits passés, sont des énoncés prospectifs et comportent des incertitudes, des hypothèses et des risques intrinsèques. Nous ne pouvons pas garantir que les résultats ou événements mentionnés dans ces énoncés prospectifs se réaliseront, et ceux-ci pourraient différer considérablement des résultats ou événements réels. Sauf dans la mesure où la loi l'exige, nous ne nous engageons nullement à mettre à jour ou à réviser l'information prospective contenue dans cette présentation.

Mesures financières non conformes aux normes IFRS

La Compagnie prépare ses états financiers selon les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »). Certaines des mesures indiquées ne sont pas conformes aux normes IFRS (« mesures financières non conformes aux normes IFRS »). La Compagnie estime que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre le rendement de la Compagnie et à comparer ses résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées comme une solution de rechange aux mesures de rendement financier établies conformément aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de la diapositive 21 et à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de notre rapport de gestion pour la période close le 31 mars 2025 (rapport de gestion du T1 2025).

Renseignements supplémentaires

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

Monnaie

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

Arrondissement

Les montants indiqués dans cette présentation sont arrondis.



Kevin Strain

Président et chef de la direction

Faits saillants financiers du T1 2025

Rentabilité

Bénéfice net sous-jacent¹

1 045 M\$ +19 %

Bénéfice net déclaré

928 M\$ +13 %

BPA sous-jacent¹

1,82 \$ +21 %

BPA déclaré

1,62 \$ +16 %

MSC liée aux affaires nouvelles^{1, 2}

406 M\$ +17 %

Solidité financière

RCP sous-jacent¹

17,7 %

RCP déclaré¹

15,7 %

Ratio du TSAV de la FSL inc.³

149 %

Ratio de levier financier¹

20,1 %

Total de la MSC

13,6 G\$ +12 %

Croissance

Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs^{1, 5}

(6,4) G\$ +36 %

Souscriptions en santé et protection collective¹

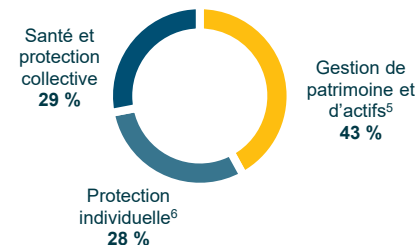
580 M\$ +10 %

Souscriptions en protection individuelle^{1, 6}

874 M\$ +15 %

Activités diversifiées⁴

Cumul annuel au 31 mars 2025



➤ Annonce d'une hausse de 4 cents du dividende trimestriel par action ordinaire

Les résultats sont comparés à ceux du T1 2024.

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025.

Notes 2 à 6 : voir la diapositive 23.

Concrétiser notre raison d'être et notre stratégie

Gestion d'actifs et de patrimoine

Forte croissance des plateformes de gestion d'actifs

- **SLC** : Solide performance sur le plan des souscriptions de fonds, dont une demande robuste pour les fonds Asia Value-Add Series de BGO.
- **MFS** : Lauréate du Lipper Award¹ for Fixed Income 2025 et entrées nettes de 1 milliard \$ US grâce de placements à revenu fixe².

Souscriptions robustes en gestion de patrimoine au Canada

- Souscriptions solides aux Régimes collectifs de retraite et croissance constante à la Gestion de patrimoine de l'Individuelle.

Asie

Élan accru dans les marchés en croissance rapide

- **Globalement** : Bons résultats fondés sur une croissance solide des souscriptions de produits de protection et un bénéfice accru en gestion de patrimoine.
- **Inde** : Souscriptions solides de produits de protection d'un exercice à l'autre fondées sur la bancassurance et la distribution directe; souscriptions de produits de gestion de patrimoine stimulées par une hausse des souscriptions de produits à revenu fixe.
- **Hong Kong** : Croissance constante des souscriptions soutenue par les réseaux de distribution d'agences et de la bancassurance; nouveau jalon atteint dans l'effectif des agences.

Santé

Solidité et résilience au Canada

- Solides souscriptions à la Sun Life Santé soutenues par les ventes de contrats importants.

Croissance aux États-Unis dans le secteur de la santé

- Souscriptions de garanties collectives stimulées par une approche disciplinée en matière de tarification et un accent sur la gestion des coûts.
- Résultats solides en excédent de pertes reflétant des résultats techniques améliorés au chapitre des règlements.

Numérique

Expérience numérique fluide offerte aux Clients et aux Clientes grâce au **traitement direct** (p. ex. versements effectués par les Régimes de retraite collectifs au Canada)
Simplification des interactions entre les Clients et Clientes et la Sun Life grâce au **lancement de nouveaux portails Client** (p. ex. portail Your Benefits Connect aux États-Unis)

Personnes et culture

La Sun Life figure sur la liste 2025 des **meilleurs lieux de travail**³ au Canada de *Great Place to Work*®.

Helena Pagano, première directrice, personnes et culture, est **lauréate** d'un des **prix Best Executive Awards**⁴ 2025 présentés par le **Report on Business** du *Globe and Mail*. **Melissa Kennedy**, première directrice des affaires juridiques, des affaires gouvernementales et des politiques publiques, figure au **classement des meilleur·es directeurs et directrices des affaires juridiques** établi par *Chambers and Partners*⁵.

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025.
Notes 1, 3 et 5 : voir la diapositive 23.



Tim Deacon

Vice-président général et
premier directeur financier

Résultats du T1 2025

Rentabilité (en millions de \$)	T1 2025	T1 2024	Variation
Gestion de patrimoine et d'actifs ²	487	408	+19 %
Santé et protection collective	330	280	+18 %
Protection individuelle ³	325	270	+20 %
Charges de l'Organisation internationale et autres ³	(97)	(83)	(17) %
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	1 045	875	+19 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	928	818	+13 %

Croissance	T1 2025	T1 2024	Variation
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs ¹ (en milliards de \$)	(6,4)	(10,0)	+3,6 G
Actif géré total ¹ (en milliards de \$)	1 551	1 470	+6 %
Souscriptions de produits collectifs ¹ (en millions de \$)	580	528	+10 %
Souscriptions de produits individuels ¹ (en millions de \$)	874	757	+15 %
MSC liée aux affaires nouvelles ^{1, 4} (en millions de \$)	406	347	+17 %

Solidité financière	T1 2025	T1 2024	Variation
Ratio du TSAV de la FSL inc. ⁵ (%)	149	152	(3) p. p
Ratio du TSAV de la Sun Life du Canada ^{5, 6} (%)	141	146	(5) p. p.
Ratio de levier financier ¹ (%)	20,1	20,1	-
Valeur comptable par action (%)	40,84	40,63	+0,5 %

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025. Notes 2 à 8 : voir la diapositive 23.

Points saillants des résultats

Résultats financiers solides reflétant une croissance dans toutes les activités :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : hausse de 19 % d'un exercice à l'autre – bénéfice tiré des honoraires accru dans toutes les activités, ainsi que des honoraires de rattrapage à BGO et de l'accroissement des produits tirés des placements en capitaux de lancement à Gestion SLC.
- **Santé et protection collective** : hausse de 18 % d'un exercice à l'autre – croissance des activités, résultats favorables au chapitre de la morbidité et de la mortalité au Canada et résultats accrus dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis, partiellement contrebalancés par des résultats légèrement défavorables sur le plan de la morbidité pour l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis.
- **Protection individuelle**³ : hausse de 20 % d'un exercice à l'autre – croissance des affaires et contribution accrue des coentreprises en Asie et résultats améliorés sur le plan de la mortalité au Canada.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres**³ : perte nette en hausse en raison de la baisse des produits tirés des placements.

Hausse de 6 % de l'actif géré total¹ d'un exercice à l'autre en raison de l'appréciation du marché, partiellement compensée par les sorties nettes.

Hausse de 13 % du total des souscriptions d'assurance d'un exercice à l'autre

- Hausse de 15 % des souscriptions de produits individuels d'un exercice à l'autre résultant de ventes accrues dans la plupart des marchés en Asie et au Canada.
- Hausse de 10 % des souscriptions de produits collectifs d'un exercice à l'autre grâce aux contrats importants au Canada, partiellement contrebalancée par des souscriptions en baisse aux États-Unis.
- Hausse de 12 % du total de la MSC d'un exercice à l'autre grâce à la forte croissance interne de la MSC et de l'incidence du change.

Hausse de 17 % de la MSC liée aux affaires nouvelles d'un exercice à l'autre, soutenue par les ventes solides à Hong Kong.

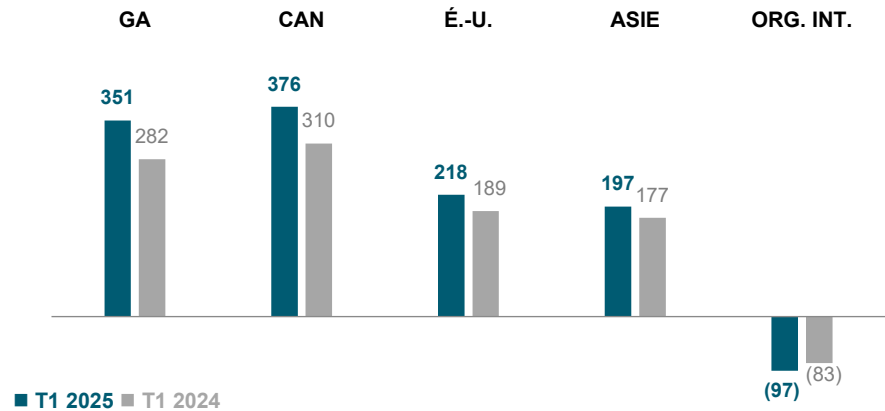
Position solide sur le plan du capital

- Génération interne de capital^{1, 7} de 308 M\$.
- Ratio du TSAV de la FSL inc. de 149 %, en baisse de 3 points en raison des rachats d'actions et du début du contrat de bancassurance avec CIMB Niaga.
- Faible ratio de levier financier de 20,1 %; liquidités de 1,3 G\$ dans la société de portefeuille^{1, 8}.

Résultats du T1 2025

Bénéfice net sous-jacent¹ (en millions de dollars)

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation du bénéfice net sous-jacent de **39 M\$**²



Croissance d'un exercice à l'autre

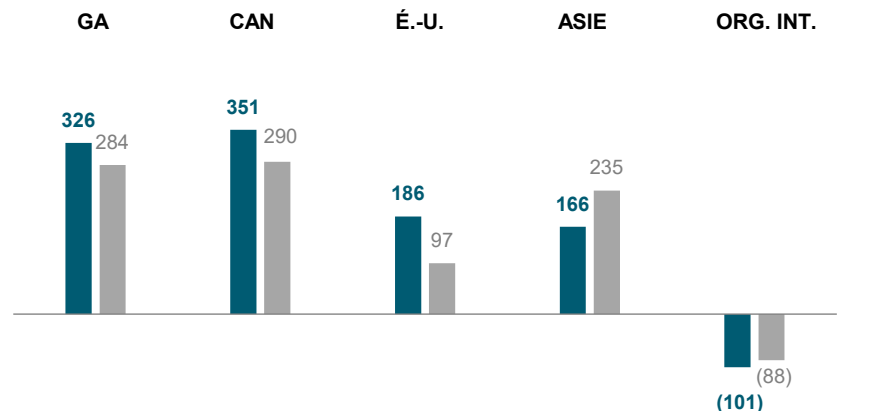
+24 %	+21 %	+15 %	+11 %	+15 %	+21 %	+92 %	(29) %
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------

Croissance d'un exercice à l'autre – taux de change constant²

+19 %	+21 %	+8 %	+6 %	+8 %	+21 %	+80 %	(33) %
-------	-------	------	------	------	-------	-------	--------

Bénéfice net déclaré (en millions de dollars)

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation du bénéfice net déclaré de **41 M\$**²



¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025.

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

MFS : Leader mondial dans les catégories d'actifs publics

Résultats du secteur d'activité (\$ US)

Rentabilité	T1 2025	T1 2024	Variation
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	186	189	(2) %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	190	180	+6 %
Marge d'exploitation nette avant impôt ^{1, 2} (%)	35,4	37,2	(1,8) p. p.
Total (en millions de \$)	801	817	(2) %
Charges (en millions de \$)	554	567	(2) %

Croissance	T1 2025	T1 2024	Variation
Flux nets totaux ¹ (en milliards de \$)	(8,1)	(8,6)	+0,6 G
Flux nets – Client institutionnels ¹ (en milliards de \$)	(1,9)	(2,9)	+1,0 G
Flux nets – particuliers ¹ (en milliards de \$)	(6,2)	(5,7)	(0,4) G
Actif géré total ¹ (en milliards de \$)	604	630	(4) %
Actif géré – Clients institutionnels ¹ (en milliards de \$)	181	207	(13) %
Actif géré – particuliers ¹ (en milliards de \$)	423	423	-
Actif net moyen ¹ (en milliards de \$)	616	609	+1 %

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025.

² La marge d'exploitation brute avant impôt était de 32,0 % au premier trimestre de 2025 et de 33,3 % au premier trimestre de 2024.

Points saillants du trimestre (\$ US)

- Baisse de 2 % du bénéfice net sous-jacent par rapport à l'exercice précédent, la diminution des charges ayant été partiellement contrebalancée par une baisse des produits nets tirés des placements et par l'incidence du fait que le trimestre comporte un jour civil de moins.
- Hausse de 6 % du bénéfice net déclaré d'un exercice à l'autre en raison des variations de la juste valeur des actions de la MFS détenues par la direction.
- Marge d'exploitation nette avant impôt s'établissant à 35,4 % d'un exercice à l'autre, en baisse par rapport à 37,2 %, en raison d'une diminution des produits nets tirés des placements.
- Actif géré final de 604 G\$ en baisse de 4 % d'un exercice à l'autre, reflétant les sorties nettes, résultat en partie contrebalancé par l'appréciation des marchés; stable par rapport au trimestre précédent.
- Flux nets liés aux Clients institutionnels de (1,9) G\$, ce qui s'explique principalement par les activités de rééquilibrage et la restructuration des portefeuilles.
- Flux nets liés aux particuliers de (6,2) G\$, ce qui reflète la préférence du secteur pour les produits à taux sans risque en raison de l'incertitude touchant les marchés des actions.
- Rendement à long terme des fonds offerts aux particuliers toujours solide : sur dix ans, 92 % de l'actif s'inscrivant dans ces fonds se classaient dans la moitié supérieure de leurs catégories Morningstar.

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

Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T1 2025	T1 2024	Variation
Bénéfice tiré des honoraires ¹ (en millions de \$)	99	69	+43 %
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires ^{1, 2} (%)	24,3	23,9	+0,4 p. p.
Marge d'exploitation nette avant impôt ^{1, 2} (%)	25,5	21,8	+3,7 p. p.
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	85	28	+204 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	55	42	+31 %

Croissance	T1 2025	T1 2024	Variation
Actif géré total ^{1, 3} (en milliards de \$)	255	226	+13 %
Flux nets totaux provenant de l'actif géré ¹ (en milliards de \$)	2,9	1,5	+1,4 G
Actif administré ¹ (en milliards de \$)	15,8	11,2	+41 %
Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires ¹ (en milliards de \$)	201	179	+13 %
Flux nets provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires ¹ (en milliards de \$)	9,8	2,9	+6,9 G
Actif géré ne générant pas encore d'honoraires ¹ (en milliards de \$)	26,0	21,4	+22 %
Mobilisation de capitaux ¹ (en milliards de \$)	4,4	3,5	+0,8 G
Déploiement ¹ (en milliards de \$)	10,6	5,6	+5,0 G

Points saillants du trimestre

- Hausse de 204 % du bénéfice net sous-jacent d'un exercice à l'autre, en raison de la forte croissance du bénéfice tiré des honoraires et d'une hausse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement.
- Hausse de 43 % du bénéfice tiré des honoraires d'un exercice à l'autre, en raison des honoraires de rattrapage tirés de solides souscriptions de fonds à BGO, en partie contrebalancée par une augmentation des charges.
- Marge sur le bénéfice tiré des honoraires stable d'un exercice à l'autre et marge d'exploitation nette en hausse par rapport à l'exercice précédent grâce à la hausse des produits nets réalisés sur les placements en capitaux de lancement.
- Bénéfice net déclaré en hausse de 31 % d'un exercice à l'autre, reflétant une augmentation du bénéfice net sous-jacent, partiellement contrebalancé par le gain réalisé par la résiliation anticipée d'une entente de distribution à l'exercice précédent.
- Augmentation de 13 % de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires d'un exercice à l'autre grâce à la croissance du secteur immobilier en Asie, à un important mandat de titres à revenu fixe et à des déploiements de crédit privé.
- Mobilisation de capitaux de 4,4 G\$ reflétant une amélioration dans le marché immobilier et notamment dans le marché des actions en Asie, et le lancement de nouveaux programmes phares de crédit privé.
- Fort déploiement de 10,6 G\$ soutenu par un important mandat de titres à revenu fixe en assurance.

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025. Notes 2 et 3 : voir la diapositive 23.

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

Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T1 2025	T1 2024	Variation
Gestion de patrimoine et d'actifs (en millions de \$)	112	109	+3 %
Santé et protection collective (en millions de \$)	145	114	+27 %
Protection individuelle (en millions de \$)	119	87	+37 %
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	376	310	+21 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	351	290	+21 %
RCP sous-jacent ¹ (%)	25,3	19,2	+6,1 p. p.
RCP déclaré ¹ (%)	23,6	17,9	+5,7 p. p.

Croissance	T1 2025	T1 2024	Variation
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs ¹ (en millions de \$)	709	(220)	+929 M
Actif géré – gestion de patrimoine et d'actifs ^{1, 2} (en milliards de \$)	190	173	+10 %
Souscriptions – santé et protection collective ¹ (en millions de \$)	375	311	+21 %
Primes nettes – santé et protection collective ¹ (en milliards de \$)	1 896	1 732	+9 %
Produits tirés des honoraires – santé et protection collective (en millions de \$)	133	111	+20 %
Souscriptions – protection individuelle ¹ (en millions de \$)	139	130	+7 %

Points saillants du trimestre

- Hausse de 21 % du bénéfice net sous-jacent d'un exercice à l'autre en raison de résultats favorables en assurance, de la croissance des affaires et de l'augmentation du bénéfice tiré des honoraires.
- Gestion de patrimoine et d'actifs** : hausse du résultat attribuable à l'augmentation du bénéfice tiré des honoraires en raison de la hausse de l'actif géré.
 - Hausse de 10 % de l'actif géré pour la gestion de patrimoine et d'actifs d'un exercice à l'autre, alimentée par l'appréciation du marché et les entrées nettes.
 - Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine en hausse de 60 % d'un exercice à l'autre, en raison de ventes accrues de contrats importants et d'une hausse des souscriptions de fonds communs à la Gestion de patrimoine de l'Individuelle.
- Santé et protection collective** : résultat reflétant la croissance des affaires et les résultats favorables au chapitre de la mortalité et de la morbidité.
 - Hausse de 21 % des souscriptions de produits collectifs d'un exercice à l'autre en raison de la hausse des ventes de contrats importants.
- Protection individuelle** : résultat en hausse grâce aux résultats favorables enregistrés au chapitre de la mortalité.
 - Souscriptions de produits individuels en hausse de 7 % d'un exercice à l'autre en raison d'une augmentation des souscriptions à DFSL et dans le réseau de tiers.
- Bénéfice net déclaré en hausse d'un exercice à l'autre, en raison de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent.

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025.

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

États-Unis : Leader en santé et en garanties collectives

Résultats du secteur d'activité (\$ US)

Rentabilité	T1 2025	T1 2024	Variation
Santé et protection collective (en millions de \$)	129	124	+4 %
Protection individuelle (en millions de \$)	22	17	+29 %
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	151	141	+7 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	129	71	+82 %
RCP sous-jacent ¹ (%)	12,6	12,0	+0,6 p. p.
RCP déclaré ¹ (%)	10,7	6,2	+4,5 p. p.

Croissance	T1 2025	T1 2024	Variation
Ventes d'assurance collective ¹ (en millions de \$)	63	71	(11) %
Souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes ¹ (en millions de \$)	44	42	+5 %
Souscriptions de garanties Frais dentaires ¹ (en millions de \$)	16	29	(45) %
Primes nettes ¹ – GC et garanties Frais dentaires (en millions de \$)	2 059	1 985	+4 %
Produits tirés des honoraires – GC et garanties Frais dentaires (en millions de \$)	91	84	+8 %

Points saillants du trimestre (\$ US)

- Hausse du bénéfice net sous-jacent de 7 % d'un exercice à l'autre.
- Santé et protection collective** : résultat en hausse de 4 % d'un exercice à l'autre en raison de résultats supérieurs pour les garanties de frais dentaires, partiellement contrebalancé par des résultats défavorables au chapitre de la morbidité pour les régimes d'assurance en excédent de pertes.
 - Les résultats des garanties de frais dentaires ont bénéficié de résultats techniques améliorés sur le plan de la tarification, des règlements et des charges, et d'un paiement de primes rétroactif.
 - Durant le trimestre, les résultats ont été modérément défavorables au chapitre de la morbidité pour les régimes d'assurance-maladie en excédent de pertes, reflétant des ratios de perte moins favorables pour la cohorte de janvier 2025.
 - Les primes nettes ont connu une hausse de 4 % d'un exercice à l'autre en raison de la croissance des taux.
 - Les souscriptions ont baissé de 13 % d'un exercice à l'autre, en raison de la diminution des souscriptions de garanties de frais dentaires pour le régime public et de la diminution des souscriptions de régimes de garanties collectives.
- Protection individuelle** : hausse de 29 % des résultats par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison d'une augmentation du résultat net des activités de placement.
- Hausse de 82 % du bénéfice net déclaré d'un exercice à l'autre, découlant de l'incidence des marchés et d'un accroissement du bénéfice net sous-jacent.

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025.

Asie : Leader régional axé sur les marchés en croissance rapide

Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T1 2025	T1 2024	Variation	TCC ¹
Protection individuelle (en millions de \$) ²	173	160	+8 %	+3 %
Gestion de patrimoine et d'actifs (en millions de \$)	24	17	+41 %	+34 %
Bénéfice net sous-jacent ³ (en millions de \$)	197	177	+11 %	+6 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	166	235	(29) %	(33) %
RCP sous-jacent ³ (%)	14,6	13,0	+1,6 p. p.	s. o.
RCP déclaré ³ (%)	12,3	17,3	(5,0) p. p.	s. o.

Croissance	T1 2025	T1 2024	Variation	TCC ¹
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs ³ (en millions de \$)	1 555	368	+1 187 M	+1 142 M
Actif géré – gestion de patrimoine et d'actifs ³ (en milliards de \$)	44	36	+22 %	+15 %
Souscription de produits individuels ³ (en millions de \$)	735	627	+17 %	+11 %
Produits totaux pondérés tirés des primes ³ (en millions de \$)	2 246	1 713	+31 %	+25 %
MSC liée aux affaires nouvelles ^{3, 4} (en millions de \$)	273	230	+19 %	+12 %

Points saillants du trimestre (taux de change constant¹ [%] – TCC)

- Hausse de 6 % du bénéfice net sous-jacent d'un exercice à l'autre.
- Hausse de 22 % du total de la MSC d'un exercice à l'autre grâce à la croissance interne de la MSC.
- MSC liée aux affaires nouvelles de 273 M\$, en hausse de 12 % grâce à l'augmentation des marges bénéficiaires à Hong Kong.
- Protection individuelle²** : résultat en hausse de 3 % d'un exercice à l'autre en raison du dynamisme des souscriptions, de la croissance des affaires en vigueur et d'un apport accru des coentreprises, partiellement contrebalancé par une diminution du bénéfice sur le surplus et par des résultats techniques défavorables au chapitre de la mortalité dans le segment de la clientèle fortunée.
 - Hausse de 11 % des souscriptions de produits individuels d'un exercice à l'autre, alimentée par la croissance des ventes dans presque tous les marchés.
- Gestion de patrimoine et d'actifs** : résultat en hausse de 34 % d'un exercice à l'autre en raison de l'augmentation des produits tirés des honoraires attribuable à un actif géré accru.
- Baisse du bénéfice net déclaré d'un exercice à l'autre, reflétant un profit à la vente partielle d'Aditya Birla Sun Life AMC Limited au cours de l'exercice précédent, partiellement contrebalancé par l'augmentation du bénéfice net sous-jacent.

¹ Les variations du pourcentage sont exprimées à un taux de change constant, qui exclut l'incidence du change. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025.

² 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.

³ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025.

⁴ 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).



Annexes

Composantes du bénéfice¹

Composantes du bénéfice net sous-jacent en millions de dollars, avant impôt

	T1 2025	T4 2024	T1 2024
Dégagement de l'ajustement au titre du risque	109	104	101
Marge sur services contractuels comptabilisée pour services fournis	243	235	224
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	445	440	417
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	797	779	742
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	(10)	(21)	(14)
Profits (pertes) liés aux résultats ²	50	(23)	(16)
Résultat net total des activités d'assurance – sous-jacent	837	735	712
Bénéfices liés aux placements attendus	252	243	224
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	(28)	(48)	(27)
Bénéfice relatif au surplus	128	129	160
Coentreprises et autres	70	78	62
Résultat net total des activités de placement – sous-jacent	422	402	419
Autres produits tirés des honoraires ²	80	91	48
Autres charges ^{2, 3}	(494)	(513)	(479)
Gestion d'actifs – sous-jacent	483	505	383
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	1 328	1 220	1 083
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(248)	(212)	(175)
Dividendes, distributions, participation ne donnant pas le contrôle ⁴	(35)	(43)	(33)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) attribuable aux actionnaires ordinaires	1 045	965	875

Ajustements non sous-jacents – bénéfice net en millions de dollars, après impôt

	T1 2025	T4 2024	T1 2024
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) – actionnaires ordinaires	1 045	965	875
Incidence des marchés	(22)	(179)	(70)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(4)	11	(7)
Participation de la direction dans des actions de la MFS	5	-	(12)
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁵	(54)	(30)	22
Amortissement des immobilisations incorporelles	(39)	(223)	(36)
Autre ⁵	(3)	(307)	46
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	928	237	818

Incidence des marchés : reflète l'incidence défavorable des marchés des actions et des résultats liés aux placements immobiliers, partiellement contrebalancée par des taux d'intérêt favorables.

Acquisitions, intégrations et restructurations : comprend les passifs liés aux acquisitions de Gestion SLC et les coûts d'intégration liés à DentaQuest.

¹ Les composantes du bénéfice sont une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires pour la période close le 31 mars 2025 pour plus d'information sur certains montants présentés sur une base nette, comparativement à une base brute dans les états financiers consolidés.

Notes 2 à 5 : voir la diapositive 23.

Gains/(pertes) actuariels – composante des bénéfices¹ – précisions

(en millions de dollars)	Avant impôt			Après impôt		
	T1 2025	T4 2024	T1 2024	T1 2025	T4 2024	T1 2024
Incidence nette des marchés des actions	(63)	(13)	19	(48)	(15)	12
Incidence nette des taux d'intérêt	76	(109)	104	57	(86)	40
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement	(41)	(99)	(149)	(31)	(78)	(122)
Incidence des marchés	(28)	(221)	(26)	(22)	(179)	(70)
Mortalité	8	12	(11)	5	10	(5)
Morbidité	25	(25)	6	19	(22)	3
Comportement des titulaires de contrat	(3)	-	(8)	(2)	-	(8)
Charges	(32)	(13)	(16)	(26)	(10)	(12)
Autres résultats au chapitre de l'assurance	52	3	13	39	5	10
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	50	(23)	(16)	35	(17)	(12)
Résultats enregistrés au chapitre du crédit (placements)	(28)	(48)	(27)	(20)	(34)	(21)
Autres résultats au chapitre des placements	15	16	30	12	11	24

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025.

Analyse de la variation de la marge sur services contractuels¹

en millions de dollars, avant impôt	T1 2025	T4 2024	T1 2024
Marge sur services contractuels (MSC) au début de la période	13 366	12 836	11 786
Incidence des nouvelles affaires d'assurance ²	406	306	347
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés ^{3, 4}	191	191	161
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance ⁴	20	(14)	21
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	(303)	(308)	(269)
Variation interne de la MSC³	314	175	260
Incidence des marchés et autres ⁴	(74)	(127)	15
Incidence de la variation des hypothèses ⁴	(6)	141	(23)
Incidence du change	19	341	103
Cession	-	-	-
Variation totale de la MSC	253	530	355
MSC à la fin de la période	13 619	13 366	12 141

Points saillants de la marge sur services contractuels

- **Total de la MSC** : 13,6 G\$ au premier trimestre de 2025, en hausse de **12 % d'un exercice à l'autre** en grande partie en raison de la croissance interne de la MSC.
- **MSC liée aux affaires nouvelles** : 406 M\$, en hausse de **17 % d'un exercice à l'autre** en raison de solides marges bénéficiaires à Hong Kong.
- **MSC comptabilisée à l'égard des services rendus** : représente **9,6 %** du total de la MSC dans les douze derniers mois.

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

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

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

⁴ Certaines mesures de l'analyse de la variation de la MSC sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2025.

Bénéfice relatif au surplus – renseignements complémentaires

Bénéfice relatif au surplus – renseignements complémentaires

en millions de dollars, avant impôt	T1 2025	T4 2024	T1 2024
Produits tirés des placements de base	133	134	168
Profits (pertes) réalisés sur placements	(2)	2	5
Autres ¹	(3)	(7)	(13)
Bénéfice relatif au surplus	128	129	160
Intérêt sur la dette	(72)	(80)	(76)
Bénéfice relatif au surplus net du coût afférent à la dette	56	49	84

Points saillants du bénéfice relatif au surplus

- **Produits tirés des placements de base** : stables par rapport au trimestre précédent.

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

Résultats au chapitre du crédit – renseignements complémentaires

Résultats au chapitre du crédit – renseignements complémentaires

en millions de dollars, avant impôt	T1 2025	T4 2024	T3 2024
Notations/Pertes de valeur nettes ¹	(22)	(51)	(71)
Perte de crédit attendue ²	(6)	3	(9)
Résultats au chapitre du crédit	(28)	(48)	(80)
Reprise du crédit – bénéfices liés aux placements attendus ³	37	37	37
Résultats nets au chapitre du crédit	9	(11)	(43)

¹ Actifs à la juste valeur par le biais du résultat net.

² Actifs à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global et du coût amorti.

³ Les rajustements du risque liés à la reprise du crédit sont indiqués à la ligne « Bénéfices liés aux placements attendus » de la diapositive « Composantes du bénéfice ».

Sensibilité aux perturbations macroéconomiques historiquement faible, bon positionnement pour naviguer dans un environnement où la volatilité des marchés est modérée

Variation des marchés des actions privés et publics^{1, 2, 3}

Au 31 mars 2025 (en millions de \$, sauf indication contraire)	Baisse de 25 %	Baisse de 10 %	Hausse de 10%	Hausse de 25 %
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(550)	(225)	225	575
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	(725)	(275)	250	625
Incidence possible sur le ratio du TSAV ⁴	Baisse de 1,5 %	Baisse de 0,5 %	Hausse de 0,5 %	Hausse de 1,0 %

Variation des taux d'intérêt^{2, 3, 5}

Au 31 mars 2025 (en millions de \$, sauf indication contraire)	Baisse de 50 pb	Hausse de 50 pb
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(25)	-
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	175	(175)
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global ⁶	225	(225)
Incidence possible sur le ratio du TSAV ⁷	Hausse de 2,5 %	Baisse de 2,5 %

Variation des écarts de crédit^{3, 8}

Au 31 mars 2025 (en millions de \$, sauf indication contraire)	Baisse de 50 pb	Hausse de 50 pb
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	75	(75)
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	125	(175)
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global ⁶	200	(200)
Incidence possible sur le ratio du TSAV ⁷	Hausse de 2,0 %	Baisse de 2,5 %

Variation des écarts de swap^{3, 9}

Au 31 mars 2025 (en millions de \$, sauf indication contraire)	Baisse de 20 pb	Hausse de 20 pb
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(25)	25

Variation de la valeur des biens immobiliers³

Au 31 mars 2025 (en millions de \$, sauf indication contraire)	Baisse de 10 %	Hausse de 10%
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(475)	475
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	(100)	100

Utilisation de mesures financières non conformes aux normes IFRS

Nous présentons certaines informations financières en ayant recours à des mesures financières non conformes aux normes IFRS, étant donné que nous estimons que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre notre rendement et à comparer nos résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées de manière isolée ou comme une solution de rechange aux mesures de performance financière établies conformément aux normes IFRS. Des renseignements supplémentaires concernant les mesures financières non conformes aux normes IFRS, ainsi que des rapprochements avec les mesures conformes aux normes IFRS les plus proches, le cas échéant, sont disponibles à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », de notre rapport de gestion du T1 2025 et dans les dossiers de renseignements financiers supplémentaires disponibles à la section « Investisseurs – Résultats et rapports financiers » à l'adresse www.sunlife.com.

Mesures financières non conformes aux IFRS

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

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

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

Des renseignements supplémentaires sur ces ajustements sont fournis à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de notre rapport de gestion du T1 2025.

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

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

Énoncés prospectifs

À l'occasion, la Compagnie présente, verbalement ou par écrit, des énoncés prospectifs au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris les règles d'exonération de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent i) les énoncés se rapportant à nos stratégies, nos plans, nos cibles, nos objectifs et nos priorités; ii) les énoncés se rapportant à nos initiatives de croissance et autres objectifs d'affaires; iii) les énoncés se rapportant aux rachats d'actions dans le cadre de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités et à notre intention de renouveler notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités; iv) les énoncés présentés à la rubrique I, « Gestion du risque – Sensibilités au risque de marché – Sensibilités aux taux d'intérêt » du rapport de gestion du T1 2025; v) les énoncés de nature prévisionnelle ou dont la réalisation est tributaire, ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; et vi) les énoncés qui renferment des mots ou expressions tels que « atteindre », « viser », « ambition », « prévoir », « aspirer à », « hypothèse », « croire », « pourrait », « estimer », « s'attendre à », « but », « avoir l'intention de », « peut », « objectif », « initiatives », « perspectives », « planifier », « projeter », « chercher à », « devrait », « stratégie », « s'efforcer de », « cibler », « fera », ou d'autres expressions semblables. Entrent dans les énoncés prospectifs les possibilités et hypothèses présentées relativement à nos résultats d'exploitation futurs. Ces énoncés font état de nos attentes, estimations et prévisions actuelles en ce qui concerne les événements futurs, et non de faits passés, et ils pourraient changer.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie des résultats futurs et comportent des risques et des incertitudes dont la portée est difficile à prévoir. Les résultats et la valeur pour l'actionnaire futurs pourraient différer sensiblement de ceux qui sont présentés dans ces énoncés prospectifs en raison, parmi d'autres facteurs, des facteurs traités aux rubriques C, « Rentabilité – 5 – Impôt sur le résultat », F, « Solidité financière » et I, « Gestion du risque » du rapport de gestion du T1 2025 et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la FSL inc. pour la période close le 31 décembre 2024, et des facteurs décrits dans d'autres documents déposés par la FSL inc. auprès des autorités canadiennes et américaines de réglementation des valeurs mobilières, que l'on peut consulter au www.sedarplus.ca et au www.sec.gov, respectivement.

Facteurs de risque

Les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que nos hypothèses et nos estimations, ainsi que nos attentes et nos prévisions, soient inexactes et que les résultats ou événements réels diffèrent de façon significative de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs figurant dans le présent document sont indiqués ci-dessous. La réalisation de nos énoncés prospectifs dépend essentiellement du rendement de nos activités, qui est assujéti à de nombreux risques. Les facteurs susceptibles d'entraîner un écart significatif entre les résultats réels et les résultats escomptés comprennent notamment : les **risques de marché** – les risques liés au rendement des marchés des actions; à la fluctuation ou à la volatilité des taux d'intérêt, des écarts de crédit et des écarts de swap; aux placements immobiliers; aux fluctuations des taux de change et à l'inflation; les **risques d'assurance** – les risques liés aux résultats enregistrés au chapitre de la mortalité, aux résultats enregistrés au chapitre de la morbidité et à la longévité; aux comportements des titulaires de contrat; à la conception des produits et à la fixation des prix; à l'incidence de dépenses futures plus élevées que prévu; et à la disponibilité, au coût et à l'efficacité de la réassurance; les **risques de crédit** – les risques liés aux émetteurs des titres de notre portefeuille de placements, aux débiteurs, aux titres structurés, aux réassureurs, aux contreparties, à d'autres institutions financières et à d'autres entités; les **risques d'entreprise et risques stratégiques** – les risques liés aux conjonctures économique et géopolitique mondiales; à l'élaboration et à la mise en œuvre de stratégies d'entreprise; aux changements se produisant dans les canaux de distribution ou le comportement des Clients, y compris les risques liés aux pratiques commerciales des intermédiaires et des agents; à l'incidence de la concurrence; au rendement de nos placements et des portefeuilles de placements qui sont gérés pour les Clients, tels que les fonds distincts et les fonds communs de placement; aux changements dans les tendances en matière de placement et dans les préférences des Clients en faveur de produits différents des produits ou des stratégies de placement que nous offrons; à l'évolution des environnements juridique et réglementaire, y compris les exigences en matière de capital et les lois fiscales; aux enjeux environnementaux et sociaux, ainsi qu'aux lois et aux règlements connexes; les **risques opérationnels** – les risques liés aux atteintes à la sécurité informatique et à la protection des renseignements personnels et aux défaillances à ces égards, y compris les cyberattaques; à notre capacité d'attirer et de fidéliser des employés; à l'observation des exigences réglementaires et prévues par la loi et aux pratiques commerciales, y compris l'incidence des demandes de renseignements et des enquêtes liées à la réglementation; à la réalisation des fusions, des acquisitions, des investissements stratégiques et des cessions, et aux activités d'intégration qui s'y rattachent; à notre infrastructure de technologies de l'information; aux défaillances des systèmes informatiques et des technologies fonctionnant sur Internet; à la dépendance à l'égard de relations avec des tiers, y compris les contrats d'impartition; à la poursuite des affaires; aux erreurs de modélisation; à la gestion de l'information; les **risques de liquidité** – la possibilité que nous soyons dans l'incapacité de financer la totalité de nos engagements en matière de flux de trésorerie à mesure qu'ils arrivent à échéance; et les **autres risques** – les changements de normes comptables dans les territoires où nous exerçons nos activités; les risques liés à nos activités internationales, y compris nos contreparties; aux conditions de marché ayant une incidence sur notre situation sur le plan du capital ou sur notre capacité à mobiliser des capitaux; à la révision à la baisse des notations de solidité financière ou de crédit; et aux questions d'ordre fiscal, y compris les estimations faites et le jugement exercé dans le calcul des impôts.

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

Diapositive 4

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

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

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

⁵ 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.

⁶ 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.

Diapositive 5

² La MFS a remporté le *Lipper Award for Fixed Income 2025*, prix soulignant qu'elle a été la meilleure des grandes sociétés de gestion de placements à revenu fixe aux États-Unis sur trois ans. Les prix *LSEG Lipper Fund*, qui sont décernés annuellement, mettent en valeur les fonds et les sociétés de fonds qui se distinguent par la qualité et la constance de leurs rendements corrigés du risque.

³ Source : Great Place to Work 2025.

⁴ Source : Prix *Best Executive Award* du magazine *Report on Business (Globe and Mail)*.

⁵ Source : Chambers and Partners.

Diapositive 7

² 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.

³ 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.

⁴ La « MSC liée aux affaires nouvelles » représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions en 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.

⁵ Ratios du TSAV de la Financière Sun Life inc. et de la Sun Life Canada, compagnie d'assurance-vie. Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice *Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie* établie par le Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF »).

⁶ La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.

⁷ La génération interne de capital mesure la variation du capital, déduction faite des dividendes, supérieur aux exigences du TSAV, excluant l'incidence des marchés et d'autres éléments non récurrents.

⁸ Trésorerie et autres actifs liquides détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive.

Diapositive 10

² En fonction des 12 derniers mois.

³ Le total de l'actif géré, y compris le fonds général, était de 416 milliards de dollars au 31 mars 2025.

Diapositive 15

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

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

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

⁵ Pour plus d'information, voir les notes à la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres événements dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires pour la période close le 31 mars 2025.

Diapositive 20

¹ Variation respective sur tous les placements en actions au 31 mars 2025 et au 31 décembre 2023. En raison de l'incidence de la gestion active, du risque de corrélation et d'autres facteurs, les sensibilités réelles pourraient différer considérablement de celles prévues. Les sensibilités comprennent l'incidence du rééquilibrage des couvertures des actions pour les programmes de couverture à des intervalles de 2 % (pour les fluctuations de 10 % des marchés des actions) et à des intervalles de 5 % (pour les fluctuations de 25 % des marchés des actions).

² Les sensibilités au risque de marché tiennent compte de l'effet estimatif de nos programmes de couverture en vigueur au 31 mars 2025 et au 31 décembre 2023. Elles tiennent également compte des affaires nouvelles réalisées et des modifications apportées aux produits avant ces dates.

³ Les sensibilités du bénéfice net, de la MSC et des autres éléments du résultat global ont été arrondies au multiple de 25 M\$. Les sensibilités ne tiennent pas compte de l'incidence des marchés sur le bénéfice tiré des coentreprises en Chine et en Inde.

⁴ Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la FSL inc. au 31 mars 2025 et au 31 décembre 2023. Les ratios du TSAV sont arrondis au multiple de 0,5 %.

⁵ Les sensibilités aux taux d'intérêt supposent une variation uniforme des taux d'intérêt présumés sur l'ensemble de la courbe de rendement au 31 mars 2025 et au 31 décembre 2023 et aucune variation du taux sans risque ultime. Les variations des rendements réalisés découlant de facteurs comme les différences au chapitre de la durée à courir jusqu'à l'échéance et des emplacements géographiques pourraient donner lieu à des sensibilités réelles qui diffèrent de façon importante des sensibilités présentées dans la diapositive. Les variations des rendements réalisés découlant de facteurs comme les différences au chapitre de la durée à courir jusqu'à l'échéance et des emplacements géographiques pourraient donner lieu à des sensibilités réelles qui diffèrent de façon importante des sensibilités présentées dans la diapositive. Les sensibilités comprennent l'incidence du rééquilibrage des couvertures de taux d'intérêt pour les programmes de couverture à des intervalles de 10 points de base (pour les variations de 50 points de base des taux d'intérêt).

⁶ Les sensibilités des autres éléments du résultat global au risque de marché excluent l'incidence des variations des obligations au titre des prestations déterminées et des actifs des régimes.

⁷ Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la FSL inc. au 31 mars 2025 et au 31 décembre 2023. Les sensibilités reflètent le pire scénario au 31 mars 2025, et elles supposent qu'une modification du scénario ne se produit pas au cours du trimestre. Les ratios du TSAV sont arrondis au multiple de 0,5 %.

⁸ Les sensibilités aux écarts de crédit présument une variation uniforme des écarts indiqués sur l'ensemble de la structure par terme, sans variation de la prime de liquidité ultime. Les sensibilités reflètent un plancher de zéro pour les écarts de crédit lorsque ceux-ci ne sont pas négatifs. Les variations des écarts réalisés découlant de différences au chapitre de la durée à courir jusqu'à l'échéance, des emplacements géographiques, des catégories d'actifs et des types de dérivés, des fluctuations des taux d'intérêt sous-jacents et des notations de crédit pourraient donner lieu à des sensibilités réelles qui diffèrent de façon importante des sensibilités présentées dans la diapositive.

⁹ Les sensibilités aux écarts de swap présument une variation uniforme des écarts indiqués sur l'ensemble de la structure par terme. Les variations des écarts réalisés découlant de différences au chapitre de la durée à courir jusqu'à l'échéance, des emplacements géographiques, des catégories d'actifs et des types de dérivés, des fluctuations des taux d'intérêt sous-jacents et des notations de crédit pourraient donner lieu à des sensibilités réelles qui diffèrent de façon importante des sensibilités présentées dans la diapositive.