



Présentation des  
résultats trimestriels du

# T1 2026

7 mai 2026



# Mises en garde

Dans le présent document, les termes « la Compagnie », « la 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.

Nous avons mis à jour notre présentation d'information pour 2026 afin de refléter la mise en œuvre de la nouvelle structure Gestion d'actifs Sun Life, avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2026, ainsi que d'autres améliorations visant à faciliter la compréhension de nos résultats financiers. Les résultats des périodes précédentes ont été mis à jour afin de refléter la présentation de la période considérée. Pour plus de renseignements sur la façon dont nous présentons nos résultats, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », de notre rapport de gestion pour la période close le 31 mars 2026 (rapport de gestion du T1 2026).

## 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 7 mai 2026 (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 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 33 et à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », de notre rapport de gestion du T1 2026.

## 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.

# Conférence téléphonique – personnes participantes

**Kevin Strain**

*Président et chef de la direction*

**Manjit Singh**

*Président, Sun Life Asie*

**Steve Peacher**

*Président général, Gestion SLC*

**Jacques Goulet**

*Premier directeur de la  
gestion des risques*

**Tim Deacon**

*Premier directeur financier*

**David Healy**

*Président, Sun Life États-Unis*

**Ted Maloney**

*Chef de la direction, MFS*

**Brennan Kennedy**

*Actuaire en chef*

**Tom Murphy**

*Président, Gestion d'actifs Sun Life*

**Jessica Tan**

*Présidente, Sun Life Canada*

**Randy Brown**

*Premier directeur des placements*

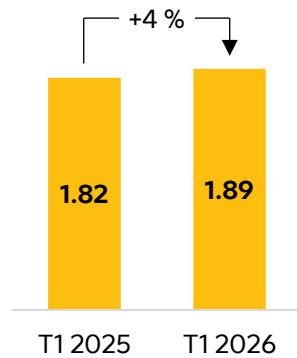


# Kevin Strain

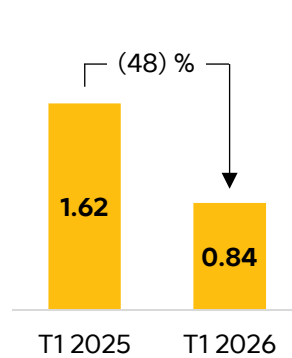
Président et chef de la direction

# Résultats financiers et croissance solides appuyés par la solidité du capital

## Rentabilité<sup>1</sup> (\$)

BPA sous-jacent<sup>2</sup>

BPA déclaré

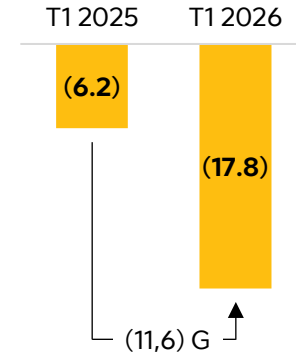
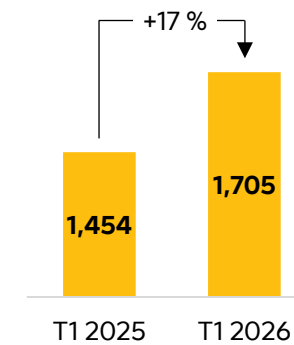
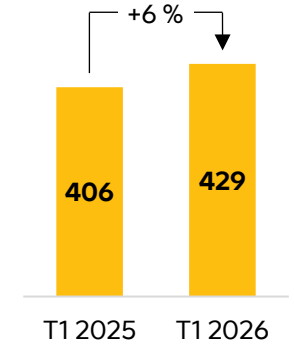


RCP sous-jacent<sup>2</sup>  
**18,6 % +1 p. p.**

RCP déclaré<sup>2</sup>  
**8,2 % (8) p. p.**

## Croissance

Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine<sup>2,3</sup> (G\$)

Souscriptions d'assurance<sup>2</sup> (M\$)MSC liée aux affaires nouvelles<sup>2,4</sup> (M\$)

## Solidité financière

Ratio du TSAV de la FSL inc.<sup>5</sup>  
**143 % (6) p. p.**

Ratio de levier financier<sup>2</sup>  
**23,2 % +3 p. p.**

Total de la MSC  
**14,7 G\$ +8 %**

Valeur comptable par action ordinaire  
**41,10 \$ +1 %**

- Une augmentation du dividende par action ordinaire a été annoncée. Celui-ci passera de 0,92 \$ à 0,96 \$.

Les résultats sont comparés à ceux du T1 2025.

<sup>1</sup> Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 1 050 M\$ au T1 2026 (contre 1 045 M\$ au T1 2025). Le bénéfice net déclaré s'est établi à 465 M\$ au T1 2026 (contre 928 M\$ au T1 2025).

<sup>2</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

Notes 3 à 5 : voir la diapositive 35.

# Aider les Clients et Clientes à atteindre une sécurité financière durable et un mode de vie sain

01

Faire évoluer notre **plateforme de gestion d'actifs et de patrimoine** de premier plan à l'échelle mondiale



- **Gestion SLC :**
  - Acquisition de BGO et de Crescent complétée pour établir notre plateforme de placements alternatifs consolidée
  - Annonce de l'intention d'acquérir Bell Partners<sup>1</sup> pour étendre la plateforme de BGO à l'immobilier multirésidentiel aux États-Unis
- **Canada :** Expansion de notre plateforme FNB avec le lancement d'une stratégie d'actions à faible volatilité

02

Accélérer notre croissance en **Asie**



- Hausse de 49 %<sup>2</sup> des souscriptions d'assurance, qui ont dépassé les 1 G\$ grâce à une croissance importante dans la plupart des marchés
- Hausse de 75 %<sup>2</sup> des ventes au T1 2025 à Hong Kong avec une croissance dans les deux chiffres à l'échelle des canaux
- Hausse des ventes de 40 %<sup>2</sup> en Indonésie témoignant de la force du partenariat élargi avec la CIMB

03

Croître dans le secteur de **l'assurance-santé et de l'assurance collective aux États-Unis**



- Ventes toujours solides du côté des solutions en santé et en gestion des risques
- Expansion du service Expert Cancer Review aux Clients des Garanties collectives pour leur permettre d'obtenir un deuxième avis plus tôt
- Nomination de Tony Mollica au poste de chef des frais dentaires pour les États-Unis

04

Fonctionner comme une **entreprise numérique** afin d'obtenir des résultats autant pour l'entreprise que pour les Clients



- **Asie :** Rehaussement de la distribution et des services numériques en Asie grâce à la tarification fondée sur les données à Hong Kong et à un robot conversationnel assisté par l'IA en Malaisie
- **Canada :**
  - Augmentation continue de l'utilisation de l'IA dans l'entreprise pour améliorer la productivité et l'expérience Client
  - Amélioration de plus de 50 % de la tarification directe d'un exercice à l'autre pour les demandes admissibles

<sup>1</sup> Sous réserve de l'obtention des approbations des organismes de réglementation et de la Bourse de Toronto, ainsi que de la satisfaction des conditions de clôture habituelles.

<sup>2</sup> Par rapport au T1 2025. Cette variation exclut l'incidence du change. Pour plus de renseignements sur ces mesures financières non conformes aux normes IFRS, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du T1 2026.

# Résultats par rapport à nos objectifs à moyen terme<sup>1</sup>

## Croissance du bénéfice par action (BPA) sous-jacent

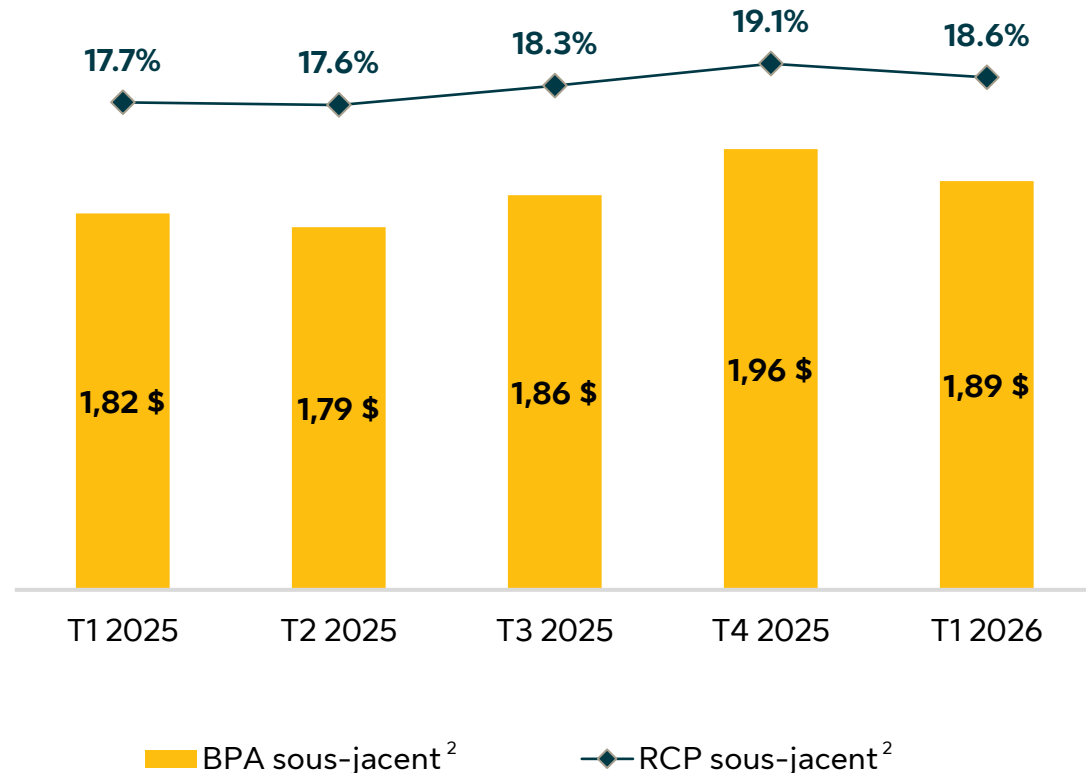
Objectif <sup>1</sup>	<b>10 %</b>
Résultat du T1 2026 <sup>2</sup>	<b>4 %</b>

## Rendement des capitaux propres (RCP) sous-jacent

Objectif <sup>1</sup>	<b>20 %</b>
Résultat du T1 2026 <sup>2</sup>	<b>18,6 %</b>

## Ratio de distribution

Objectif <sup>1</sup>	<b>40-50 %</b>
Résultat du T1 2026 <sup>2</sup>	<b>49 %</b>



<sup>1</sup> Nos objectifs financiers à moyen terme ne constituent pas des lignes directrices. Ils constituent des mesures financières prospectives non conformes aux normes IFRS. Voir la diapositive 34 pour des renseignements additionnels à ce sujet.

<sup>2</sup> Le BPA sous-jacent, le RCP sous-jacent et le ratio de distribution sous-jacent sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de notre rapport de gestion du T1 2026. Le ratio de distribution sous-jacent représente le ratio des dividendes versés aux actionnaires ordinaires sur le bénéfice par action sous-jacent dilué. Pour des précisions concernant les dividendes, se reporter à la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités – 3 – Dividendes aux actionnaires », de notre rapport de gestion pour la période close le 31 décembre 2025 (le « rapport de gestion annuel de 2025 »).



# Tom Murphy

Président, Gestion d'actifs Sun Life

# Accélération de la croissance grâce à Gestion d'actifs Sun Life



Gestionnaire d'actifs d'envergure mondiale axé sur les actions de sociétés ouvertes et les placements publics à revenu fixe. Parmi les 10 plus importants gestionnaires d'actifs de particuliers aux États-Unis<sup>1</sup>.



Plateforme mondiale couvrant l'immobilier, les infrastructures, le crédit alternatif et les placements à revenu fixe.



Un des principaux gestionnaires d'actifs en Inde, offrant des solutions axées sur les actions, les titres de créance et les placements alternatifs<sup>2</sup>.



**Gestion d'actifs – Asie**

Chef de file du marché de la retraite à Hong Kong. Parmi les trois premiers fournisseurs de MPF<sup>3</sup>.



**Solutions prestations déterminées**

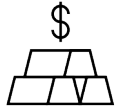
Activités de transfert des risques liés aux régimes de retraite les plus importantes au Canada<sup>4</sup>.

---

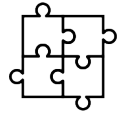
## Actifs gérés totalisant 1,4 billion de dollars<sup>5,6</sup>

<sup>5</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026. Notes 1 à 4 et note 6 : voir la diapositive 35.

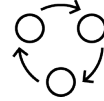
# Gestion d'actifs Sun Life accélérera la croissance de toutes nos activités de gestion d'actifs<sup>1</sup>



Améliorer l'accès au capital de démarrage pour accélérer la croissance



Fournir des sources des capitaux permanents pour stimuler les revenus et l'expansion



Repérer les occasions de croissance en gestion d'actifs et de patrimoine



Chercher de manière proactive à établir des partenariats externes stratégiques

<sup>1</sup> Cette diapositive contient des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Se reporter aux « Énoncés prospectifs » à la diapositive 34.

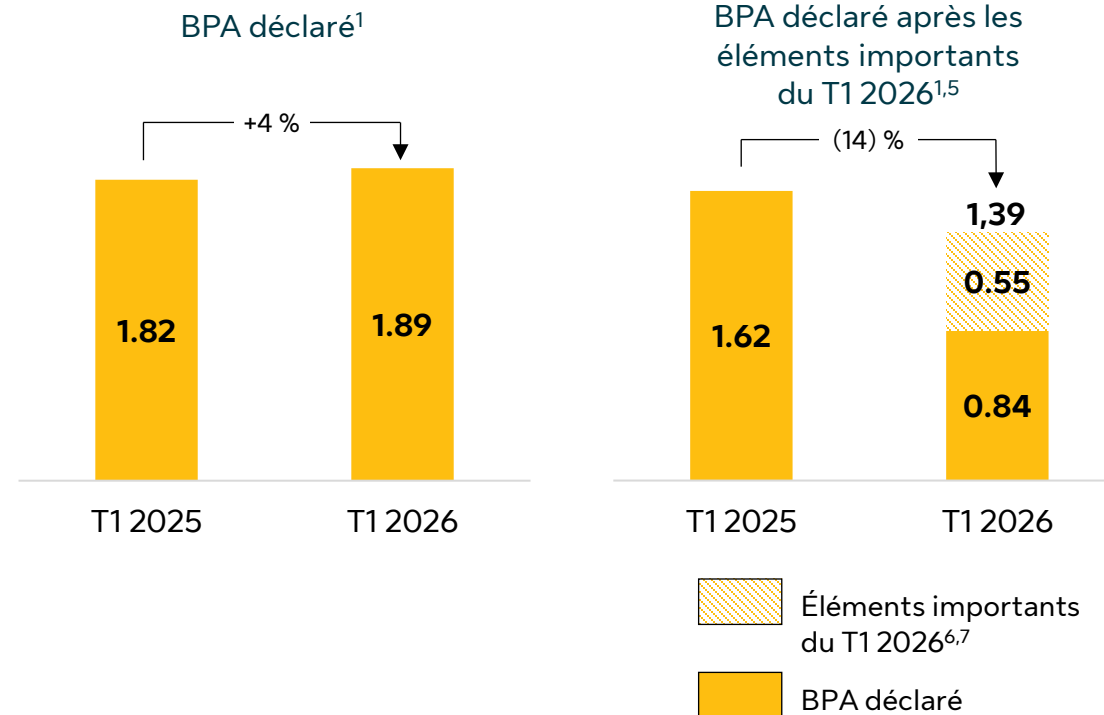


# Tim Deacon

Vice-président général et  
premier directeur financier

# Bénéfice sous-jacent toujours solide; bénéfice net déclaré touché par les marchés et l'acquisition de BGO et de Crescent

Bénéfices pour le premier trimestre (en millions de \$ CA)	T1 2026 Après impôt	T1 2025 Après impôt
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup>	1 050	1 045
À ajouter : Incidence des marchés <sup>2</sup>	(220)	(22)
À ajouter : Modifications des hypothèses et mesures de la direction	4	(4)
À ajouter : Autres ajustements		
Actions de la MFS détenues par la direction	2	5
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>3,4</sup>	(18)	(54)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(43)	(39)
Autres	-	(3)
Bénéfice net déclaré – avant les éléments importants du T1 2026 <sup>1,5</sup>	775	928
À ajouter : Éléments importants du T1 2026		
Ajustements de prix liés à l'acquisition de BGO et de Crescent <sup>6</sup>	(165)	-
Charge pour le règlement proposé d'un litige <sup>7</sup>	(145)	-
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	465	928



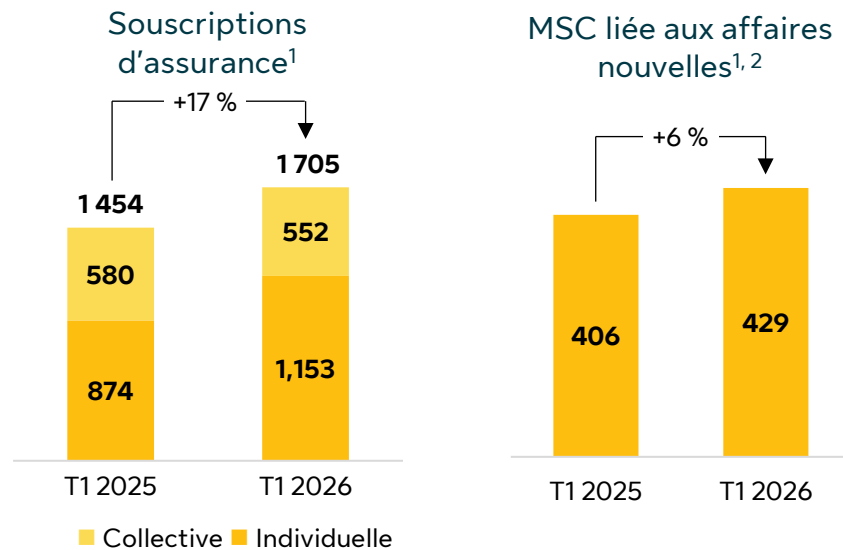
<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

<sup>5</sup> Cette mesure financière montre le bénéfice net déclaré qui isole les deux éléments précédemment présentés.

Notes 2 à 4 et notes 6 et 7 : voir la diapositive 35.

# Fortes souscriptions d'assurance et flux bruts de gestion de patrimoine constants

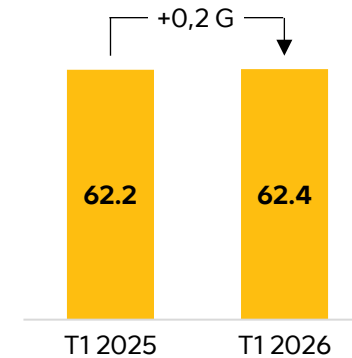
## Assurance (en millions de \$)



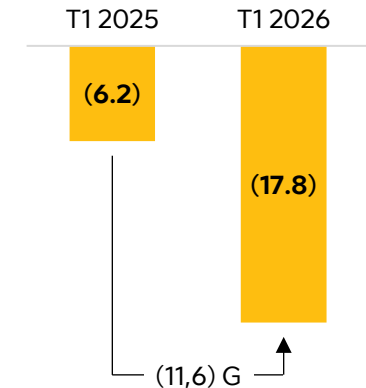
- Souscriptions d'assurance individuelle en hausse de 32 % par rapport à l'exercice précédent, alimentées par la croissance continue en Asie.
- Souscriptions d'assurance collective en forte hausse aux États-Unis grâce aux ventes du côté des solutions en santé et en gestion des risques et des régimes commerciaux de garanties de frais dentaires, qui ont toutefois été atténuées par le calendrier des ventes de contrats importants au Canada.
- Augmentation de la MSC liée aux affaires nouvelles reflétant les ventes solides en Asie.

## Gestion d'actifs et de patrimoine (en milliards de \$)

### Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine<sup>1</sup>



### Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine<sup>1,3</sup>

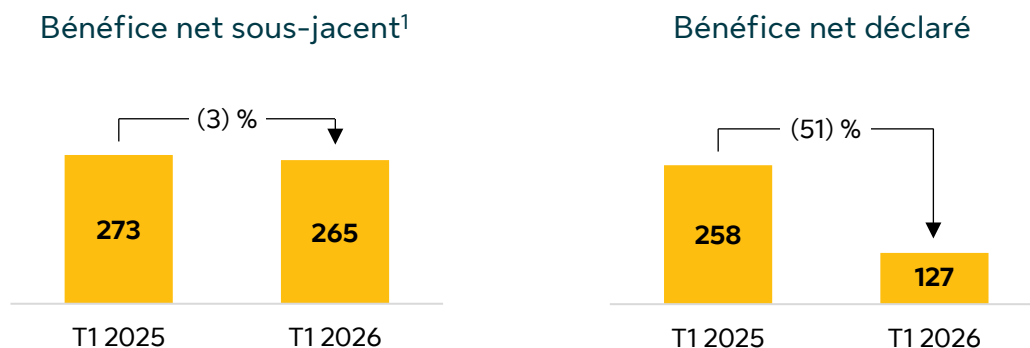


- Les flux bruts de gestion d'actifs sont demeurés élevés grâce à la forte contribution de Gestion SLC et de l'Asie, qui a toutefois été atténuée par une activité réduite au Canada.
- Les sorties de capitaux des investisseurs individuels sur les marchés américains des actions et le rééquilibrage continu du portefeuille institutionnel de la MFS ont nui aux flux nets.

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026. Notes 2 et 3 : voir la diapositive 35.

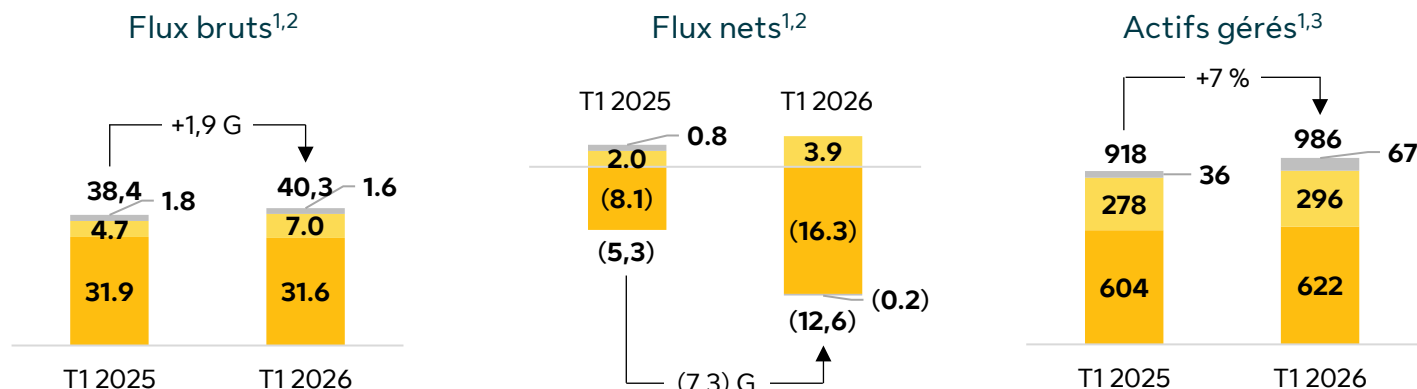
# Augmentation des flux bruts grâce à une forte mobilisation de capitaux

## Rentabilité (en M\$ US)



## Croissance (en G\$ US)

■ MFS ■ Gestion SLC ■ Solutions et autres



## Points saillants du trimestre

### Rentabilité :

- Croissance du bénéfice net sous-jacent influencée par les importants honoraires de rattrapage et les gains de marché sur le capital de démarrage de Gestion SLC au cours de l'exercice précédent ainsi que par la hausse des produits tirés des honoraires attribuable à l'augmentation de l'actif net moyen à la MFS.
- Bénéfice net déclaré reflétant le rajustement du prix d'achat final pour l'acquisition de BGO et de Crescent, ainsi que l'incidence des marchés et l'amortissement des immobilisations incorporelles.

### Croissance :

- Flux bruts alimentés par les solides rentrées de fonds continues à la MFS, et par la mobilisation de capitaux dans les fonds phares de Crescent et les stratégies de titres de créance européens de BGO.
- Flux nets reflétant les rachats d'actions américaines à la MFS pendant que les FNB, les placements à revenu fixe et les CGD poursuivaient leur croissance.
- Hausse de l'actif géré soutenue par l'activité de gestion SLC et les marchés, dont l'incidence a été en partie contrebalancée par les sorties de fonds à la MFS.

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

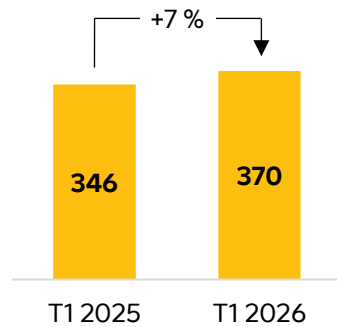
<sup>2</sup> Les flux bruts et les flux nets se rapportent à l'actif géré de Gestion d'actifs Sun Life.

Note 3 : voir la diapositive 36.

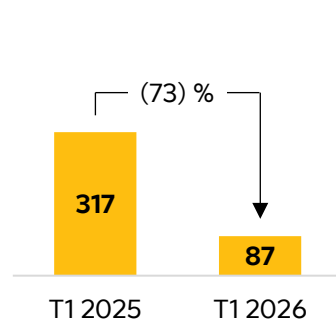
# Bénéfice sous-jacent solide alimenté par la gestion d'actifs et de patrimoine

## Rentabilité (en M\$)

Bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup>



Bénéfice net déclaré

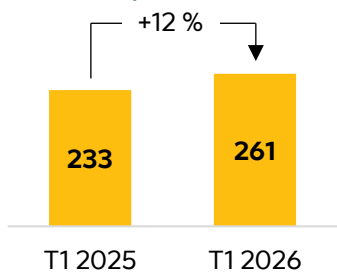


RCP sous-jacent<sup>1</sup>  
**32,8 % +7,0 p. p.**

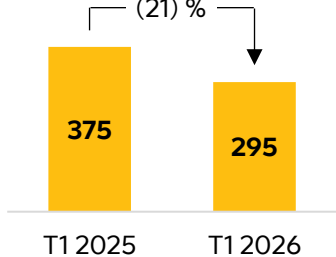
RCP déclaré<sup>1</sup>  
**7,7 % (15,9) p. p.**

## Croissance (en M\$)

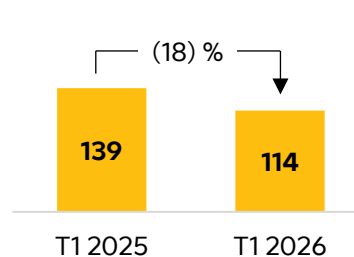
Actif géré et administré – gestion de patrimoine<sup>1</sup> (G\$)



Souscriptions à la Sun Life Santé<sup>1</sup>



Souscription d'assurance individuelle<sup>1</sup>



## Points saillants du trimestre

### Rentabilité :

- Croissance de 7 % du bénéfice net sous-jacent grâce à la hausse des produits tirés des honoraires découlant de l'augmentation de l'actif géré et des solides résultats nets des placements.
- Bénéfice net déclaré reflétant une charge liée au règlement proposé d'un litige et l'incidence des marchés.

### Croissance :

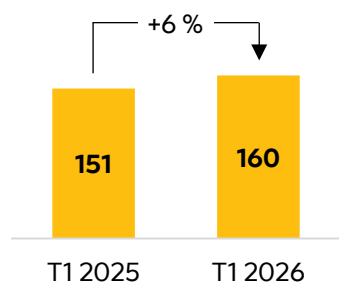
- L'actif géré et administré au Canada a atteint 261 milliards de dollars grâce au rendement du marché, une hausse de 12 % par rapport à l'exercice précédent.
- Les souscriptions ont reculé à la Sun Life Santé en raison du calendrier des ventes de contrats importants et de la variabilité associée à ces contrats.
- Les souscriptions d'assurance individuelle reflètent les faibles souscriptions d'assurance-vie avec participation, puisque nous continuons de mettre l'accent sur la gestion de notre gamme de produits.

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

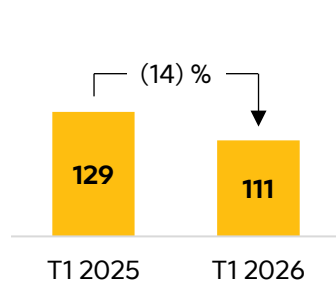
# Progrès continu à l'échelle des segments aux É.-U., surtout du côté des solutions en santé et en gestion des risques

## Rentabilité (en M\$ US)

Bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup>



Bénéfice net déclaré



RCP sous-jacent<sup>1</sup>  
**13,0 % +0,4 p. p.**

RCP déclaré<sup>1</sup>  
**9,1 % (1,6) p. p.**

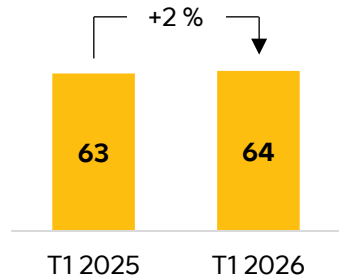
## Points saillants du trimestre

### Rentabilité :

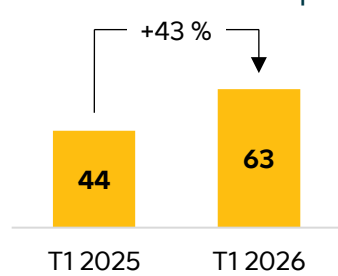
- Bénéfice net sous-jacent en hausse de 6 % par rapport à l'exercice précédent grâce à l'assurance-maladie en excédent de pertes et aux résultats favorables des placements à la Gestion des affaires en vigueur.
- Bénéfice net déclaré touché par l'incidence défavorable des taux d'intérêt.

## Croissance (en M\$ US)

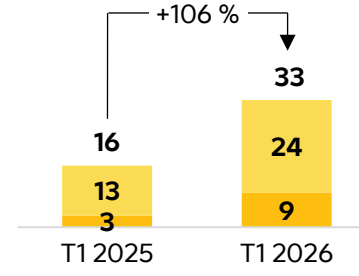
Souscriptions d'assurance collective<sup>1</sup>



Souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes<sup>1</sup>



Souscriptions de garanties de frais dentaires<sup>1</sup>



■ Commerciales ■ Gouvernementales

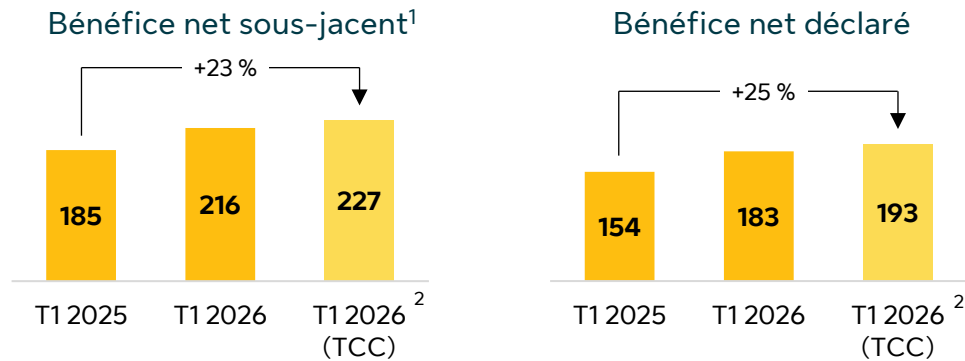
### Croissance :

- La forte hausse des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes s'est poursuivie, reflétant la bonne réputation de la marque et l'approche disciplinée en matière de tarification et de sélection des risques dans un marché qui se durcit.
- Excellents progrès sur le plan des souscriptions de garanties de frais dentaires, avec une croissance continue dans le segment commercial.

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

# Croissance dans les deux chiffres des bénéfices et des ventes montrant une surperformance continue

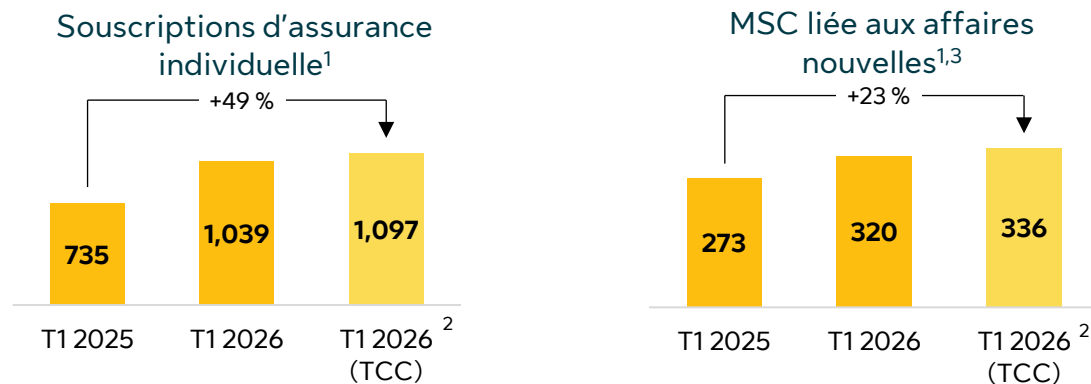
## Rentabilité (en M\$)



RCP sous-jacent<sup>1</sup>  
**15,5 % +1,3 p. p.**

RCP déclaré<sup>1</sup>  
**13,1 % +1,2 p. p.**

## Croissance (en M\$)



## Points saillants du trimestre

### Rentabilité :

- Hausse de 23 %<sup>2</sup> par rapport à l'exercice précédent grâce à la croissance élevée des affaires, à la discipline en matière de dépenses et au rendement accru des placements.

### Croissance :

- Souscriptions d'assurance dépassant le milliard de dollars en raison d'une forte croissance à l'échelle des marchés, en particulier à Hong Kong et en Indonésie :
  - Hausse de 75 %<sup>2</sup> à Hong Kong, avec une croissance dans les deux chiffres à l'échelle des canaux.
  - Hausse de 40 %<sup>2</sup> en Indonésie grâce au maintien de l'élan créé par le partenariat avec la CIMB.
- Hausse de la MSC liée aux affaires nouvelles reflétant la forte croissance des ventes, toutefois atténuée par la concurrence accrue.

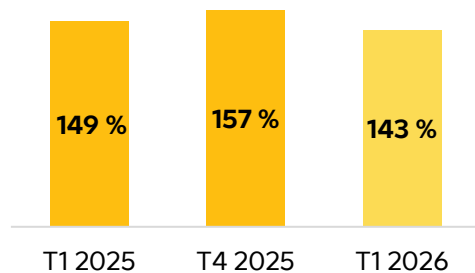
<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

<sup>2</sup> Les variations du pourcentage sont exprimées à un taux de change constant (TCC) qui exclut l'incidence du change. Voir la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », dans notre rapport de gestion du T1 2026.

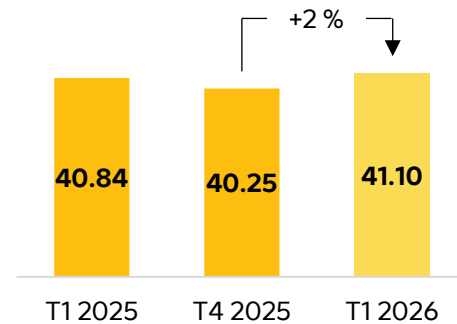
<sup>3</sup> La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises).

# Solidité et flexibilité financières démontrées

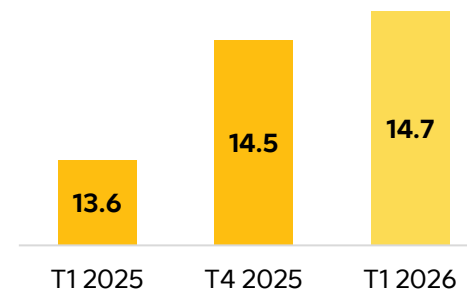
### Ratio du TSAV de la FSL inc.<sup>1</sup>



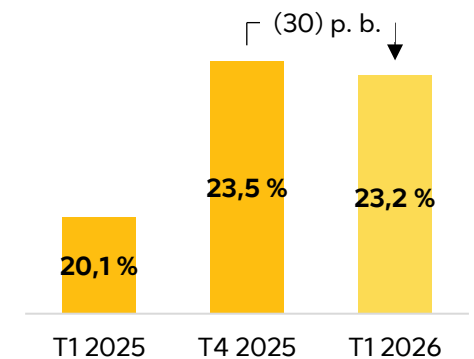
### Valeur comptable par action ordinaire (\$)



### Total de la MSC (G\$)



### Ratio de levier financier<sup>2</sup>

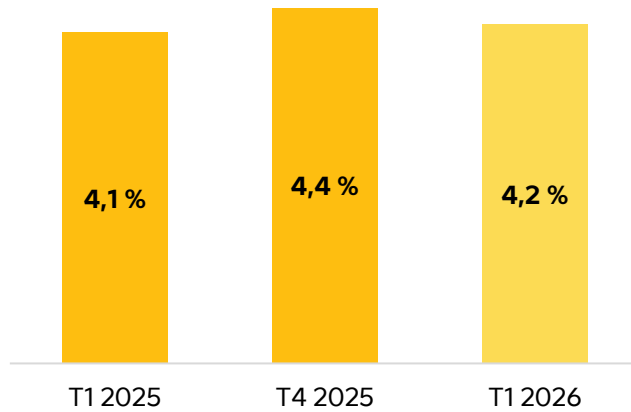


<sup>1</sup> Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (« TSAV ») de la FSL inc.; nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie établie par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF).

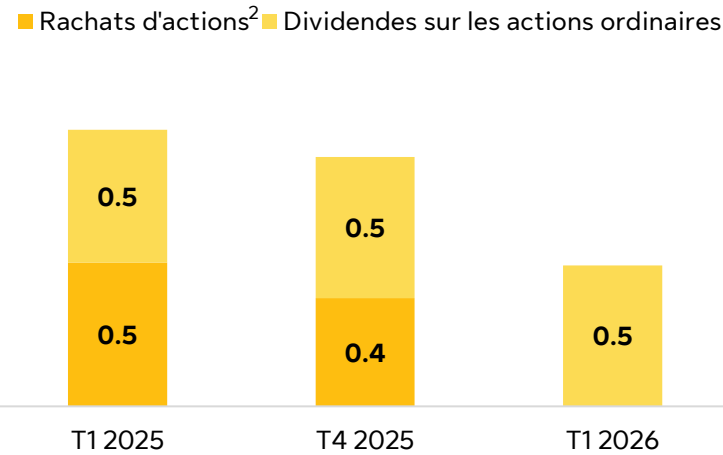
<sup>2</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

# Du capital continue d'être généré et retourné aux actionnaires avec un taux de dividende attrayant

### Taux de dividende<sup>1</sup>



### Capital retourné aux actionnaires (G\$)



<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

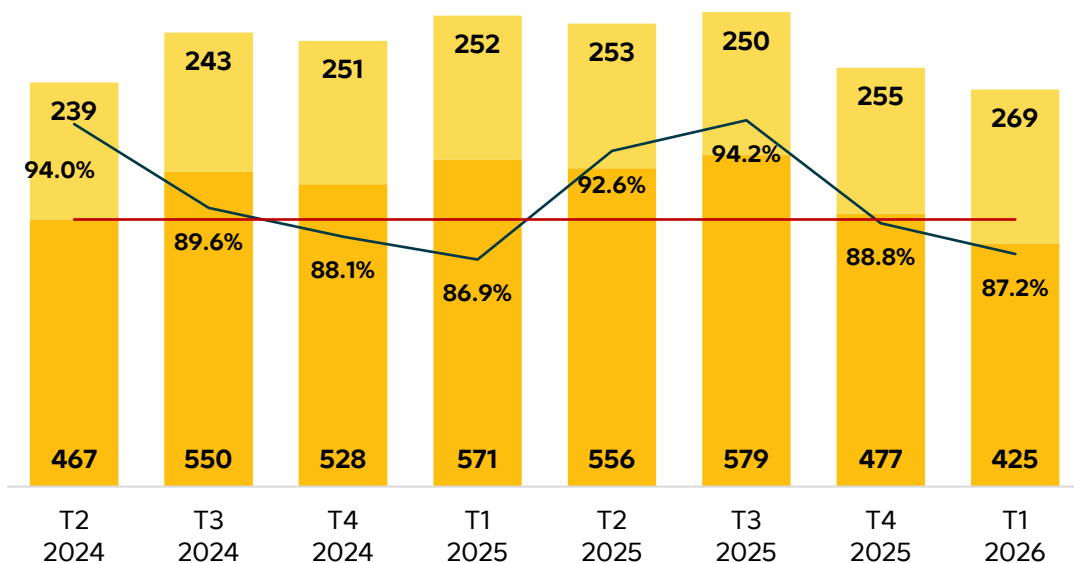
<sup>2</sup> Exclut l'incidence de la taxe d'accise sur les rachats nets de titres de capitaux propres.



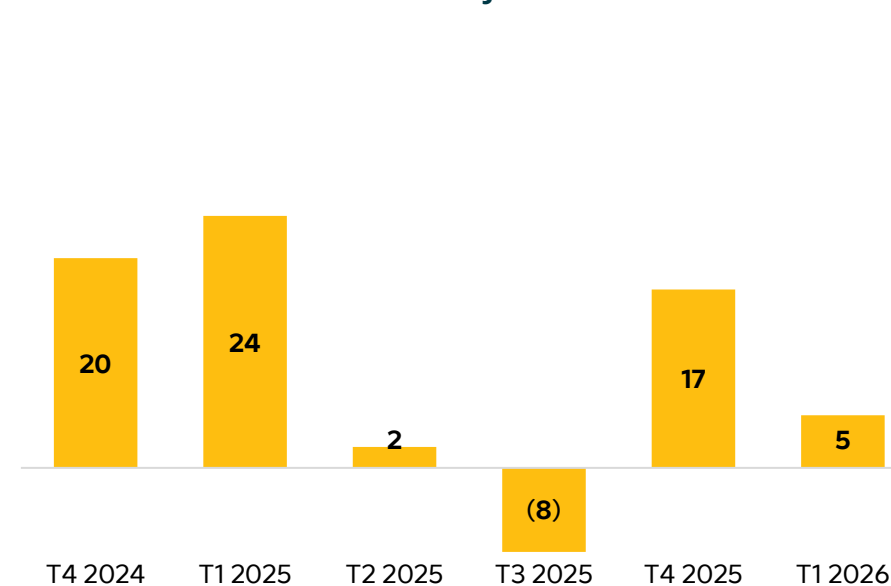
Annexe

# Autres mesures – garanties de frais dentaires aux É.-U.

Produits liés aux garanties de frais dentaires et ratios de perte pour Medicaid<sup>1, 2</sup>



Bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup> (en M\$ US)



Produits liés aux régimes commerciaux de garanties de frais dentaires et à Medicare Advantage (M\$ US)

Produits liés à Medicaid (M\$ US)

Ratio de perte – Medicaid

Ratio de perte cible – Medicaid

**Les ratios de perte pour Medicaid se stabilisent grâce à notre virage visant à rentabiliser les activités. Nous restons optimistes quant aux perspectives à long terme pour les garanties de soins dentaires.**

- Croissance des régimes commerciaux de garanties de frais dentaires via les souscriptions indépendantes ou groupées grâce à notre solide offre de garanties collectives.
- Amélioration de la marge bénéficiaire par le biais de mesures de la direction et de la révision continue des prix du régime Medicaid au fil du temps.

Note : Les résultats du T1 2025 prennent en compte un paiement de primes rétroactif.

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

<sup>2</sup> Les ratios de perte représentent le montant des règlements de frais dentaires divisé par le montant des primes.

# Composantes du bénéfice<sup>1</sup>

Composantes du bénéfice sous-jacent en millions de dollars, avant impôt	T1 2026	T4 2025	T1 2025
Dégagement de l'ajustement au titre du risque	103	101	109
Marge sur services contractuels comptabilisée pour services fournis	265	260	243
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	450	457	445
<b>Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance</b>	<b>818</b>	<b>818</b>	<b>797</b>
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	(10)	(14)	(10)
Profits (pertes) liés aux résultats	8	55	50
<b>Résultat net total des activités d'assurance – sous-jacent</b>	<b>816</b>	<b>859</b>	<b>837</b>
Bénéfices liés aux placements attendus	279	263	252
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	(25)	(19)	(28)
Bénéfice relatif au surplus	138	135	128
Coentreprises et autres	93	50	70
<b>Résultat net total des activités de placement – sous-jacent</b>	<b>485</b>	<b>429</b>	<b>422</b>
Autres produits tirés des honoraires	104	114	80
Autres charges <sup>2</sup>	(492)	(485)	(494)
<b>Gestion d'actifs – sous-jacent</b>	<b>421</b>	<b>527</b>	<b>483</b>
<b>Bénéfice avant impôt – sous-jacent</b>	<b>1 334</b>	<b>1 444</b>	<b>1 328</b>
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(266)	(307)	(248)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle <sup>3</sup>	(18)	(43)	(35)
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>1 050</b>	<b>1 094</b>	<b>1 045</b>

Ajustements non sous-jacents – bénéfice net en millions de dollars, avant impôt	T1 2026	T4 2025	T1 2025
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>1 050</b>	<b>1 094</b>	<b>1 045</b>
Incidence des marchés <sup>4</sup>	(220)	(179)	(22)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	4	(31)	(4)
Actions de la MFS détenues par la direction	2	1	5
Acquisition, intégrations et restructurations <sup>5,6,7</sup>	(183)	(63)	(54)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(43)	(40)	(39)
Autre <sup>8,9,10</sup>	(145)	(60)	(3)
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>465</b>	<b>722</b>	<b>928</b>

**Incidence des marchés :** reflète l'impact défavorable des taux d'intérêt et des marchés des actions, ainsi que les résultats défavorables liés aux placements immobiliers.

**Acquisitions, intégrations et restructurations :** comprend les coûts d'acquisition pour les sociétés liées de Gestion SLC ainsi que les coûts d'intégration associés à DentaQuest.

<sup>1</sup> Les composantes du bénéfice sont une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2026. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires pour la période close le 31 mars 2026 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 10 : voir la diapositive 36.

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

en millions de \$	Avant impôt			Après impôt		
	T1 2026	T4 2025	T1 2025	T1 2026	T4 2025	T1 2025
Incidence nette des marchés des actions	(75)	5	(63)	(53)	5	(48)
Incidence nette des taux d'intérêt	(114)	(144)	76	(120)	(126)	57
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement	(58)	(71)	(41)	(47)	(58)	(31)
<b>Incidence des marchés</b>	<b>(247)</b>	<b>(210)</b>	<b>(28)</b>	<b>(220)</b>	<b>(179)</b>	<b>(22)</b>
Mortalité	23	69	8	16	55	5
Morbidité	5	26	25	4	17	19
Comportement des titulaires de contrat	-	1	(3)	-	1	(2)
Charges	(23)	(58)	(32)	(19)	(42)	(26)
Autres résultats au chapitre de l'assurance	3	17	52	2	17	39
<b>Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance</b>	<b>8</b>	<b>55</b>	<b>50</b>	<b>3</b>	<b>48</b>	<b>35</b>
<b>Résultats enregistrés au chapitre du crédit (placements)</b>	<b>(25)</b>	<b>(19)</b>	<b>(28)</b>	<b>(19)</b>	<b>(16)</b>	<b>(20)</b>
<b>Autres résultats au chapitre des placements</b>	<b>42</b>	<b>8</b>	<b>15</b>	<b>34</b>	<b>7</b>	<b>12</b>

<sup>1</sup> Les composantes du bénéfice sont une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2026. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires pour la période close le 31 mars 2026 pour plus d'information sur certains montants présentés sur une base nette, comparativement à une base brute dans les états financiers consolidés.

# Analyse de la variation de la marge sur services contractuels<sup>1,2</sup>

en millions de dollars, avant impôt	T1 2026	T4 2025	T1 2025
<b>Marge sur services contractuels (MSC) au début de la période</b>	<b>14 492</b>	<b>14 406</b>	<b>13 366</b>
Incidence des nouvelles affaires d'assurance <sup>1,3</sup>	429	440	406
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés <sup>1</sup>	211	206	191
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance <sup>1</sup>	(9)	(68)	20
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	(333)	(327)	(303)
<b>Variation interne de la MSC<sup>1</sup></b>	<b>298</b>	<b>251</b>	<b>314</b>
Incidence des marchés et autres <sup>1</sup>	(136)	26	(74)
Incidence de la variation des hypothèses <sup>1</sup>	(19)	(70)	(6)
Incidence du change	38	(121)	19
Cession	-	-	-
<b>Variation totale de la MSC</b>	<b>181</b>	<b>86</b>	<b>253</b>
<b>MSC à la fin de la période</b>	<b>14 673</b>	<b>14 492</b>	<b>13 619</b>

## Points saillants de la marge sur services contractuels

- **Total de la MSC** : 14,7 G\$ à la fin du premier trimestre de 2026, en hausse de 8 % d'un exercice à l'autre en grande partie grâce à la croissance interne de la MSC qui a toutefois été partiellement contrebalancée par l'incidence des marchés.
- **MSC liée aux affaires nouvelles** : 429 M\$, en hausse de 6 % d'un exercice à l'autre en raison surtout des ventes en Asie.

<sup>1</sup> L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS et présente certaines mesures sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis que ces mesures sont présentées sur une base brute dans les états financiers consolidés. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2026. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires pour la période close le 31 mars 2026 pour plus d'information sur certains montants présentés sur une base nette, comparativement à une base brute dans les états financiers consolidés.

Notes 2 et 3 : voir la diapositive 36.

# Bénéfice relatif au surplus et résultats au chapitre du crédit<sup>1</sup>

Bénéfice relatif au surplus en millions de dollars, avant impôt	T1 2026	T4 2025	T1 2025
Produits tirés des placements de base	132	138	133
Profits (pertes) réalisés sur placements	11	2	(2)
Autres <sup>2</sup>	(5)	(5)	(3)
<b>Bénéfice relatif au surplus</b>	<b>138</b>	<b>135</b>	<b>128</b>
Intérêt sur la dette	(92)	(86)	(72)
<b>Bénéfice relatif au surplus net du coût afférent à la dette</b>	<b>46</b>	<b>49</b>	<b>56</b>

## Points saillants du bénéfice relatif au surplus

- **Produits tirés des placements de base** : En baisse d'un trimestre à l'autre, principalement par rapport aux gains réalisés sur le marché du crédit privé; en baisse d'un exercice à l'autre en raison d'une diminution de l'actif excédentaire pour soutenir les fusions et acquisitions et les rachats d'actions.
- **Profits réalisés sur les placements** : Reflète le surplus du portefeuille.

Résultats au chapitre du crédit en millions de dollars, avant impôt	T1 2026	T4 2025	T1 2025
Notations/Pertes de valeur nettes <sup>3</sup>	(21)	(15)	(21)
Perte de crédit attendue <sup>4</sup>	(4)	(4)	(7)
<b>Résultats au chapitre du crédit</b>	<b>(25)</b>	<b>(19)</b>	<b>(28)</b>
Reprise du crédit – bénéfices liés aux placements attendus <sup>5</sup>	38	39	37
<b>Résultats nets au chapitre du crédit</b>	<b>13</b>	<b>20</b>	<b>9</b>

## Points saillants des résultats au chapitre du crédit

- **Notations/Pertes de valeur nettes** : Reflète un petit nombre de pertes de valeur.

<sup>1</sup> Les composantes du bénéfice sont une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T1 2026. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires pour la période close le 31 mars 2026 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 36.

# Résultats détaillés pour l'ensemble de la Compagnie

Rentabilité	T1 2026	T1 2025	Variation	Solidité financière	T1 2026	T1 2025	Variation
Gestion d'actifs et de patrimoine <sup>1</sup> (en millions de \$)	476	486	(2) %	Ratio du TSAV de la FSL inc. <sup>4</sup> (%)	143	149	(6) p. p.
Santé et protection collective <sup>1</sup> (en millions de \$)	305	330	(8) %	Ratio du TSAV de la Sun Life du Canada <sup>4,5</sup> (%)	134	141	(7) p. p.
Protection individuelle <sup>1</sup> (en millions de \$)	386	323	+20 %	Ratio de levier financier <sup>1</sup> (%)	23,2	20,1	+3,1 p. p.
Charges de l'Organisation internationale et autres <sup>1</sup> (en millions de \$)	(117)	(94)	(24) %	Valeur comptable par action ordinaire (\$)	41,10	40,84	+0,6 %
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	1 050	1 045	n. s.				
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	465	928	(50) %				
Croissance	T1 2026	T1 2025	Variation				
Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine <sup>1,2</sup> (en milliards de \$)	(17,8)	(6,2)	(11,6) G				
Total de l'actif géré <sup>1,2</sup> (en milliards de \$)	1 575	1 552	+2 %				
Souscriptions d'assurance collective <sup>1</sup> (en millions de \$)	552	580	(5) %				
Souscriptions d'assurance individuelle <sup>1</sup> (en millions de \$)	1 153	874	+32 %				
MSC liée aux affaires nouvelles <sup>1,3</sup> (en millions de \$)	429	406	+6 %				

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.  
Notes 2 à 5 : voir la diapositive 37.

# Gestion d'actifs Sun Life

Rentabilité (en \$ US)	T1 2026	T1 2025	Variation
MFS <sup>1</sup> (en millions de \$)	199	186	+7 %
Gestion SLC <sup>1</sup> (en millions de \$)	32	59	(46) %
Solutions et autres <sup>1</sup> (en millions de \$)	34	28	+21 %
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	265	273	(3) %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	127	258	(51) %

Croissance <sup>2</sup> (en \$ US)	T1 2026	T1 2025	Variation
Flux bruts <sup>1</sup> (en milliards de \$)	40,3	38,4	+1,9 G
Flux nets <sup>1</sup> (en milliards de \$)	(12,6)	(5,3)	(7,3) G
Actif géré <sup>1</sup> (en milliards de \$)	868	816	+6 %
Actifs gérés <sup>1,3</sup> (en milliards de \$)	986	918	+7 %

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

<sup>2</sup> Les flux bruts et les flux nets se rapportent à l'actif géré de Gestion d'actifs Sun Life.

Note 3 : voir la diapositive 37.

## MFS

Rentabilité (en \$ US)	T1 2026	T1 2025	Variation
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	199	186	+7 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	200	190	+5 %
Marge d'exploitation nette avant impôt <sup>1</sup> (%)	36,0	35,4	+0,6 p. p.
Total des produits <sup>1</sup> (en millions de \$)	839	801	+5 %
Charges <sup>1</sup> (en millions de \$)	575	554	+4 %

Croissance (en \$ US)	T1 2026	T1 2025	Variation
Flux nets totaux <sup>1</sup> (en milliards de \$)	(16,3)	(8,1)	(8,2) G
Flux nets – Clients institutionnels <sup>1</sup> (en milliards de \$)	(4,6)	(1,9)	(2,7) G
Flux nets – particuliers <sup>1</sup> (en milliards de \$)	(11,7)	(6,2)	(5,5) G
Flux bruts totaux <sup>1</sup> (en milliards de \$)	31,6	31,9	(0,3) G
Actif géré total <sup>1</sup> (en milliards de \$)	622	604	+3 %
Actif géré – Clients institutionnels <sup>1</sup> (en milliards de \$)	184	181	+2 %
Actif géré – particuliers <sup>1</sup> (en milliards de \$)	438	423	+4 %
Actif net moyen <sup>1</sup> (en milliards de \$)	653	616	+6 %

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

# Gestion SLC

Rentabilité (en \$ US)	T1 2026	T1 2025	Variation
Bénéfice tiré des honoraires <sup>1</sup> (en millions de \$)	52	69	(25) %
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires <sup>1,2</sup> (%)	26,3	24,0	+2,3 p. p.
Marge d'exploitation nette avant impôt <sup>1,2</sup> (%)	24,6	25,4	(0,8) p. p.
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	32	59	(46) %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	(101)	38	(366) %

Croissance (en \$ US)	T1 2026	T1 2025	Variation
Actif géré total <sup>1,3</sup> (en milliards de \$)	189	177	+7 %
Flux nets totaux provenant de l'actif géré <sup>1</sup> (en milliards de \$)	3,9	2,0	+1,9 G
Actif administré <sup>1</sup> (en milliards de \$)	14,1	11,0	+29 %
Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires <sup>1</sup> (en milliards de \$)	144	140	+3 %
Flux nets provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires <sup>1</sup> (en milliards de \$)	4,3	6,8	(2,5) G
Actif géré ne générant pas encore d'honoraires <sup>1</sup> (en milliards de \$)	21,8	18,1	+20 %
Mobilisation de capitaux <sup>1</sup> (en milliards de \$)	4,4	3,0	+1,4 G
Déploiement <sup>1</sup> (en milliards de \$)	5,3	7,4	(2,1) G

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.  
Notes 2 et 3 : voir la diapositive 37.

# Canada

Rentabilité	T1 2026	T1 2025	Variation
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	370	346	+7 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	87	317	(73) %
RCP sous-jacent <sup>1</sup> (%)	32,8	25,8	+7,0 p. p.
RCP déclaré <sup>1</sup> (%)	7,7	23,6	(15,9) p. p.

Croissance	T1 2026	T1 2025	Variation
Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine <sup>1,2</sup> (en millions de \$)	(960)	1,028	(1 988) M
Actif géré – gestion d'actifs et de patrimoine <sup>1,2,3</sup> (en milliards de \$)	193	177	+9 %
Souscriptions à la Sun Life Santé <sup>1</sup> (en millions de \$)	295	375	(21) %
Primes nettes – Sun Life Santé <sup>1</sup> (en millions de \$)	1 975	1 896	+4 %
Produits tirés des honoraires – Sun Life Santé (en millions de \$)	139	133	+5 %
Souscriptions d'assurance individuelle <sup>1</sup> (en millions de \$)	114	139	(18) %

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.  
Notes 2 et 3 : voir la diapositive 37.

# États-Unis

Rentabilité (en \$ US)	T1 2026	T1 2025	Variation
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	160	151	+6 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	111	129	(14) %
RCP sous-jacent <sup>1</sup> (%)	13,0	12,6	+0,4 p. p.
RCP déclaré <sup>1</sup> (%)	9,1	10,7	(1,6) p. p.

Croissance (en \$ US)	T1 2026	T1 2025	Variation
Souscriptions d'assurance collective <sup>1</sup> (en millions de \$)	64	63	+2 %
Souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes <sup>1</sup> (en millions de \$)	63	44	+43 %
Souscriptions de garanties de frais dentaires <sup>1</sup> (en millions de \$)	33	16	+106 %
Primes nettes <sup>1</sup> – Santé et garanties collectives (en millions de \$)	2 082	2 059	+1 %
Produits tirés des honoraires – Santé et garanties collectives (en millions de \$)	101	91	+11 %

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.

# Asie

Rentabilité	T1 2026	T1 2025	Variation	TCC <sup>1,2</sup>
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	216	185	+17 %	+23 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	183	154	+19 %	+25 %
RCP sous-jacent <sup>1</sup> (%)	15,5	14,2	+1,3 p. p.	s. o.
RCP déclaré <sup>1</sup> (%)	13,1	11,9	+1,2 p. p.	s. o.

Croissance	T1 2026	T1 2025	Variation	TCC <sup>1,2</sup>
Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine <sup>1</sup> (en millions de \$)	373	375	(2) M	+26 M
Actif géré – gestion d'actifs et de patrimoine <sup>1</sup> (en milliards de \$)	32	30	+7 %	+12 %
Souscriptions d'assurance individuelle <sup>1</sup> (en millions de \$)	1 039	735	+41 %	+49 %
Produits totaux pondérés tirés des primes <sup>1</sup> (en millions de \$)	2 799	2 246	+25 %	+31 %
MSC liée aux affaires nouvelles <sup>1,3</sup> (en millions de \$)	320	273	+17 %	+23 %

<sup>1</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion du T1 2026.  
Notes 2 et 3 : voir la diapositive 37.

# Mises en garde

## 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 2026 et dans les dossiers de renseignements financiers supplémentaires disponibles à la section « Investisseurs – Résultats et rapports financiers » à l'adresse [www.sunlife.com](http://www.sunlife.com).

## Mesures financières non conformes aux normes IFRS

Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui aide à comprendre le rendement des activités de la Sun Life en apportant certains ajustements au bénéfice calculé en vertu des 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 2026.

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

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

# Mises en garde

## 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, plans, cibles, objectifs et priorités; (ii) les énoncés se rapportant à nos initiatives de croissance et autres objectifs d'affaires; (iii) les énoncés se rapportant à notre intention d'acquiescer Bell Partners; (iv) les énoncés se rapportant à l'incidence prévue de la plateforme de Gestion d'actifs Sun Life sur nos activités de gestion d'actifs, y compris nos stratégies, plans et priorités en ce qui concerne les initiatives de croissance et objectifs d'affaires pour Gestion d'actifs Sun Life; (v) les énoncés se rapportant au règlement proposé d'un litige au Canada; (vi) les énoncés présentés dans notre rapport de gestion du T1 2026 à la rubrique I, « Gestion du risque – Sensibilités au risque de marché – Sensibilités aux taux d'intérêt »; (vii) les énoncés de nature prévisionnelle ou dont la réalisation est tributaire, ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; et (viii) 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 2026 et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la FSL inc. pour la période close le 31 décembre 2025, et des facteurs décrits dans d'autres documents déposés par la FSL inc. auprès des autorités canadiennes et américaines de réglementation des valeurs mobilières, que l'on peut consulter au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) et au [www.sec.gov](http://www.sec.gov), respectivement.

## Objectifs financiers à moyen terme

Les objectifs financiers à moyen terme de la Compagnie qui figurent à la diapositive 7 consistent en des mesures financières prospectives non conformes aux normes IFRS, et ils ne constituent pas des lignes directrices. Bien que la Compagnie estime que ces objectifs sont raisonnables, les résultats réels pourraient différer de façon significative en fonction de notre succès à mener à bien les initiatives de croissance et les objectifs commerciaux, ainsi que de certaines hypothèses clés qui pourraient s'avérer inexactes, notamment : i) aucune variation importante des taux d'intérêt; ii) un rendement annuel moyen total d'environ 8 % pour les placements immobiliers et les placements en titres de capitaux propres; iii) des résultats enregistrés au chapitre du crédit conformes aux attentes; iv) aucune modification importante aux exigences réglementaires en matière de capital; v) aucune modification importante à notre taux d'imposition effectif; vi) aucune augmentation importante du nombre d'actions en circulation; vii) aucune modification significative de notre programme de couverture; viii) des coûts de couverture conformes à nos attentes; ix) aucune modification importante de nos hypothèses et x) aucune modification importante des normes comptables. En outre, nos objectifs financiers à moyen terme ne reflètent pas l'incidence indirecte des fluctuations des marchés des actions et des taux d'intérêt, notamment les incidences potentielles sur le goodwill ou la dépréciation actuelle applicable aux actifs d'impôt différé, ainsi que d'autres éléments qui pourraient être de nature non opérationnelle.

Notre rendement des capitaux propres sous-jacent est tributaire des niveaux de capital et des options en matière d'affectation des capitaux excédentaires. Notre ratio de distribution cible de 40 % à 50 % du bénéfice net sous-jacent repose sur le fait que la conjoncture économique et nos résultats nous permettront de maintenir notre ratio de distribution dans cette fourchette cible tout en maintenant une situation sur le plan du capital solide. Le montant des dividendes que la FSL inc. déclare et paie exige l'approbation du conseil d'administration de la FSL inc.; il dépend également de notre conformité aux exigences en matière de capital de la *Loi sur les sociétés d'assurances* du Canada. Pour obtenir plus de renseignements relatifs aux dividendes, se reporter à la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités – 3 – Dividendes aux actionnaires » du rapport de gestion annuel de 2025.

## 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 coentreprises; 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.

Page	Note
5	3 Les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour.
	4 L'incidence des affaires nouvelles d'assurance sur la MSC, également appelée 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 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 du BSIF.
9	1 Classée 9 <sup>e</sup> pour la gestion d'actifs dans des fonds communs à gestion active en mars 2026 selon la plateforme MarketPulse d'ISS MI, propulsée par Simfund.
	2 Classée 6 <sup>e</sup> pour l'actif géré moyen en mars 2026. Données de Morningstar.
	3 Classée 3 <sup>e</sup> par la MPFA pour la valeur de l'actif en mars 2026.
	4 Plus important bloc de transfert des risques liés aux régimes de retraite parmi 8 assureurs qui soumissionnaient activement sur des rentes collectives en mars 2026, selon Eckler.
	6 Les actifs gérés par Gestion d'actifs Sun Life comprennent : (i) l'actif géré de Gestion d'actifs Sun Life, qui correspond aux actifs de Clients institutionnels et de particuliers pour lesquels Gestion d'actifs Sun Life est le gestionnaire d'actifs, ainsi que l'actif du fonds général des divisions de Gestion d'actifs Sun Life, et ii) les actifs gérés à l'interne, qui constituent des placements liés au fonds général d'autres divisions de la Sun Life gérés par Gestion d'actifs Sun Life. Les actifs de tiers et l'actif des fonds distincts présentés pour les divisions Canada et Asie pour lesquels Gestion d'actifs Sun Life est le gestionnaire d'actifs sont présentés comme des « actifs gérés par Gestion d'actifs Sun Life » plutôt que comme des « actifs gérés à l'interne » afin de faire la distinction entre les cas où des Clients sont propriétaires des actifs et ceux où la Sun Life est la propriétaire de ceux-ci.
	2 Nos résultats sont sensibles aux taux d'intérêt à long terme en raison de la nature de nos activités, ainsi qu'aux variations non parallèles de la courbe de rendement (par exemple, les aplatissements, les inversions, les accentuations).
12	3 Comprend les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration de DentaQuest, acquise le 1 <sup>er</sup> juin 2022.
	4 Les montants ont trait aux coûts d'acquisition relatifs à des sociétés liées de Gestion SLC, y compris la désactualisation au titre des autres passifs financiers de néant au premier trimestre de 2026 (premier trimestre de 2025 – 14 M\$). Les montants du premier trimestre de 2025 comprennent la désactualisation au titre des autres passifs financiers pour BentallGreenOak, Crescent Capital Group LP et Advisors Asset Management, Inc.
	6 Le montant du premier trimestre de 2026 se rapporte à une charge après impôt de 165 millions de dollars (277 millions de dollars avant impôt) pour l'acquisition des participations restantes dans les sociétés liées de Gestion SLC. Pour plus de détails, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du rapport de gestion du premier trimestre de 2026.
	7 Le montant du premier trimestre de 2026 se rapporte à une charge après impôt de 145 millions de dollars (201 millions de dollars avant impôt) reflétant le règlement proposé d'un litige au Canada. Pour plus de détails, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du rapport de gestion du premier trimestre de 2026.
13	2 L'incidence des affaires nouvelles d'assurance sur la MSC, également appelée 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.
	3 Les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour.

Page	Note
14	3 Les actifs gérés par Gestion d'actifs Sun Life comprennent : (i) l'actif géré de Gestion d'actifs Sun Life, qui correspond aux actifs de Clients institutionnels et de particuliers pour lesquels Gestion d'actifs Sun Life est le gestionnaire d'actifs, ainsi que l'actif du fonds général des divisions de Gestion d'actifs Sun Life, et ii) les actifs gérés à l'interne, qui constituent des placements liés au fonds général d'autres divisions de la Sun Life gérés par Gestion d'actifs Sun Life. Les actifs de tiers et l'actif des fonds distincts présentés pour les divisions Canada et Asie pour lesquels Gestion d'actifs Sun Life est le gestionnaire d'actifs sont présentés comme des « actifs gérés par Gestion d'actifs Sun Life » plutôt que comme des « actifs gérés à l'interne » afin de faire la distinction entre les cas où des Clients sont propriétaires des actifs et ceux où la Sun Life est la propriétaire de ceux-ci.
22	2 Autres charges et Résultats nets tirés des placements : 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 et des Résultats nets tirés des placements.
	3 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).
	4 Nos résultats sont sensibles aux taux d'intérêt à long terme en raison de la nature de nos activités, ainsi qu'aux variations non parallèles de la courbe de rendement (par exemple, les aplatissements, les inversions, les accentuations).
	5 Les montants ont trait aux coûts d'acquisition relatifs à des sociétés liées de Gestion SLC, y compris la désactualisation au titre des autres passifs financiers de néant au premier trimestre de 2026 (quatrième trimestre de 2025 – 15 M\$; premier trimestre de 2025 – 14 M\$). Les montants du quatrième trimestre de 2025 et du premier trimestre de 2025 comprennent la désactualisation au titre des autres passifs financiers pour BentallGreenOak, Crescent Capital Group LP et Advisors Asset Management, Inc..
	6 Le premier trimestre de 2026 comprend une charge de 165 M\$ découlant de l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC. Pour plus de détails, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du rapport de gestion du premier trimestre de 2026.
	7 Comprend les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration de DentaQuest, acquise le 1 <sup>er</sup> juin 2022.
	8 Le premier trimestre de 2026 comprend une charge de 145 M\$ reflétant le règlement proposé d'un litige au Canada. Pour plus de détails, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du rapport de gestion du premier trimestre de 2026.
	9 Comprend des produits tirés des placements exonérés d'impôt de 49 M\$, soit un montant inférieur aux prévisions, au quatrième trimestre de 2025.
	10 Comprend une incidence fiscale pour la MFS au quatrième trimestre de 2025 en raison de modifications apportées aux lois fiscales américaines. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique D, « Rentabilité », du rapport de gestion annuel de 2025.
	24
3 L'incidence des affaires nouvelles d'assurance sur la MSC, également appelée 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.	
25	2 Comprend des différences dans le moment à l'égard des dérivés, de la monnaie et d'autres éléments.
	3 Actifs à la juste valeur par le biais du résultat net.
	4 Actifs à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global et du coût amorti.
	5 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 ».

Page	Note
26	2 Les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour.
	3 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.
	4 Ratios du TSAV de la Financière Sun Life et de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie. Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie.
	5 La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.
27	3 Les actifs gérés par Gestion d'actifs Sun Life comprennent : (i) l'actif géré de Gestion d'actifs Sun Life, qui correspond aux actifs de Clients institutionnels et de particuliers pour lesquels Gestion d'actifs Sun Life est le gestionnaire d'actifs, ainsi que l'actif du fonds général des divisions de Gestion d'actifs Sun Life, et ii) les actifs gérés à l'interne, qui constituent des placements liés au fonds général d'autres divisions de la Sun Life gérés par Gestion d'actifs Sun Life. Les actifs de tiers et l'actif des fonds distincts présentés pour les divisions Canada et Asie pour lesquels Gestion d'actifs Sun Life est le gestionnaire d'actifs sont présentés comme des « actifs gérés par Gestion d'actifs Sun Life » plutôt que comme des « actifs gérés à l'interne » afin de faire la distinction entre les cas où des Clients sont propriétaires des actifs et ceux où la Sun Life est la propriétaire de ceux-ci.
29	2 En fonction des 12 derniers mois.
	3 L'actif géré total, y compris le fonds général, était de 308 milliards de dollars américains au 31 mars 2026.
30	2 Les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour.
	3 Actif géré – gestion d'actifs et de patrimoine : 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.
32	2 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 notre rapport de gestion du T1 2026.
	3 L'incidence des affaires nouvelles sur la MSC 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).