

T2

2026

FINANCIÈRE SUN LIFE INC.

Rapport Destiné Aux Actionnaires

Pour la période close le 30 juin 2026

[sunlife.com](https://www.sunlife.com)



RÉSIDENTS DU CANADA QUI PARTICIPENT AU COMPTE D' ACTIONS

Les actionnaires qui ont déposé des actions dans le compte d'actions canadien peuvent les vendre moyennant des frais de 15 \$ par opération, plus 3 cents l'action.
Pour plus de renseignements, communiquer avec la Compagnie Trust TSX au 1-877-224-1760.

La Sun Life annonce ses résultats du deuxième trimestre de l'exercice 2026

La Sun Life¹⁾ a enregistré une croissance de plus de 10 % du bénéfice net sous-jacent au deuxième trimestre, reflétant une forte croissance au Canada, en Asie et aux États-Unis, et un rendement des capitaux propres sous-jacent de 19,1 %²⁾.

TORONTO (Ontario) – (6 août 2026) – La Financière Sun Life inc.¹⁾ (TSX : SLF) (NYSE : SLF) a annoncé ses résultats pour le deuxième trimestre clos le 30 juin 2026.

- Le bénéfice net sous-jacent²⁾ s'est établi à 1 123 M\$, en hausse de 108 M\$, ou 11 %, par rapport au deuxième trimestre de 2025.
- Le bénéfice net déclaré³⁾ s'est chiffré à 1 008 M\$, en hausse de 292 M\$, ou 41 %, par rapport au deuxième trimestre de 2025.
- Le bénéfice par action sous-jacent^{2), 4)} s'est chiffré à 2,02 \$, en hausse de 13 % par rapport au deuxième trimestre de 2025; le bénéfice par action déclaré⁴⁾ s'est établi à 1,81 \$, en hausse de 44 % par rapport au deuxième trimestre de 2025.
- Le rendement des capitaux propres sous-jacent²⁾ s'est établi à 19,1 %; le rendement des capitaux propres déclaré²⁾ s'est établi à 17,2 %.
- L'actif géré²⁾ s'est chiffré à 1 696 G\$, en hausse de 155 G\$, ou 10 %, par rapport au deuxième trimestre de 2025.
- Le ratio du TSAV de la FSL inc. s'est établi à 145 %⁵⁾.

« La Sun Life a affiché de solides résultats au deuxième trimestre, reflétant la résilience de nos activités diversifiées et notre exécution rigoureuse, a déclaré Kevin Strain, président et chef de la direction, Sun Life. Nous avons connu une forte croissance de nos activités en santé et en assurance individuelle, grâce à une hausse de 27 % des souscriptions d'assurance collective et de 16 % des souscriptions d'assurance individuelle. En gestion d'actifs et en gestion de patrimoine, nous avons poursuivi notre élan relativement aux placements alternatifs, au crédit privé et à l'innovation, en enregistrant des entrées nettes et des souscriptions de produits de gestion de patrimoine de 2,1 G\$ durant le trimestre. Ces résultats nous ont permis d'afficher une croissance de plus de 10 % du bénéfice net sous-jacent et un rendement des capitaux propres sous-jacent de 19,1 % pour ce trimestre. Grâce à notre solidité sur le plan du capital et à notre investissement constant dans l'innovation, nous sommes bien placés pour offrir une valeur durable à nos Clients et Clientes, ainsi qu'à nos actionnaires. »

« Nous avons fait également des progrès importants dans les domaines du numérique et de l'IA. Notre participation comme membre fondateur du Consortium d'IA et le lancement de notre plateforme d'IA agentive exclusive pour nos équipes d'architecture technologique sont des exemples de la façon dont nous déployons l'IA de manière responsable dans l'entreprise, en renforçant notre façon de travailler et en créant plus de capacité pour que nos gens puissent se concentrer sur la croissance, l'innovation et la mise en œuvre de notre raison d'être. »

Points saillants financiers et opérationnels

	Résultats trimestriels		Cumuls annuels	
	T2 26	T2 25	2026	2025
Rentabilité				
Bénéfice net sous-jacent (en millions de dollars) ²⁾	1 123	1 015	2 173	2 060
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires (en millions de dollars)	1 008	716	1 473	1 644
Bénéfice par action sous-jacent (en dollars) ^{2), 4)}	2,02	1,79	3,90	3,62
Bénéfice par action déclaré (en dollars) ⁴⁾	1,81	1,26	2,64	2,89
Rendement des capitaux propres sous-jacent ²⁾	19,1 %	17,6 %	18,7 %	17,7 %
Rendement des capitaux propres déclaré ²⁾	17,2 %	12,4 %	12,7 %	14,1 %
Croissance				
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine (en millions de dollars) ^{2), 6)}	82 655	53 436	145 020	115 657
Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine (en millions de dollars) ^{2), 6)}	2 105	(14 190)	(16 346)	(20 459)
Souscriptions d'assurance collective (en millions de dollars) ^{2), 7)}	680	535	1 232	1 115
Souscriptions d'assurance individuelle (en millions de dollars) ^{2), 8)}	1 002	863	2 155	1 737
Actif géré (en milliards de dollars) ^{2), 6)}	1 696	1 541	1 696	1 541
Marge sur services contractuels (« MSC ») liée aux affaires nouvelles (en millions de dollars) ²⁾	400	435	829	841
Solidité financière				
	T2 26	T2 25		
Ratios du TSAV (à la clôture de la période) ⁵⁾				
Financière Sun Life inc.	145 %	151 %		
Sun Life du Canada ⁹⁾	133 %	141 %		
Ratio de levier financier (à la clôture de la période) ^{2), 10)}	23,8 %	20,4 %		

Points saillants financiers et opérationnels – comparaison trimestrielle (entre le T2 2026 et le T2 2025)

(en millions de dollars)

	T2 26					
	Sun Life	Gestion d'actifs Sun Life	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale
Bénéfice net sous-jacent²⁾	1 123	364	427	227	222	(117)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	1 008	337	443	170	202	(144)
Variation du bénéfice net sous-jacent (en % d'un exercice à l'autre)	11 %	5 %	23 %	16 %	18 %	n.s. ¹¹⁾
Variation du bénéfice net déclaré (en % d'un exercice à l'autre)	41 %	13 %	47 %	65 %	153 %	n.s. ¹¹⁾
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine²⁾	82 655	74 168	7 374	—	1 113	—
Souscriptions d'assurance collective²⁾	680	—	203	448	29	—
Souscriptions d'assurance individuelle²⁾	1 002	—	140	—	862	—
Variation des flux bruts de gestion d'actifs et des souscriptions de produits de gestion de patrimoine (en % d'un exercice à l'autre)	55 %	55 %	60 %	—	22 %	—
Variation des souscriptions d'assurance collective (en % d'un exercice à l'autre)	27 %	—	1 %	43 %	38 %	—
Variation des souscriptions d'assurance individuelle (en % d'un exercice à l'autre)	16 %	—	3 %	—	19 %	—

Le bénéfice net sous-jacent¹²⁾ s'est chiffré à 1 123 M\$, en hausse de 108 M\$, ou 11 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- Rendement solide au Canada, reflétant la croissance des affaires et les résultats favorables enregistrés au chapitre de l'assurance; en Asie, en raison de la croissance des affaires à Hong Kong; et aux États-Unis, en raison de la croissance des produits pour l'assurance-maladie en excédent de pertes et des résultats favorables à la Gestion des affaires en vigueur. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- Hausse des charges reflétant la croissance du chiffre d'affaires et les coûts de financement soutenant l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 1 008 M\$, en hausse de 292 M\$, ou 41 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- L'incidence favorable des marchés des actions publics, l'amélioration d'autres incidences liées aux marchés principalement en Asie et au Canada, et l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers¹³⁾.
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent.
- Une perte de valeur à l'exercice précédent de 61 M\$ pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis¹⁴⁾.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 2 M\$ du bénéfice net sous-jacent et n'a pas eu d'incidence significative sur la variation du bénéfice net déclaré.

Le rendement des capitaux propres sous-jacent s'est établi à 19,1 % et le rendement des capitaux propres déclaré s'est établi à 17,2 % (deuxième trimestre de 2025 – 17,6 % et 12,4 %, respectivement). La FSL inc. a clôturé le trimestre avec un ratio du TSAV de 145 %.

Points saillants des secteurs d'activité

Gestion d'actifs Sun Life : Leader mondial en gestion d'actifs

Le bénéfice net sous-jacent de Gestion d'actifs Sun Life s'est chiffré à 262 M\$ US, en hausse de 11 M\$ US, ou 4 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- **MFS¹⁵⁾** en hausse de 3 M\$ US, reflétant l'augmentation des produits tirés des honoraires attribuable à la hausse de l'actif net moyen, en grande partie contrebalancée par l'augmentation des charges d'exploitation et la diminution des produits nets tirés des placements. La marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS²⁾ s'est améliorée et est passée à 35,7 % au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 35,1 % à l'exercice précédent, en raison de la hausse de l'actif net moyen.
- **Gestion SLC** en hausse de 10 M\$ US, reflétant l'augmentation des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement. Le bénéfice tiré des honoraires²⁾ est demeuré stable par rapport à l'exercice précédent. La marge sur le bénéfice tiré des honoraires²⁾ s'est chiffrée à 26,3 % au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 25,5 % à l'exercice précédent.
- **Solutions et autres** en baisse de 2 M\$ US, soit à un niveau stable par rapport à l'exercice précédent.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 243 M\$ US, en hausse de 29 M\$ US, ou 14 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- L'incidence favorable des marchés.
- Un profit tiré de la vente de fonds à capital fixe à la MFS¹⁶⁾.
- La hausse du bénéfice net sous-jacent. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- Des charges de rémunération fondée sur des actions à la MFS en raison de l'acquisition accélérée des droits de participants des régimes admissibles au départ à la retraite.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 1 M\$ du bénéfice net sous-jacent et n'a pas eu d'incidence significative sur la variation du bénéfice net déclaré.

Les flux bruts de Gestion d'actifs Sun Life²⁾ ont augmenté de 19,0 G\$ US, ou 55 %, par rapport à l'exercice précédent, reflétant un important mandat de titres à revenu fixe d'émissions publiques financé à ABSLAMC¹⁷⁾. L'augmentation des flux bruts à Gestion SLC a été contrebalancée par la diminution des flux bruts à la MFS.

Le total de l'actif géré²⁾ de Gestion d'actifs Sun Life s'est chiffré à 917,7 G\$ US au deuxième trimestre de 2026 (deuxième trimestre de 2025 – 856,0 G\$ US), et il se composait de ce qui suit :

- MFS : 644,7 G\$ US (deuxième trimestre de 2025 – 635,4 G\$ US).
- Gestion SLC : 193,6 G\$ US (deuxième trimestre de 2025 – 183,4 G\$ US).
- Solutions et autres : 79,4 G\$ US (deuxième trimestre de 2025 – 37,2 G\$ US).

Le total des actifs gérés²⁾ de Gestion d'actifs Sun Life s'est chiffré à 1 034,9 G\$ US au deuxième trimestre de 2026, en hausse de 71,8 G\$ US, ou 7 %, par rapport au deuxième trimestre de 2025.

Les entrées nettes totales²⁾ de 1,5 G\$ US de Gestion d'actifs Sun Life au deuxième trimestre de 2026 (deuxième trimestre de 2025 – sorties nettes de 10,9 G\$ US) reflètent ce qui suit :

- Les sorties nettes de 22,9 G\$ US de la MFS (deuxième trimestre de 2025 – sorties nettes de 14,3 G\$ US) attribuables aux sorties nettes des produits individuels de 13,7 G\$ US (deuxième trimestre de 2025 – sorties nettes de 5,9 G\$ US) reflétant les sorties de capitaux soutenues sur les marchés américains des actions par les investisseurs individuels, et aux sorties nettes institutionnelles de 9,2 G\$ US (deuxième trimestre de 2025 – sorties nettes de 8,4 G\$ US) reflétant un rééquilibrage du portefeuille, plus que contrebalancées par :
- Les entrées nettes de 19,7 G\$ US des Solutions et autres (deuxième trimestre de 2025 – entrées nettes de 0,4 G\$ US) attribuables à un important mandat de titres à revenu fixe d'émissions publiques financé à ABSLAMC.
- Les entrées nettes de 4,6 G\$ US de Gestion SLC (deuxième trimestre de 2025 – entrées nettes de 3,0 G\$ US) en raison de la mobilisation de capitaux.

Les fonds négociés en bourse (« FNB ») à gestion active de la MFS ont continué de gagner du terrain, générant des entrées nettes de 640 M\$ US au deuxième trimestre de 2026, soit plus du triple qu'à l'exercice précédent. La croissance résulte des stratégies axées sur les actions internationales, sur les titres à revenu fixe de base plus et sur les actions de valeur à grande capitalisation, reflétant l'essor important que connaît ces FNB. La distribution s'est aussi élargie, les FNB sont maintenant offerts sur 25 plateformes, et l'actif géré a atteint près de 3 G\$ US au deuxième trimestre de 2026, soit plus du double de celui enregistré au début de l'exercice.

Le 2 juillet 2026, nous avons conclu l'acquisition de Bell Partners Inc. (« Bell Partners »), un gestionnaire de placements immobiliers de premier plan aux États-Unis spécialisé dans le logement collectif et une entreprise verticalement intégrée de gestion immobilière. Bell Partners est notre plateforme opérationnelle pour les investissements dans le secteur résidentiel multifamilial aux États-Unis, sous la conduite BentallGreenOak (« BGO »). Cette acquisition élargit nos capacités de gestion d'actifs dans l'un des secteurs les plus importants et les plus résilients du marché immobilier américain.

Crescent Capital Group LP (« Crescent ») a terminé la mobilisation de capitaux pour son quatrième fonds de prêts directs aux États-Unis au deuxième trimestre de 2026. Il s'agit du fonds le plus important de l'histoire de la société, qui a mobilisé 10,8 G\$ US. Ce fonds a dépassé largement la taille du fonds qui l'a précédé et met en évidence les occasions intéressantes d'octroyer des prêts de premier rang à des sociétés américaines soutenues par du capital-investissement, particulièrement sur le marché intermédiaire inférieur. Par ailleurs, Crescent et Pantheon¹⁸⁾ ont aussi terminé la mobilisation de capitaux pour le septième fonds de la série Credit Solutions de Crescent au premier semestre de l'exercice. Il s'agit d'un instrument de continuation de crédit privé de 3,2 G\$ US, et de l'opération sur portefeuille à fonds unique la plus importante du marché secondaire du crédit privé à ce jour. L'instrument acquiert un portefeuille diversifié de prêts et de titres performants soutenus par du capital-investissement, fournissant aux investisseurs des options de liquidité accrue.

BGO a conclu un partenariat avec Visitt, une plateforme de gestion des activités immobilières propulsée par l'IA, afin d'intégrer des solutions d'IA à plus de 300 immeubles de BGO au Canada. L'intégration de l'IA aux activités immobilières de BGO créera de nouvelles efficacités en simplifiant les flux opérationnels complexes, assurera l'uniformité des actifs et améliorera l'expérience des occupants.

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

Le bénéfice net sous-jacent au Canada s'est établi à 427 M\$, en hausse de 80 M\$, ou 23 %, par rapport à l'exercice précédent en raison des facteurs suivants :

- La croissance des affaires reflétant la hausse des primes à la Sun Life Santé, les résultats favorables au chapitre de la morbidité et de la mortalité et la hausse des produits tirés des honoraires découlant de l'augmentation de l'actif géré et administré¹⁹⁾ à la Gestion de patrimoine – Groupe²⁰⁾. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La baisse du bénéfice relatif au surplus reflétant la baisse des soldes et des taux des actifs excédentaires.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 443 M\$, en hausse de 141 M\$, ou 47 %, par rapport à l'exercice précédent en raison des facteurs suivants :

- la hausse du bénéfice net sous-jacent; et
- l'incidence favorable des marchés des actions publics, ainsi que l'amélioration d'autres incidences liées aux marchés et des résultats liés aux placements immobiliers¹³⁾.

Souscriptions au Canada²¹⁾ :

- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se sont établis à 7 G\$, en hausse de 60 %, en raison de l'augmentation des souscriptions de régimes à cotisations déterminées importants, de l'augmentation des transferts d'actifs à la Gestion de patrimoine – Groupe²⁰⁾ et de l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement à la Gestion de patrimoine – Individuelle.
- Les souscriptions enregistrées à la Sun Life Santé se sont chiffrées à 203 M\$, soit un niveau stable par rapport à l'exercice précédent.
- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont chiffrées à 140 M\$, en hausse de 3 %, en raison de l'augmentation des souscriptions d'assurance-vie avec participation.

Nous continuons de développer notre écosystème intégré axé sur le numérique et l'IA pour aider les Clients à gérer leurs besoins globaux en santé, en gestion de patrimoine et en assurance. Durant le trimestre, nous avons perfectionné l'appli ma Sun Life mobile en y ajoutant des fonctionnalités en santé, notamment un accès aux soins virtuels, aux services de pharmacie et au soutien du mieux-être. Cette expérience personnalisée permet aux participants de trouver l'information et d'agir plus facilement; elle soutient les Clients au Canada dans leur parcours de santé.

De plus, nous avons lancé un assistant propulsé par l'IA pour les conseillers de DFSL²²⁾. L'assistant leur offre un accès plus rapide à de l'information et à du soutien pour des demandes complexes. L'outil s'ajoute aux autres ressources offertes aux conseillers, dont Un plan, simplement Sun Life et l'Assistant de prise de notes. Les conseillers peuvent ainsi consacrer plus de temps à offrir des conseils et à établir des relations avec les Clients. Cet outil montre l'évolution de notre stratégie d'appui des conseillers. Nous continuons d'ailleurs d'améliorer la plateforme et d'étendre l'accès à un réseau élargi de conseillers pour renforcer davantage leur expérience.

États-Unis : Leader en santé et en garanties collectives

Le bénéfice net sous-jacent aux États-Unis s'est établi à 164 M\$ US, en hausse de 21 M\$ US, ou 15 %, par rapport à l'exercice précédent en raison des facteurs suivants :

- Le bénéfice tiré de l'assurance-maladie en excédent de pertes attribuable à la croissance des produits et les résultats favorables enregistrés à la Gestion des affaires en vigueur; partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La baisse des résultats de l'assurance collective reflétant le solide bénéfice à l'exercice précédent en raison des résultats favorables enregistrés au chapitre de l'assurance.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 125 M\$ US, en hausse de 51 M\$ US, ou 69 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- Une perte de valeur de 45 M\$ US comptabilisée pour les garanties de frais dentaires¹⁴⁾.
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- D'autres incidences défavorables liées aux marchés et l'incidence défavorable des taux d'intérêt.

L'incidence du change n'a pas eu d'incidence importante sur la variation du bénéfice net sous-jacent et du bénéfice net déclaré, respectivement.

Les souscriptions aux États-Unis se sont chiffrées à 324 M\$ US, en hausse de 43 % par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison des facteurs suivants :

- La hausse des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes reflétant les taux de clôture élevés, la discipline continue de fixation des prix soutenue par nos outils de sélection des risques et les conditions de marché favorables; partiellement contrebalancées par
- La baisse des souscriptions de garanties de frais dentaires au titre du régime Medicaid.

Aux Solutions en santé et en gestion des risques, nous avons conclu un partenariat avec Medzown, Inc., une société axée sur la médecine de précision, pour faciliter l'accès à des essais cliniques aux participants des régimes autoassurés. L'outil de navigation clinique propulsé par l'IA de Medzown sélectionne proactivement les patients ayant un diagnostic de cancer ou d'une autre maladie complexe et coûteuse pour leur proposer des essais cliniques appropriés, avant que les demandes de règlement très coûteuses n'affluent. Medzown est le dernier ajout que la Sun Life a fait à son éventail de solutions conçu afin d'améliorer les résultats de santé pour les participants et de réduire les coûts pour les employeurs. En 2025, notre éventail de solutions en santé, ainsi que nos autres efforts de maîtrise des coûts, ont permis à la Sun Life États-Unis et aux employeurs d'économiser plus de 68 M\$ US.

En assurance collective, nous avons été ajouté à la plateforme numérique Centro, une société de conseil en garanties complémentaires, de gestion des communications avec les employés et de technologie qui représente plusieurs des principaux courtiers aux États-Unis. La nouvelle connexion API entre Centro et la Sun Life permet un échange transparent et en temps réel des données des demandes de soumission, ce qui élimine un certain nombre de tâches manuelles et réduit considérablement les délais de traitement. Ce processus simplifié permet aux courtiers de travailler plus vite et avec plus de précision, offrant ainsi une meilleure expérience aux Clients groupe.

Asie : Leader régional axé sur les marchés en croissance rapide

Le bénéfice net sous-jacent en Asie s'est établi à 222 M\$, en hausse de 34 M\$, ou 18 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- L'essor solide des souscriptions et la croissance des affaires en vigueur à Hong Kong.
- La diminution des charges et les résultats favorables enregistrés au chapitre du crédit. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La baisse des produits tirés des honoraires liée à la transition des activités de gestion administrative vers la plateforme centralisée eMPF à Hong Kong.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 202 M\$, en hausse de 122 M\$, ou 153 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison de l'incidence favorable des marchés des actions publics, de l'amélioration d'autres incidences liées aux marchés et de la hausse du bénéfice net sous-jacent.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 5 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une diminution de 4 M\$ du bénéfice net déclaré.

Souscriptions en Asie²¹⁾ :

- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont chiffrées à 862 M\$, en hausse de 19 %, en raison des facteurs suivants :
 - l'augmentation des souscriptions dans l'ensemble des canaux à Hong Kong, et
 - la forte croissance en Inde, en Malaisie et en Indonésie, attribuable principalement au réseau de la bancassurance.
- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se sont chiffrés à 1 G\$, en hausse de 22 %, reflétant la hausse des souscriptions de fonds de prévoyance obligatoires à Hong Kong, la hausse des souscriptions de fonds de régimes collectifs en Inde et la hausse des souscriptions de fonds de titres à revenu fixe aux Philippines.

La MSC liée aux affaires nouvelles s'est établie à 277 M\$ au deuxième trimestre de 2026, en baisse par rapport à 299 M\$ à l'exercice précédent, reflétant un environnement de plus en plus concurrentiel, surtout à Hong Kong.

Renforçant notre position de fournisseur de confiance offrant de solides résultats aux Clients, à Hong Kong, nous avons reçu le prix Diamond Choice, nouvellement créé, aux MPF Awards 2026 de MPF Ratings, qui reconnaît le programme offrant la meilleure valeur sur les 25 années d'existence des fonds de prévoyance obligatoires. De plus, dans toute l'Asie, nous continuons d'améliorer notre offre de produits pour répondre aux besoins en évolution des Clients. Aux Philippines, nous avons lancé une solution de planification successorale conçue pour aider les Clients à protéger et à transmettre leur patrimoine d'une génération à l'autre, et, en Indonésie, nous avons lancé le fonds Alpha Grow (en \$ US), offrant aux Clients des possibilités supplémentaires de participer aux marchés mondiaux.

Nous continuons d'améliorer l'expérience Client et d'épauler les conseillers grâce à des solutions propulsées par l'IA. En Indonésie, notre centre de service utilisant l'IA offre des services plus vite et plus personnalisés, et il enregistre un taux plus élevé de résolution dès le premier appel. Pour les conseillers, nous avons lancé des outils alimentés par l'IA qui offrent aux conseillers un accompagnement et des renseignements en temps réel, qui permettent d'approfondir les conversations avec les Clients et d'offrir une expérience d'intégration plus fluide.

Organisation internationale

La perte nette sous-jacente s'est établie à 117 M\$, comparativement à une perte nette sous-jacente de 62 M\$ à l'exercice précédent, reflétant la hausse des coûts de financement soutenant l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC, la hausse de la rémunération incitative et l'incidence favorable du calendrier des dépenses d'investissement stratégique à l'exercice précédent.

La perte nette déclarée s'est établie à 144 M\$, comparativement à une perte nette déclarée de 66 M\$ à l'exercice précédent, en raison de la variation de la perte nette sous-jacente et de l'incidence défavorable des marchés.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 4 M\$ de la perte nette sous-jacente et de la perte nette déclarée, respectivement.

-
- ¹⁾ Les termes « la Compagnie », « Sun Life », « nous », « notre » et « nos » font référence à la Financière Sun Life inc. (la « FSL inc. ») et à ses filiales, ainsi que, s'il y a lieu, à ses coentreprises et entreprises associées, collectivement. Nous gérons nos activités et présentons nos résultats financiers en fonction de cinq secteurs d'activité : Gestion d'actifs Sun Life, Canada, États-Unis, Asie et Organisation internationale.
- ²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »). Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et de notre rapport de gestion pour la période close le 30 juin 2026 (le « rapport de gestion du deuxième trimestre de 2026 »).
- ³⁾ 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.
- ⁴⁾ Tous les montants présentés au titre du bénéfice par action tiennent compte de la dilution, sauf indication contraire.
- ⁵⁾ Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie.
- ⁶⁾ Les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour.
- ⁷⁾ Les « souscriptions d'assurance collective » comprennent les souscriptions à la Sun Life Santé au Canada, les souscriptions aux Garanties collectives et les souscriptions de garanties de frais dentaires aux États-Unis, et les activités d'assurance collective en Asie.
- ⁸⁾ Les « souscriptions d'assurance individuelle » comprennent les souscriptions à l'Assurance individuelle au Canada ainsi que les souscriptions provenant des activités d'assurance individuelle à l'ANASE, à Hong Kong, des coentreprises et auprès de la clientèle fortunée en Asie.
- ⁹⁾ La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life du Canada ») est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.
- ¹⁰⁾ Le calcul du ratio de levier financier inclut le solde de la MSC (déduction faite de l'impôt) dans le dénominateur. La MSC (déduction faite de l'impôt) se chiffrait à 11,9 G\$ au 30 juin 2026 (30 juin 2025 – 10,6 G\$).
- ¹¹⁾ Non significatif.
- ¹²⁾ Se reporter à la rubrique C, « Rentabilité », du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2026 pour plus de renseignements sur des éléments importants attribuables aux éléments du bénéfice net déclaré et du bénéfice net sous-jacent et à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document pour un rapprochement entre le bénéfice net déclaré et le bénéfice net sous-jacent.
- ¹³⁾ Les résultats liés aux placements immobiliers reflètent l'écart entre la valeur réelle des placements immobiliers et les rendements à long terme couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance prévus par la direction (les « résultats liés aux placements immobiliers »).
- ¹⁴⁾ Une perte de valeur relative à une immobilisation incorporelle au titre d'une relation avec un Client découlant de la résiliation anticipée d'un contrat collectif de garanties de frais dentaires aux États-Unis.
- ¹⁵⁾ MFS Investment Management (la « MFS »).
- ¹⁶⁾ Reflète la réorganisation de certains fonds à capital fixe de la MFS et le changement connexe du conseiller en placement au deuxième trimestre de 2026 (la « vente de fonds à capital fixe de la MFS »).
- ¹⁷⁾ Aditya Birla Sun Life AMC Limited (« ABSLAMC »).
- ¹⁸⁾ Pantheon, l'un des principaux investisseurs sur les marchés privés mondiaux.
- ¹⁹⁾ L'actif géré et administré est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui consiste à regrouper l'actif géré et l'actif administré. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2026.
- ²⁰⁾ Avec prise d'effet au premier trimestre de 2026, nous présentons notre division Régimes collectifs de retraite sous « Gestion de patrimoine – Groupe ».
- ²¹⁾ Par rapport à l'exercice précédent.
- ²²⁾ Distribution Financière Sun Life (« DFSL ») est notre réseau de conseillers exclusif.

Table des matières

A.	Mode de présentation de nos résultats	8
B.	Sommaire financier	10
C.	Rentabilité	11
D.	Croissance	14
E.	Marge sur services contractuels	16
F.	Solidité financière	17
G.	Rendement des différents secteurs d'activité	19
	1. Gestion d'actifs Sun Life	20
	2. Canada	22
	3. États-Unis	24
	4. Asie	26
	5. Organisation internationale	28
H.	Placements	29
I.	Gestion du risque	32
J.	Information financière supplémentaire	37
K.	Procédures judiciaires et démarches réglementaires	42
L.	Changements de méthodes comptables	42
M.	Contrôle interne à l'égard de l'information financière	42
N.	Mesures financières non conformes aux normes IFRS	43
O.	Énoncés prospectifs	57

À propos de la Sun Life

La Sun Life est une organisation de services financiers de premier plan à l'échelle internationale qui offre aux particuliers et aux institutions des solutions dans les domaines de la gestion d'actifs et de patrimoine, de l'assurance et de la santé. Elle exerce ses activités dans divers marchés du monde, soit au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Irlande, à Hong Kong, aux Philippines, au Japon, en Indonésie, en Inde, en Chine, en Australie, à Singapour, au Vietnam, en Malaisie et aux Bermudes. Au 30 juin 2026, l'actif total géré¹⁾ de la Sun Life s'élevait à 1,70 T\$. Pour plus de renseignements, veuillez visiter le site www.sunlife.com.

Les actions de la Financière Sun Life inc. sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »), à la Bourse de New York (« NYSE ») et à la Bourse des Philippines (« PSE ») sous le symbole « SLF ».

A. Mode de présentation de nos résultats

Les termes « la Compagnie », « Sun Life », « nous », « notre » et « nos » font référence à la Financière Sun Life inc. (la « FSL inc. ») et à ses filiales, ainsi que, s'il y a lieu, à ses coentreprises et entreprises associées, collectivement. Nous gérons nos activités et présentons nos résultats financiers en fonction de cinq secteurs d'activité : Gestion d'actifs Sun Life, Canada, États-Unis, Asie et Organisation internationale. Pour de plus amples renseignements sur ces secteurs, se reporter à nos états financiers consolidés annuels et intermédiaires et aux notes annexes (les « états financiers consolidés annuels » et les « états financiers consolidés intermédiaires », respectivement, ainsi que les « états financiers consolidés », collectivement) ainsi qu'à nos rapports de gestion intermédiaires et annuels. Nous préparons nos états financiers consolidés intermédiaires non audités selon les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), qui correspondent aux exigences comptables du Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF »), et conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire*. 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.

À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens. Les montants indiqués dans le présent document pourraient être arrondis.

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^{er} janvier 2026, ainsi que d'autres améliorations visant à faciliter la compréhension de nos résultats financiers. La section suivante présente les mises à jour apportées à notre rapport de gestion à partir du premier trimestre de 2026 et s'appliquant aux résultats comparatifs inclus dans le présent document.

- Gestion d'actifs Sun Life comprend la MFS Investment Management (la « MFS »), Gestion SLC et la division Solutions et autres nouvellement créée. Les activités suivantes ont été transférées à la division Solutions et autres :
 - Les Solutions prestations déterminées (auparavant comprises dans le secteur Canada).
 - La participation de la Sun Life dans Aditya Birla Sun Life Asset Management Company (auparavant comprise dans le secteur Asie).
 - La gestion d'actifs en Asie (auparavant comprise dans le secteur Asie).
- Le dollar américain est la principale monnaie de présentation des résultats financiers pour Gestion d'actifs Sun Life et ses divisions.
- Les résultats sont présentés par secteur d'activité et, s'il y a lieu, par division. La présentation d'information par type d'activité est incluse seulement à la page Faits saillants financiers du document Information financière supplémentaire pour le trimestre considéré.
- Des améliorations ont été apportées à la présentation d'information pour les secteurs Canada et États-Unis afin de mieux refléter la façon dont ceux-ci sont gérés.
- Des améliorations ont été apportées à la méthode de répartition des charges du secteur Organisation internationale vers le secteur Asie afin d'en améliorer la comparabilité.

Les résultats des périodes précédentes ont été mis à jour afin de refléter la présentation de la période considérée.

¹⁾ Cet élément constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

1. 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. Pour plus de précisions concernant les mesures financières non conformes aux normes IFRS, ainsi que les rapprochements avec les mesures conformes aux normes IFRS les plus proches, le cas échéant, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document, ainsi qu'au dossier de renseignements financiers supplémentaires disponible à l'adresse www.sunlife.com, sous la rubrique « Investisseurs – Résultats et rapports financiers ».

2. Énoncés prospectifs

Certains énoncés du présent document constituent 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. Pour plus de précisions concernant les énoncés prospectifs et les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que nos hypothèses, estimations, attentes et prévisions soient inexactes et que les résultats ou événements réels diffèrent de façon significative de ceux exprimés ou sous-entendus dans de tels énoncés prospectifs, se reporter à la rubrique O, « Énoncés prospectifs », du présent document.

3. Renseignements supplémentaires

Pour de plus amples renseignements sur la FSL inc., se reporter aux états financiers consolidés, aux rapports de gestion annuels et intermédiaires et à la notice annuelle de la FSL inc. pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Ces documents sont déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières au Canada et peuvent être consultés à l'adresse www.sedarplus.ca. Sont en outre déposés auprès de la Securities and Exchange Commission (la « SEC ») des États-Unis les états financiers consolidés annuels de la FSL inc., son rapport de gestion annuel et sa notice annuelle dans le rapport annuel de la FSL inc. sur formulaire 40-F, ainsi que ses rapports de gestion intermédiaires et ses états financiers consolidés intermédiaires sur formulaire 6-K. Les documents déposés auprès de la SEC peuvent être consultés à l'adresse www.sec.gov.

B. Sommaire financier

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Rentabilité					
Bénéfice net (perte nette)					
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) ¹⁾	1 123	1 050	1 015	2 173	2 060
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	1 008	465	716	1 473	1 644
Bénéfice par action dilué (en dollars)					
Bénéfice par action sous-jacent (dilué) ¹⁾	2,02	1,89	1,79	3,90	3,62
Bénéfice par action déclaré (dilué)	1,81	0,84	1,26	2,64	2,89
Rendement des capitaux propres (en %)					
Rendement des capitaux propres sous-jacent ¹⁾	19,1 %	18,6 %	17,6 %	18,7 %	17,7 %
Rendement des capitaux propres déclaré ¹⁾	17,2 %	8,2 %	12,4 %	12,7 %	14,1 %
Croissance					
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Souscriptions					
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine ^{1), 2)}	82 655	62 365	53 436	145 020	115 657
Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine ^{1), 2)}	2 105	(18 451)	(14 190)	(16 346)	(20 459)
Souscriptions d'assurance collective ^{1), 3)}	680	552	535	1 232	1 115
Souscriptions d'assurance individuelle ^{1), 4)}	1 002	1 153	863	2 155	1 737
Total de l'actif géré (en milliards de dollars)^{1), 2)}	1 696,5	1 575,3	1 541,2	1 696,5	1 541,2
Marge sur services contractuels (« MSC ») liée aux affaires nouvelles¹⁾	400	429	435	829	841
Solidité financière					
	T2 26	T1 26	T2 25		
Ratios du TSAV⁵⁾					
Financière Sun Life inc.	145 %	143 %	151 %		
Sun Life du Canada ⁶⁾	133 %	134 %	141 %		
Ratio de levier financier^{1), 7)}	23,8 %	23,2 %	20,4 %		
Valeur comptable par action ordinaire (en dollars)	42,49	41,10	39,57		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du bénéfice par action de base (en millions)	554	554	565		
Nombre d'actions ordinaires en circulation, à la fin (en millions)	554	554	563		

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

²⁾ Les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour.

³⁾ Les « souscription d'assurance collective » comprennent les souscriptions à la Sun Life Santé au Canada, les souscriptions aux Garanties collectives et les souscriptions de garanties de frais dentaires aux États-Unis, et les activités d'assurance collective en Asie.

⁴⁾ Les « souscriptions d'assurance individuelle » comprennent les souscriptions à l'Assurance individuelle au Canada ainsi que les souscriptions provenant des activités d'assurance individuelle à l'ANASE, à Hong Kong, aux coentreprises et auprès de la clientèle fortunée en Asie.

⁵⁾ Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie.

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

⁷⁾ Le calcul du ratio de levier financier inclut le solde de la MSC (déduction faite de l'impôt) dans le dénominateur. La MSC (déduction faite de l'impôt) se chiffrait à 11,9 G\$ au 30 juin 2026 (31 mars 2026 – 11,4 G\$; 30 juin 2025 – 10,6 G\$).

C. Rentabilité

Le tableau suivant présente le rapprochement de notre bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le « bénéfice net déclaré ») et de notre bénéfice net sous-jacent. Tous les facteurs dont il est question dans le présent document et qui ont une incidence sur le bénéfice net sous-jacent s'appliquent également au bénéfice net déclaré. Certains ajustements et certains éléments importants ont également une incidence sur la MSC, comme les résultats au chapitre de la mortalité et les modifications des hypothèses. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique E, « Marge sur services contractuels », du présent document.

(en millions de dollars, après impôt)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) par secteur d'activité¹⁾ :					
Gestion d'actifs Sun Life	364	363	347	727	737
Canada	427	370	347	797	693
États-Unis	227	218	195	445	413
Asie	222	216	188	438	373
Organisation internationale	(117)	(117)	(62)	(234)	(156)
Bénéfice net sous-jacent¹⁾	1 123	1 050	1 015	2 173	2 060
À ajouter : Incidence des marchés	(22)	(220)	(166)	(242)	(188)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(6)	4	3	(2)	(1)
Autres ajustements	(87)	(369)	(136)	(456)	(227)
Éléments exclus du bénéfice net sous-jacent	(115)	(585)	(299)	(700)	(416)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires, par secteur d'activité :					
Gestion d'actifs Sun Life	337	174	297	511	666
Canada	443	87	302	530	619
États-Unis	170	151	103	321	289
Asie	202	183	80	385	234
Organisation internationale	(144)	(130)	(66)	(274)	(164)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 008	465	716	1 473	1 644
Rendement des capitaux propres sous-jacent ¹⁾	19,1 %	18,6 %	17,6 %	18,7 %	17,7 %
Rendement des capitaux propres déclaré ¹⁾	17,2 %	8,2 %	12,4 %	12,7 %	14,1 %
Éléments importants attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent¹⁾ :					
Mortalité	55	16	29	71	34
Morbidité	29	4	(22)	33	(3)
Déchéances et autres comportements des titulaires de contrat (les « comportements des titulaires de contrat »)	(7)	—	(7)	(7)	(9)
Charges	(17)	(19)	(37)	(36)	(63)
Crédit, montant net ²⁾	35	11	3	46	11
Autres ³⁾	6	36	22	42	73

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

²⁾ Le poste Crédit, montant net tient compte des modifications de notations des actifs évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, ainsi que de l'incidence des pertes de crédit attendues pour les actifs évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ce solde comprend aussi le dégagement des ajustements au titre du risque de crédit, qui sont présentés dans les bénéfices liés aux placements attendus dans l'analyse des composantes du bénéfice.

³⁾ D'autres éléments importants sont comptabilisés aux postes Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement de l'analyse des composantes du bénéfice. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

Comparaison trimestrielle – entre le T2 2026 et le T2 2025

Le bénéfice net sous-jacent¹⁾ s'est établi à 1 123 M\$, en hausse de 108 M\$, ou 11 %, en raison des facteurs suivants :

- Le rendement solide au Canada, reflétant la croissance des affaires et les résultats favorables au chapitre de l'assurance, en Asie, reflétant la croissance des affaires à Hong Kong, et aux États-Unis, reflétant la croissance des produits pour l'assurance-maladie en excédent de pertes ainsi que les résultats favorables à la Gestion des affaires en vigueur. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par :
- La hausse des charges reflétant la croissance du chiffre d'affaires et les coûts de financement en appui à l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC.

¹⁾ Se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document pour obtenir un rapprochement du bénéfice net déclaré et du bénéfice net sous-jacent.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 1 008 M\$, en hausse de 292 M\$, ou 41 %, en raison des facteurs suivants :

- L'incidence favorable des marchés des actions publics, l'amélioration des autres incidences liées aux marchés, principalement en Asie et au Canada, et l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers¹⁾.
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent.
- Une perte de valeur de 61 M\$ pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis²⁾ à l'exercice précédent.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 2 M\$ du bénéfice net sous-jacent et n'a pas eu d'incidence significative sur la variation du bénéfice net déclaré.

Le rendement des capitaux propres sous-jacent s'est établi à 19,1 %, et le rendement des capitaux propres déclaré s'est établi à 17,2 % (deuxième trimestre de 2025 – 17,6 % et 12,4 %, respectivement).

1. Incidence des marchés

L'incidence des marchés représente l'écart entre les fluctuations réelles et prévues du marché³⁾. L'incidence des marchés s'est traduite par une diminution de 22 M\$ du bénéfice net déclaré, reflétant les résultats défavorables liés aux placements immobiliers, l'incidence des taux d'intérêt, et d'autres incidences liées aux marchés principalement aux États-Unis, partiellement contrebalancés par l'incidence favorable des marchés des actions publics.

2. Modifications des hypothèses et mesures de la direction

L'incidence nette des modifications des hypothèses et mesures de la direction a été une diminution de 6 M\$ du bénéfice net déclaré, et elle comprend des modifications de méthodes et d'hypothèses à l'égard des contrats d'assurance ainsi que leur incidence connexe. Ces résultats comprennent diverses améliorations mineures.

3. Autres ajustements

Les autres ajustements ont donné lieu à une diminution du bénéfice net déclaré de 87 M\$, en raison des facteurs suivants :

- Les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration de DentaQuest et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises.
- Les charges liées à la rémunération fondée sur des actions à la MFS en raison de l'acquisition accélérée des droits pour les participants de régime admissibles au départ à la retraite. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- Un profit à la vente de fonds à capital fixe de la MFS⁴⁾.

4. Éléments relatifs aux résultats

Au deuxième trimestre de 2026, les éléments importants relatifs aux résultats comprenaient :

- des résultats favorables au chapitre de la mortalité principalement au Canada, en Asie et aux États-Unis;
- des résultats favorables au chapitre de la morbidité principalement au Canada, partiellement contrebalancés par les résultats défavorables aux États-Unis;
- des résultats défavorables au chapitre des charges en grande partie au Canada;
- des résultats favorables au chapitre du crédit net pour l'ensemble des activités.

5. Impôt sur le résultat

Le taux d'imposition prévu par la loi est influencé par divers éléments fiscaux, comme des taux d'imposition moins élevés sur le bénéfice imposable dans des territoires étrangers, des produits tirés des placements exonérés d'impôt ou faiblement imposés, ainsi que d'autres avantages fiscaux durables.

Au deuxième trimestre de 2026, le taux d'imposition effectif⁵⁾ sur le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré s'est établi à 20,2 % et à 20,9 %, respectivement.

6. Incidence du change

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 2 M\$ du bénéfice net sous-jacent et n'a pas eu d'incidence significative sur le bénéfice net déclaré.

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

²⁾ Une perte de valeur relative à une immobilisation incorporelle au titre d'une relation avec un Client découlant de la résiliation anticipée d'un contrat collectif de garanties de frais dentaires aux États-Unis.

³⁾ Exception faite des taux sans risque, qui sont fondés sur les taux actuels, les fluctuations prévues du marché sont fondées sur nos perspectives à moyen terme, qui sont révisées annuellement.

⁴⁾ Reflète la réorganisation de certains fonds à capital fixe de la MFS ainsi que le changement connexe de conseiller en placement au deuxième trimestre de 2026 (la « vente de fonds à capital fixe de la MFS »).

⁵⁾ Notre taux d'imposition effectif sur le bénéfice net déclaré est calculé en fonction du total du bénéfice (de la perte) avant impôt, tel qu'il est présenté à la note 10 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026. Notre taux d'imposition effectif sur le bénéfice net sous-jacent est calculé en fonction du bénéfice net sous-jacent avant impôt, comme l'explique la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document, et de la charge d'impôt connexe.

Comparaison du cumul annuel – entre le T2 2026 et le T2 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 2 173 M\$, en hausse de 113 M\$, ou 5 %, en raison des facteurs suivants :

- Le rendement solide au Canada reflétant la croissance des affaires et la hausse des produits tirés des honoraires attribuable à l'augmentation de l'actif géré et administré¹⁾, à l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis reflétant l'augmentation des produits, à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis reflétant les résultats favorables, et en Asie, reflétant la croissance des affaires à Hong Kong. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La baisse des produits aux Garanties collectives aux États-Unis reflétant les résultats solides à l'exercice précédent et la baisse du bénéfice au chapitre des garanties de frais dentaires aux États-Unis, la hausse des charges principalement attribuable aux coûts de financement à l'Organisation internationale en appui à l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC, l'incidence défavorable du change et la baisse des résultats à Gestion SLC reflétant la diminution des honoraires de rattrapage et des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 1 473 M\$, en baisse de 171 M\$, ou 10 %, en raison des facteurs suivants :

- Une charge de 165 M\$ relative à l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC²⁾.
- Une charge de 145 M\$ reflétant le règlement proposé d'un litige au Canada²⁾.
- L'incidence des marchés reflétant principalement l'incidence défavorable des taux d'intérêt, partiellement contrebalancée par l'incidence favorable des marchés des actions publics. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par :
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent.
- Une perte de valeur de 61 M\$ pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis³⁾ à l'exercice précédent.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 37 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une diminution de 17 M\$ du bénéfice net déclaré.

Le rendement des capitaux propres sous-jacent s'est établi à 18,7 % et le rendement des capitaux propres déclaré s'est établi à 12,7 % (2025 – 17,7 % et 14,1 %, respectivement).

1. Incidence des marchés

L'incidence des marchés représente l'écart entre les fluctuations réelles et prévues du marché⁴⁾. L'incidence des marchés s'est traduite par une diminution de 242 M\$ du bénéfice net déclaré, reflétant l'incidence défavorable des taux d'intérêt et d'autres incidences défavorables liées aux marchés, ainsi que les résultats liés aux placements immobiliers.

2. Modifications des hypothèses et mesures de la direction

L'incidence nette des modifications des hypothèses et mesures de la direction a été une diminution de 2 M\$ du bénéfice net déclaré, et elle comprend des modifications de méthodes et d'hypothèses à l'égard des contrats d'assurance ainsi que leur incidence connexe. Ces modifications comprennent diverses améliorations mineures.

3. Autres ajustements

Les autres ajustements ont donné lieu à une diminution du bénéfice net déclaré de 456 M\$, en raison des facteurs suivants :

- Une charge de 165 M\$ relative à l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC²⁾.
- Une charge de 145 M\$ reflétant le règlement proposé d'un litige au Canada²⁾.
- Les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration de DentaQuest ainsi que l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises.
- Des charges liées à la rémunération fondée sur des actions à la MFS en raison de l'acquisition accélérée des droits pour les participants de régime admissibles au départ à la retraite. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par :
- Un profit à la vente de fonds à capital fixe de la MFS.

4. Éléments relatifs aux résultats

Pour l'exercice considéré, les éléments importants relatifs aux résultats comprenaient :

- des résultats favorables au chapitre de la mortalité principalement au Canada;
- des résultats favorables au chapitre de la morbidité principalement au Canada, partiellement contrebalancés par les résultats défavorables aux États-Unis;
- des résultats défavorables au chapitre des charges en grande partie aux États-Unis et en Asie;
- des résultats favorables au chapitre du crédit net pour l'ensemble des activités;
- des résultats autres favorables principalement aux États-Unis et au Canada.

¹⁾ L'actif géré et administré est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui consiste à regrouper l'actif géré et l'actif administré. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document.

²⁾ Pour plus de précisions, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du présent document.

³⁾ Une perte de valeur relative à une immobilisation incorporelle au titre d'une relation avec un Client découlant de la résiliation anticipée d'un contrat collectif de garanties de frais dentaires aux États-Unis.

⁴⁾ Exception faite des taux sans risque, qui sont fondés sur les taux actuels, les fluctuations prévues du marché sont fondées sur nos perspectives à moyen terme, qui sont révisées annuellement.

5. Impôt sur le résultat

Le taux d'imposition prévu par la loi est influencé par divers éléments fiscaux, comme des taux d'imposition moins élevés sur le bénéfice imposable dans des territoires étrangers, des produits tirés des placements exonérés d'impôt ou faiblement imposés, ainsi que d'autres avantages fiscaux durables.

Pour l'exercice en cours, le taux d'imposition effectif¹⁾ sur le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré s'est établi à 20,0 % et à 19,4 %, respectivement.

6. Incidence du change

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 37 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une diminution de 17 M\$ du bénéfice net déclaré.

D. Croissance

1. Souscriptions et flux bruts

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine par secteur d'activité¹⁾					
Flux bruts de Gestion d'actifs Sun Life ²⁾	74 168	55 307	47 919	129 475	102 963
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine au Canada	7 374	5 877	4 601	13 251	10 839
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine en Asie	1 113	1 181	916	2 294	1 855
Total des flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine ^{1), 2)}	82 655	62 365	53 436	145 020	115 657
Souscriptions d'assurance collective par secteur d'activité¹⁾					
Canada	203	295	201	498	576
États-Unis	448	220	313	668	489
Asie	29	37	21	66	50
Total des souscriptions de produits collectifs ¹⁾	680	552	535	1 232	1 115
Souscriptions d'assurance individuelle par secteur d'activité¹⁾					
Canada	140	114	136	254	275
Asie	862	1 039	727	1 901	1 462
Total des souscriptions de produits individuels ¹⁾	1 002	1 153	863	2 155	1 737
MSC – incidence des affaires nouvelles d'assurance (la « MSC liée aux affaires nouvelles ») ¹⁾	400	429	435	829	841

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

²⁾ Les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour.

Le total des flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine a augmenté de 29,2 G\$, ou 55 %, par rapport à l'exercice précédent (31,0 G\$²⁾, ou 58 %²⁾, en excluant l'incidence du change).

- Les flux bruts de Gestion d'actifs Sun Life ont augmenté de 28,0 G\$²⁾, ou 58 %²⁾, reflétant un important mandat de titres à revenu fixe d'émissions publiques financé à ABSLAMC³⁾. La hausse des flux bruts à Gestion SLC a été contrebalancée par la baisse des flux bruts à la MFS.
- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine au Canada ont augmenté de 2,8 G\$, ou 60 %, en raison de la hausse des souscriptions de régimes à cotisations déterminées importants et de l'augmentation des transferts d'actifs à la Gestion de patrimoine – Groupe⁴⁾, ainsi que de l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement à la Gestion de patrimoine – Individuelle.
- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine en Asie ont augmenté de 0,2 G\$²⁾, ou 23 %²⁾, reflétant la hausse des souscriptions de fonds de prévoyance obligatoires à Hong Kong, la hausse des souscriptions de fonds de régimes collectifs en Inde, ainsi que la hausse des souscriptions de fonds de titres à revenu fixe aux Philippines.

¹⁾ Notre taux d'imposition effectif sur le bénéfice net déclaré est calculé en fonction du total du bénéfice (de la perte) avant impôt, tel qu'il est présenté à la note 10 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026. Notre taux d'imposition effectif sur le bénéfice net sous-jacent est calculé en fonction du bénéfice net sous-jacent avant impôt, comme l'explique la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document, et de la charge d'impôt connexe.

²⁾ 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 présent document.

³⁾ Aditya Birla Sun Life AMC Limited (« ABSLAMC »).

⁴⁾ Avec prise d'effet au premier trimestre de 2026, nous présentons notre division Régimes collectifs de retraite sous Gestion de patrimoine – Groupe.

Le total des souscriptions d'assurance collective a augmenté de 145 M\$, ou 27 %, par rapport à l'exercice précédent (148 M\$¹⁾, ou 28 %¹⁾, en excluant l'incidence du change).

- Les souscriptions de produits collectifs au Canada sont demeurées à un niveau stable par rapport à l'exercice précédent.
- Les souscriptions de produits collectifs aux États-Unis ont augmenté de 135 M\$¹⁾, ou 43 %¹⁾, principalement en raison des facteurs suivants :
 - La hausse des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes reflétant les taux de clôture élevés, la discipline continue de fixation des prix soutenue par nos outils de sélection des risques et les conditions de marché favorables. Ces facteurs ont été contrebalancés par ce qui suit :
 - La diminution des souscriptions de garanties de frais dentaires au titre du régime Medicaid.

Le total des souscriptions d'assurance individuelle a augmenté de 139 M\$, ou 16 %, par rapport à l'exercice précédent (152 M\$¹⁾, ou 18 %¹⁾, en excluant l'incidence du change).

- Les souscriptions de produits individuels au Canada ont augmenté de 4 M\$, ou 3 %, en raison de l'augmentation des souscriptions d'assurance-vie avec participation.
- Les souscriptions de produits individuels en Asie ont augmenté de 148 M\$¹⁾, ou 20 %¹⁾, en raison des facteurs suivants :
 - L'augmentation des souscriptions à Hong Kong dans l'ensemble des réseaux.
 - La solide croissance en Inde, en Malaisie et en Indonésie, principalement dans le réseau de la bancassurance.

La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance découlant des activités de souscriptions dans la période. L'incidence des affaires nouvelles d'assurance a donné lieu à une augmentation de 400 M\$ de la MSC, comparativement à une augmentation de 435 M\$ de la MSC liée aux affaires nouvelles à l'exercice précédent, reflétant un environnement de plus en plus concurrentiel en Asie, principalement à Hong Kong.

2. Actif géré

L'actif géré se compose de notre fonds général, des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (les « fonds distincts ») et d'actifs de tiers et autres actifs gérés par la Compagnie. Les actifs de tiers gérés se composent des fonds institutionnels et des fonds gérés, ainsi que d'autres actifs gérés liés à nos coentreprises.

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels				
	T2 26	T1 26	T4 25	T3 25	T2 25
Actif géré^{1), 2)}					
Actif du fonds général	243 094	232 035	231 889	230 034	220 671
Actif des fonds distincts	182 236	166 277	166 566	164 895	155 616
Actifs de tiers et autres actifs gérés¹⁾					
Fonds offerts aux particuliers	712 004	645 624	666 852	679 905	647 193
Fonds institutionnels, fonds gérés et autres	645 326	612 463	621 663	631 165	567 290
Total des actifs de tiers et autres actifs gérés ¹⁾	1 357 330	1 258 087	1 288 515	1 311 070	1 214 483
Ajustements de consolidation ²⁾	(86 210)	(81 132)	(82 106)	(82 536)	(49 564)
Total de l'actif géré ^{1), 2)}	1 696 450	1 575 267	1 604 864	1 623 463	1 541 206

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

²⁾ Les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour.

L'actif géré a augmenté de 91,6 G\$, ou 6 %, par rapport au 31 décembre 2025, principalement en raison des facteurs suivants :

- Des fluctuations favorables du marché, qui ont eu une incidence de 68,1 G\$ sur la valeur des fonds distincts, des fonds offerts aux particuliers, des fonds institutionnels et des fonds gérés.
- Une augmentation de 37,7 G\$ découlant de l'incidence du change (excluant l'incidence de l'actif du fonds général).
- Une augmentation de 11,2 G\$ de l'actif géré du fonds général, principalement attribuable à la croissance des affaires et à l'incidence favorable du change. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- Des sorties nettes des fonds distincts et des actifs de tiers et autres actifs gérés de 16,0 G\$.
- Des distributions aux Clients de 6,3 G\$.
- Une diminution de 3,1 G\$ découlant des autres activités, reflétant principalement un montant de 1,9 G\$ relatif à la vente de fonds à capital fixe de la MFS.

¹⁾ Cette variation exclut l'incidence du change. Pour plus de détails sur ces mesures financières non conformes aux normes IFRS, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

Les entrées nettes des fonds distincts et des actifs de tiers et autres actifs gérés se sont chiffrées à 2,3 G\$ au cours du trimestre considéré et se composaient des éléments suivants :

(en milliards de dollars)	Résultats trimestriels				
	T2 26	T1 26	T4 25	T3 25	T2 25
Flux liés aux fonds distincts et aux actifs de tiers et autres actifs gérés, montant net :					
Gestion d'actifs Sun Life	1,9	(17,7)	(19,2)	4,4	(14,8)
Canada, Asie et autres	0,4	(0,6)	(0,9)	(0,6)	0,9
Total des flux liés aux fonds distincts et aux actifs de tiers et autres actifs gérés, montant net	2,3	(18,3)	(20,1)	3,8	(13,9)

E. Marge sur services contractuels

La MSC représente une source de la valeur stockée des bénéfices futurs liés aux activités d'assurance, et elle est admissible à titre de capital disponible aux fins du TSAV. La MSC est une composante des passifs relatifs aux contrats d'assurance. Le tableau suivant présente les variations de la MSC, y compris sa comptabilisation dans le bénéfice net au cours de la période, ainsi que la croissance des nouvelles activités de souscription d'assurance.

(en millions de dollars)	Pour le semestre clos le 30 juin 2026	Pour l'exercice complet clos le 31 décembre 2025
Au début de la période	14 492	13 366
Incidence des affaires nouvelles d'assurance ¹⁾	829	1 727
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés ¹⁾	425	774
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance ¹⁾	(63)	(88)
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	(673)	(1 263)
Variation interne de la MSC^{1), 2)}	518	1 150
Incidence des marchés et autres ¹⁾	88	275
Incidence de la variation des hypothèses ¹⁾	(14)	49
Incidence du change	179	(348)
Variation totale de la MSC	771	1 126
Marge sur services contractuels à la fin de la période³⁾	15 263	14 492

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

²⁾ La variation interne de la MSC est une composante de la variation totale de la MSC et de la génération interne de capital.

³⁾ Le total de la MSC pour la Compagnie présenté ci-dessus comprend la MSC sur les contrats d'assurance émis de 14 837 M\$ (31 décembre 2025 – 14 166 M\$), déduction faite de la MSC sur les contrats de réassurance détenus de (426) M\$ [31 décembre 2025 – (326) M\$].

Le total de la MSC s'établissait à 15,3 G\$ à la fin du deuxième trimestre de 2026, soit une augmentation de 0,8 G\$, ou 5 %, au premier semestre de 2026.

- La variation interne de la MSC était attribuable à l'incidence des affaires nouvelles d'assurance, reflétant les solides souscriptions en Asie, principalement à Hong Kong.
- L'incidence du change a été favorable principalement en Asie et aux États-Unis.
- L'incidence favorable des marchés et autres découle en grande partie des résultats au chapitre des actions.
- Les résultats au chapitre de l'assurance ont été défavorables aux États-Unis, au Canada et en Asie.

F. Solidité financière

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	T2 26	Résultats trimestriels			
		T1 26	T4 25	T3 25	T2 25
Ratio du TSAV¹⁾					
Financière Sun Life inc.	145 %	143 %	157 %	154 %	151 %
Sun Life du Canada	133 %	134 %	140 %	138 %	141 %
Capital					
Titres de créance subordonnés	8 920	8 172	8 171	7 176	6 180
Instruments de capital novateurs ²⁾	200	200	200	200	200
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	796	745	696	644	600
Participations ne donnant pas le contrôle	199	195	264	289	61
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires ³⁾	23 526	22 770	22 293	22 817	22 284
Marge sur services contractuels ⁴⁾	15 263	14 673	14 492	14 406	13 675
Total du capital	51 143	48 994	48 355	47 771	45 239
Ratio de levier financier^{4), 5)}	23,8 %	23,2 %	23,5 %	21,6 %	20,4 %
Dividendes					
Ratio de distribution sous-jacent ⁵⁾	48 %	49 %	47 %	47 %	49 %
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,960	0,920	0,920	0,880	0,880
Valeur comptable par action ordinaire (en dollars)	42,49	41,10	40,25	40,86	39,57

¹⁾ Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie.

²⁾ Les instruments de capital novateurs désignent les titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life (les « SLEECs »). Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités », du rapport de gestion annuel de 2025.

³⁾ Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires correspondent au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, déduction faite des actions privilégiées et des autres instruments de capitaux propres.

⁴⁾ Le calcul du ratio de levier financier inclut le solde de la MSC (déduction faite de l'impôt) dans le dénominateur. La MSC (déduction faite de l'impôt) se chiffrait à 11,9 G\$ au 30 juin 2026 (31 mars 2026 – 11,4 G\$; 31 décembre 2025 – 11,3 G\$; 30 septembre 2025 – 11,2 G\$; 30 juin 2025 – 10,6 G\$).

⁵⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

1. Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie

Le Bureau du surintendant des institutions financières a établi pour le Canada le cadre de capital réglementaire appelé le « Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie ». Le TSAV mesure la suffisance du capital des assureurs en ayant recours à une approche fondée sur le risque, et il comprend des éléments qui contribuent à la solidité financière de l'assureur en période de crise, de même que des éléments qui contribuent à la protection des titulaires de contrat et des créanciers en cas de liquidation.

La FSL inc. est une société d'assurance inactive et elle est assujettie à la ligne directrice TSAV. La Sun Life du Canada, principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc., est également assujettie au TSAV.

Le ratio du TSAV de la FSL inc. s'établissait à 145 % au 30 juin 2026, en baisse de 12 points de pourcentage par rapport au 31 décembre 2025, en raison des activités de fusions et d'acquisitions, des versements de dividendes aux actionnaires et de l'incidence des marchés, partiellement contrebalancés par l'émission de titres de créance subordonnés.

Le ratio du TSAV de la Sun Life du Canada s'établissait à 133 % au 30 juin 2026, en baisse de 7 points de pourcentage par rapport au 31 décembre 2025, en raison des versements de dividendes à la FSL inc. et de l'incidence des marchés.

Pour les deux périodes, le ratio du TSAV de la Sun Life du Canada était largement supérieur au ratio de surveillance de 100 % et au ratio réglementaire minimal de 90 % prévus par le BSIF.

2. Capital

Notre capital total se compose des titres de créance subordonnés et des autres instruments de capital, de la MSC, des capitaux propres du compte des contrats avec participation et du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, lequel comprend les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, les actions privilégiées et les autres instruments de capitaux propres, ainsi que les participations ne donnant pas le contrôle. Au 30 juin 2026, notre capital total s'établissait à 51,1 G\$, en hausse de 2,8 G\$ par rapport au 31 décembre 2025. L'augmentation du capital total comprend le bénéfice net déclaré de 1 473 M\$, une augmentation de 771 M\$ de la MSC, l'émission de débetures non garanties subordonnées de série 2026-1 à taux variable différé de 4,21 % d'un montant en capital de 750 M\$ décrite ci-après, l'incidence favorable du change de 595 M\$ incluse dans les autres éléments du résultat global et une hausse de 437 M\$ liée à l'incidence nette de la souscription initiale au Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC au cours du premier trimestre de 2026, présentée en détail ci-dessous. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par le versement de dividendes de 1 042 M\$ sur les actions ordinaires de la FSL inc. (les « actions ordinaires »), une diminution de 163 M\$ liée à l'incidence de l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC, décrite ci-après, des pertes nettes latentes de 89 M\$ sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et une diminution de 83 M\$ liée au rachat et à l'annulation d'actions ordinaires.

En 2026, la génération interne de capital¹⁾ s'est établie à 602 M\$, ce qui mesure la variation du capital, déduction faite des dividendes, en excédent des exigences du TSAV, excluant l'incidence des marchés et d'autres éléments non récurrents. La génération interne de capital a été stimulée par le bénéfice net sous-jacent et par la MSC liée aux affaires nouvelles.

Notre situation de capital et notre liquidité demeurent excellentes, soutenues par un ratio du TSAV de 145 % pour la FSL inc., un ratio de levier financier de 23,8 %¹⁾, ainsi qu'un montant de 2,3 G\$ en trésorerie et en autres actifs liquides¹⁾ au 30 juin 2026 pour la FSL inc.²⁾ (31 décembre 2025 – 2,4 G\$).

Opérations sur les capitaux propres

Le 19 juin 2026, la FSL inc. a émis des débetures non garanties subordonnées de série 2026-1 à taux variable différé de 4,21 % arrivant à échéance en 2038 d'un montant en capital de 750 M\$. Le produit net de cette émission sera utilisé pour les besoins généraux de la compagnie, ce qui pourrait comprendre des investissements dans des filiales, le remboursement de dettes et d'autres placements stratégiques.

Le 29 juin 2026, le taux d'intérêt sur les billets avec remboursement de capital à recours limité de série 2021-1 d'un montant en capital de 1,0 G\$ de la FSL inc. (la dette subordonnée) a été rajusté de 3,60 % à 5,614 % par année pour la période de cinq ans allant du 30 juin 2026, inclusivement, au 30 juin 2031, exclusivement.

3. Autres transactions

La Sun Life a conclu un règlement de principe en vue de régler, sous réserve de l'approbation du tribunal, un recours collectif relatif à des contrats d'assurance-vie individuelle vendus et établis par La Métropolitaine, compagnie d'assurance-vie dans les années 1980 et 1990, dont la Sun Life a hérité à la suite d'acquisitions historiques effectuées au Canada (le « règlement proposé d'un litige »). La Métropolitaine a versé une indemnité à l'égard de ces contrats, et la Sun Life exercera un recours complet en vertu de l'indemnité si le règlement est approuvé par le tribunal. Ce litige ne concerne aucun contrat ou produit vendu par la Sun Life. L'incidence nette sur le bénéfice net déclaré du premier trimestre de 2026 a donné lieu à une charge de 145 M\$. Pour plus de détails, se reporter à la note 16 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026.

Au premier trimestre de 2026, nous avons conclu l'acquisition des participations restantes dans BentalGreenOak (« BGO ») et dans Crescent Capital Group (« Crescent »), ce qui témoigne de notre confiance envers leur leadership, leur rendement et leur potentiel de croissance à long terme. Dans le cadre de la transaction, nous avons versé 1,59 G\$ (1,16 G\$ US) pour la participation restante de 44 % dans BGO et 829 M\$ (608 M\$ US) pour la participation restante de 49 % dans Crescent. Ces paiements permettent de régler l'encours du passif lié à la vente dans nos états financiers, et ils ont été financés au moyen d'émissions de titres de créance en 2025 en prévision des transactions. L'incidence nette sur le bénéfice net déclaré du premier trimestre de 2026 a été une charge après impôt de 165 M\$ (119 M\$ US) [charge avant impôt de 277 M\$ (200 M\$ US)]. Pour plus de précisions, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026.

Nous avons lancé le Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC, qui est entré en vigueur au premier trimestre de 2026. Le Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC offre à certains employés clés des filiales de Gestion SLC des attributions fondées sur des actions donnant aux participants la possibilité d'acquérir des participations en actions privilégiées dans Gestion SLC, de recevoir des unités d'actions restreintes de Gestion SLC, ou une combinaison des deux. Les droits sur ces attributions sont acquis sur une période de trois à cinq ans à compter de la date d'octroi. Les participants au Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC sont généralement tenus de fournir un service continu pendant la période d'acquisition des droits afin de recevoir tous les avantages conférés par les attributions. Les attributions sont ultimement réglées en actions ordinaires de la FSL inc. L'incidence nette de la souscription initiale au Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC au cours du premier trimestre de 2026 a été une augmentation de 437 M\$ du surplus d'apport dans nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026.

Le 28 mars 2026, nous avons conclu une entente visant l'acquisition de Bell Partners Inc. (« Bell Partners »), un gestionnaire de placements immobiliers de premier plan aux États-Unis spécialisé dans le logement collectif et une entreprise verticalement intégrée de gestion immobilière. Bell Partners continuera d'exercer ses activités à titre d'entreprise distincte verticalement intégrée sous la conduite de BGO, et elle surveillera les immeubles de logement collectif de l'ensemble de la compagnie aux États-Unis. Pour plus de précisions, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026 ainsi qu'à la rubrique « Événements postérieurs à la date de clôture » du présent document.

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

²⁾ La FSL inc. (la société mère ultime) et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive.

4. Offres publiques de rachat dans le cours normal des activités

Le 26 mai 2026, la FSL inc. a annoncé que le BSIF et la Bourse de Toronto (la « TSX ») avaient approuvé le renouvellement de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités précédemment annoncée (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2026 »). En vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2026, la FSL inc. est autorisée à racheter jusqu'à 10 000 000 d'actions ordinaires. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2026 a débuté le 29 mai 2026 et se poursuivra jusqu'au 28 mai 2027, ou jusqu'à une date antérieure que la FSL inc. pourrait déterminer. Toute action ordinaire rachetée par la FSL inc. en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2026 sera annulée ou utilisée dans le cadre de certains régimes incitatifs réglés en instruments de capitaux propres. En vertu de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités précédente (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2025 »), qui avait débuté le 9 juin 2025 et est arrivée à échéance le 21 mai 2026, la FSL inc. a racheté 10 570 915 actions ordinaires. Les actions ordinaires rachetées par la FSL inc. en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2025 ont été par la suite annulées ou utilisées dans le cadre de certains régimes incitatifs réglés en instruments de capitaux propres.

Les actions rachetées et par la suite annulées en vertu des deux offres publiques de rachat dans le cours normal des activités s'établissent comme suit :

	Résultats trimestriels		Cumul annuel		Total ⁽¹⁾	
	T2 26		2026			
	Actions ordinaires achetées (en millions)	Montant (en millions de dollars) ²⁾	Actions ordinaires achetées (en millions)	Montant (en millions de dollars) ²⁾	Actions ordinaires achetées (en millions)	Montant (en millions de dollars) ²⁾
Offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2025 (close le 21 mai 2026)	—	—	—	—	10,1	844
Offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2026	0,8	83	0,8	83	0,8	83
Total	0,8	83	0,8	83		

¹⁾ Représente le solde des actions ordinaires rachetées puis annulées à ce jour pendant la durée de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

²⁾ Exclut l'incidence de la taxe d'accise sur les rachats nets de titres de capitaux propres.

5. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 2 juillet 2026, nous avons conclu l'acquisition de Bell Partners. La Sun Life a acquis une participation de 100 % dans Bell Partners en contrepartie d'un prix d'acquisition de 350 M\$ US, dont une tranche d'environ 80 % a été payée en actions ordinaires de la Sun Life. Pour plus de précisions, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026 ainsi qu'à la rubrique « Autres transactions » du présent document.

G. Rendement des différents secteurs d'activité

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)¹⁾					
Gestion d'actifs Sun Life	364	363	347	727	737
Canada	427	370	347	797	693
États-Unis	227	218	195	445	413
Asie	222	216	188	438	373
Organisation internationale	(117)	(117)	(62)	(234)	(156)
Bénéfice net sous-jacent total (perte nette sous-jacente totale) ¹⁾	1 123	1 050	1 015	2 173	2 060
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires					
Gestion d'actifs Sun Life	337	174	297	511	666
Canada	443	87	302	530	619
États-Unis	170	151	103	321	289
Asie	202	183	80	385	234
Organisation internationale	(144)	(130)	(66)	(274)	(164)
Bénéfice net déclaré total (perte nette déclarée totale) – actionnaires ordinaires	1 008	465	716	1 473	1 644

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

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.

1. Gestion d'actifs Sun Life

Gestion d'actifs Sun Life (en millions de dollars américains)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	262	265	251	527	524
À ajouter : Incidence des marchés	2	(14)	(19)	(12)	(17)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	—	1	—	1	(5)
Actions de la MFS détenues par la direction	(17)	1	(1)	(16)	3
Acquisitions, intégrations et restructurations ^{2), 3)}	4	(118)	(12)	(114)	(23)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(8)	(8)	(5)	(16)	(10)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	243	127	214	370	472
MFS (en millions de dollars américains)					
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	187	199	184	386	370
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	184	200	183	384	373
Marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS ¹⁾	35,7 %	36,0 %	35,1 %	35,9 %	35,2 %
Gestion SLC (en millions de dollars américains)					
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	43	32	33	75	92
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	29	(101)	—	(72)	38
Bénéfice tiré des honoraires ¹⁾	62	52	63	114	132
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires ^{1), 4)}	26,3 %	26,3 %	25,5 %	26,3 %	25,5 %
Marge d'exploitation nette avant impôt ^{1), 4)}	25,0 %	24,6 %	26,3 %	25,0 %	26,3 %
Solutions et autres (en millions de dollars américains)					
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	32	34	34	66	62
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	30	28	31	58	61
Gestion d'actifs Sun Life					
Actif géré (en milliards de dollars américains) ¹⁾	917,7	867,8	856,0	917,7	856,0
Actifs gérés de Gestion d'actifs Sun Life (en milliards de dollars américains) ¹⁾	1 034,9	985,6	963,1	1 034,9	963,1
Flux bruts (en milliards de dollars américains) ^{1), 5)}	53,6	40,3	34,6	93,9	73,0
Flux nets (en milliards de dollars américains) ^{1), 5)}	1,5	(13,0)	(10,9)	(11,6)	(16,2)
Actif géré (en milliards de dollars canadiens) ¹⁾	1 302,6	1 207,5	1 164,8	1 302,6	1 164,8
Actifs gérés de Gestion d'actifs Sun Life (en milliards de dollars canadiens) ¹⁾	1 469,1	1 371,4	1 310,5	1 469,1	1 310,5
Flux bruts (en milliards de dollars canadiens) ^{1), 5)}	74,2	55,3	47,9	129,5	103,0
Flux nets (en milliards de dollars canadiens) ^{1), 5)}	2,0	(17,9)	(15,1)	(15,8)	(22,8)
MFS (en milliards de dollars américains)					
Actif net moyen (en milliards de dollars américains) ¹⁾	646,6	652,6	607,5	649,6	611,7
Actif géré (en milliards de dollars américains) ^{1), 6)}	644,7	622,2	635,4	644,7	635,4
Flux bruts (en milliards de dollars américains) ¹⁾	24,8	31,6	26,8	56,4	58,7
Flux nets (en milliards de dollars américains) ¹⁾	(22,9)	(16,3)	(14,3)	(39,2)	(22,4)
Augmentation (perte) de valeur de l'actif (en milliards de dollars américains)	46,7	(13,0)	46,0	33,7	52,0
Gestion SLC (en milliards de dollars américains)					
Actif géré (en milliards de dollars américains) ¹⁾	193,6	188,9	183,4	193,6	183,4
Flux bruts provenant de l'actif géré (en milliards de dollars américains) ¹⁾	7,6	7,0	6,1	14,6	10,8
Flux nets provenant de l'actif géré (en milliards de dollars américains) ¹⁾	4,6	3,9	3,0	8,6	5,0
Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires (en milliards de dollars américains) ¹⁾	146,6	144,5	142,5	146,6	142,5
Flux bruts provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires (en milliards de dollars américains) ¹⁾	6,5	6,0	5,7	12,5	14,8
Flux nets provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires (en milliards de dollars américains) ¹⁾	4,0	4,3	3,2	8,3	10,0
Actif administré (en milliards de dollars américains) ¹⁾	14,6	14,1	11,7	14,6	11,7
Mobilisation de capitaux (en milliards de dollars américains) ¹⁾	4,7	4,4	4,4	9,1	7,4
Déploiement de capital (en milliards de dollars américains) ¹⁾	6,2	5,3	4,4	11,5	11,7
Solutions et autres (en milliards de dollars américains)					
Actif géré (en milliards de dollars américains) ¹⁾	79,4	56,7	37,2	79,4	37,2

- ¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.
- ²⁾ Les montants ont trait aux coûts d'acquisition relatifs aux sociétés liées de Gestion SLC, y compris la désactualisation au titre des autres passifs financiers de 1 M\$ US au deuxième trimestre de 2026 et de 1 M\$ US au premier semestre de 2026 (premier trimestre de 2026 – néant; deuxième trimestre de 2025 – 11 M\$ US; premier semestre de 2025 – 21 M\$ US). La désactualisation est liée à Advisors Asset Management, Inc. pour les périodes de présentation de l'information financière de 2026, et à BentalGreenOak, à Crescent Capital Group LP et à Advisors Asset Management, Inc. pour les périodes de présentation de l'information financière de 2025.
- ³⁾ Le premier trimestre de 2026 inclut une charge de 119 M\$ US liée à 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 présent document.
- ⁴⁾ En fonction des 12 derniers mois. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.
- ⁵⁾ Les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour.
- ⁶⁾ La MFS présente des renseignements mensuels sur son actif géré à la rubrique « Corporate Fact Sheet » de son site Web, que l'on peut consulter à l'adresse www.mfs.com/CorpFact. La rubrique « Corporate Fact Sheet » présente également l'actif et le passif de la MFS en fonction des Principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») des États-Unis au 31 décembre 2025.

Rentabilité

Comparaison trimestrielle – entre le T2 2026 et le T2 2025

Le bénéfice net sous-jacent de Gestion d'actifs Sun Life s'est chiffré à 262 M\$ US, en hausse de 11 M\$ US, ou 4 %, en raison des facteurs suivants :

- **MFS** en hausse de 3 M\$ US, reflétant la hausse des produits tirés des honoraires découlant de l'augmentation de l'actif net moyen, en grande partie contrebalancée par la hausse des charges d'exploitation et la diminution des produits nets tirés des placements. La marge d'exploitation nette avant impôt¹⁾ s'est améliorée et est passée à 35,7 % au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 35,1 % à l'exercice précédent, en raison de la hausse de l'actif net moyen.
- **Gestion SLC** en hausse de 10 M\$ US, reflétant la hausse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement. Le bénéfice tiré des honoraires¹⁾ est demeuré stable par rapport à l'exercice précédent. La marge sur le bénéfice tiré des honoraires¹⁾ s'est établie à 26,3 % au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 25,5 % à l'exercice précédent.
- **Solutions et autres** en baisse de 2 M\$ US, soit un résultat stable par rapport à l'exercice précédent.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 243 M\$ US, en hausse de 29 M\$ US, ou 14 %, en raison des facteurs suivants :

- L'incidence favorable des marchés.
- Un profit à la vente de fonds à capital fixe de la MFS.
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par :
- Des charges de rémunération fondée sur des actions à la MFS en raison de l'acquisition accélérée des droits pour les participants de régime admissibles au départ à la retraite.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 1 M\$ du bénéfice net sous-jacent et n'a pas eu d'incidence significative sur la variation du bénéfice net déclaré.

Comparaison du cumul annuel – entre le T2 2026 et le T2 2025

Le bénéfice net sous-jacent de Gestion d'actifs Sun Life s'est chiffré à 527 M\$ US, en hausse de 3 M\$ US, en raison des facteurs suivants :

- **MFS** en hausse de 16 M\$ US, reflétant l'augmentation des produits tirés des honoraires en raison de la hausse de l'actif net moyen, partiellement contrebalancée par la hausse des charges d'exploitation et la baisse des produits nets tirés des placements.
- **Gestion SLC** en baisse de 17 M\$ US, reflétant la diminution du bénéfice tiré des honoraires et des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement. Le bénéfice tiré des honoraires¹⁾ a diminué de 14 % en raison de la hausse des honoraires de rattrapage à l'exercice précédent, partiellement contrebalancée par la diminution des charges.
- **Solutions et autres** en hausse de 4 M\$ US, reflétant les résultats nets favorables des activités de placement.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 370 M\$ US, en baisse de 102 M\$ US, ou 22 %, en raison des facteurs suivants :

- Une charge de 119 M\$ US relative à l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC²⁾.
- Des charges de rémunération fondée sur des actions à la MFS en raison de l'acquisition accélérée des droits pour les participants de régime admissibles au départ à la retraite. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par :
- Un profit à la vente de fonds à capital fixe de la MFS.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 17 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une diminution de 3 M\$ du bénéfice net déclaré.

Croissance

L'actif géré de Gestion d'actifs Sun Life s'est établi à 917,7 G\$ US, en hausse de 16,9 G\$ US, ou 2 %, par rapport au 31 décembre 2025, en raison des facteurs suivants :

- Les variations de la valeur de l'actif net de 33,0 G\$ US³⁾. Ce facteur a été partiellement contrebalancé par ce qui suit :
- Les sorties nettes de 11,6 G\$ US.
- Les distributions aux Clients de 4,6 G\$ US à Gestion SLC.

Les actifs gérés de Gestion d'actifs Sun Life se sont chiffrés à 1 034,9 G\$ US, en hausse de 15,8 G\$ US par rapport au 31 décembre 2025.

L'actif géré de la MFS a diminué de 6,7 G\$ US par rapport au 31 décembre 2025, en raison du facteur suivant :

- Les sorties nettes de 39,2 G\$ US et un montant de 1,3 G\$ US relatif à la vente de fonds à capital fixe de la MFS, partiellement contrebalancés par l'augmentation de la valeur de l'actif de 33,7 G\$ US découlant de la hausse des marchés des actions.

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

²⁾ Pour plus de précisions, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du présent document.

³⁾ Partiellement contrebalancées par un montant de 1,3 G\$ US lié à la vente de fonds à capital fixe de la MFS.

L'actif géré de Gestion SLC a augmenté de 4,2 G\$ US, ou 2 %, par rapport au 31 décembre 2025, en raison des facteurs suivants :

- Les entrées nettes de 8,6 G\$ US et les variations de la valeur de l'actif de 0,2 G\$ US, partiellement contrebalancées par les distributions aux Clients de 4,6 G\$ US.
- Les entrées nettes se composaient de la mobilisation de capitaux et des versements des Clients, qui ont totalisé 14,6 G\$ US, partiellement contrebalancés par des sorties de 6,1 G\$ US.

L'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires de Gestion SLC a augmenté de 1,1 G\$ US par rapport au 31 décembre 2025, en raison des facteurs suivants :

- Les entrées nettes de 8,3 G\$ US, principalement contrebalancées par les distributions aux Clients de 4,1 G\$ US et les variations de la valeur de l'actif de 3,2 G\$ US.
- Les entrées nettes se composaient de la mobilisation de capitaux et des versements des Clients, qui ont totalisé 12,5 G\$ US, partiellement contrebalancés par des sorties de 4,2 G\$ US.

L'actif géré des Solutions et autres a augmenté de 19,5 G\$ US, ou 33 %, par rapport au 31 décembre 2025, en raison du facteur suivant :

- Les entrées nettes de 19,0 G\$ US provenant d'un important mandat de titres à revenu fixe d'émissions publiques financé à ABSLAMC¹⁾ et les variations de la valeur de l'actif net de 0,5 G\$ US.

2. Canada

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Bénéfice net sous-jacent par division¹⁾					
Assurance individuelle ¹⁾	117	119	101	236	220
Sun Life Santé ¹⁾	199	141	153	340	298
Gestion d'actifs et de patrimoine ^{1), 2), 3)}	111	110	93	221	175
Bénéfice net sous-jacent¹⁾	427	370	347	797	693
À ajouter : Incidence des marchés	28	(130)	(40)	(102)	(58)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(4)	(1)	1	(5)	7
Acquisitions, intégrations et restructurations	(2)	(1)	—	(3)	(11)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(6)	(6)	(6)	(12)	(12)
Autres	—	(145)	—	(145)	—
Éléments exclus du bénéfice net sous-jacent	16	(283)	(45)	(267)	(74)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires, par division					
Assurance individuelle	111	(109)	89	2	192
Sun Life Santé	221	115	128	336	267
Gestion d'actifs et de patrimoine ²⁾	111	81	85	192	160
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	443	87	302	530	619
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %) ¹⁾	36,6 %	32,8 %	26,4 %	34,7 %	26,1 %
Rendement des capitaux propres déclaré (en %) ¹⁾	37,9 %	7,7 %	23,1 %	23,1 %	23,3 %
Souscriptions par division¹⁾					
Souscriptions de produits d'assurance individuelle ¹⁾	140	114	136	254	275
Souscriptions de produits de la Sun Life Santé ¹⁾	203	295	201	498	576
Souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine ¹⁾	3 122	3 620	2 603	6 742	5 899
Souscriptions de produits collectifs de gestion de patrimoine ^{1), 2)}	4 252	2 257	1 998	6 509	4 940

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

²⁾ Avec prise d'effet au premier trimestre de 2026, nous présentons notre division Régimes collectifs de retraite sous Gestion de patrimoine – Groupe.

³⁾ Gestion d'actifs et de patrimoine comprend les divisions Gestion de patrimoine – Individuelle et Gestion de patrimoine – Groupe.

Rentabilité

Comparaison trimestrielle – entre le T2 2026 et le T2 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 427 M\$, en hausse de 80 M\$, ou 23 %, en raison des facteurs suivants :

- La croissance des affaires reflétant la hausse des primes à la Sun Life Santé, les résultats favorables au chapitre de la morbidité et au chapitre de la mortalité et l'augmentation des produits tirés des honoraires découlant de la hausse de l'actif géré et administré²⁾ à la Gestion de patrimoine – Groupe. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La baisse du bénéfice relatif au surplus reflétant la baisse des soldes et du rendement des actifs excédentaires.

¹⁾ Aditya Birla Sun Life AMC Limited (« ABSLAMC »).

²⁾ L'actif géré et administré est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui consiste à regrouper l'actif géré et l'actif administré. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 443 M\$, en hausse de 141 M\$, ou 47 %, en raison des facteurs suivants :

- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent.
- L'incidence favorable des marchés des actions publics ainsi que l'amélioration des autres incidences liées aux marchés et des résultats liés aux placements immobiliers.

Comparaison du cumul annuel – entre le T2 2026 et le T2 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 797 M\$, en hausse de 104 M\$, ou 15 %, en raison des facteurs suivants :

- La croissance des affaires reflétant la hausse des primes à la Sun Life Santé, les résultats favorables au chapitre de la mortalité et au chapitre de la morbidité, l'augmentation des produits tirés des honoraires découlant de la hausse de l'actif géré et administré¹⁾ à la Gestion de patrimoine – Groupe et les bénéfices liés aux placements favorables. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La baisse du bénéfice relatif au surplus reflétant la baisse des soldes et du rendement des actifs excédentaires.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 530 M\$, en baisse de 89 M\$, ou 14 %, en raison des facteurs suivants :

- Une charge de 145 M\$ reflétant le règlement proposé d'un litige²⁾.
- L'incidence des marchés reflétant principalement l'incidence défavorable des taux d'intérêt. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La hausse du bénéfice net sous-jacent.

Croissance

Comparaison trimestrielle – entre le T2 2026 et le T2 2025

Les souscriptions au Canada comprenaient ce qui suit :

- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se sont établis à 7,4 G\$, en hausse de 60 %, en raison de la hausse des souscriptions de régimes à cotisations déterminées importants et de l'augmentation des transferts d'actifs à la Gestion de patrimoine – Groupe ainsi que de l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement à la Gestion de patrimoine – Individuelle.
- Les souscriptions à la Sun Life Santé se sont chiffrées à 203 M\$, soit un niveau stable par rapport à l'exercice précédent.
- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont établies à 140 M\$, en hausse de 3 %, en raison de l'augmentation des souscriptions d'assurance-vie avec participation.

Comparaison du cumul annuel – entre le T2 2026 et le T2 2025

Les souscriptions au Canada comprenaient ce qui suit :

- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se sont établis à 13,3 G\$, en hausse de 22 %, en raison de la hausse des souscriptions de régimes à cotisations déterminées importants et de l'augmentation des transferts d'actifs à la Gestion de patrimoine – Groupe, ainsi que de l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement à la Gestion de patrimoine – Individuelle.
- Les souscriptions à la Sun Life Santé se sont chiffrées à 498 M\$, en baisse de 14 %, reflétant la diminution des ventes de contrats importants par rapport à un exercice précédent solide.
- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont chiffrées à 254 M\$, en baisse de 8 %, reflétant la diminution des souscriptions d'assurance-vie avec participation.

¹⁾ L'actif géré et administré est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui consiste à regrouper l'actif géré et l'actif administré. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document.

²⁾ Pour plus de précisions, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du présent document.

3. États-Unis

(en millions de dollars américains)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Bénéfice net sous-jacent par division¹⁾					
Santé et garanties collectives ^{1), 2)}	118	119	123	237	252
Gestion des affaires en vigueur ¹⁾	46	41	20	87	42
Bénéfice net sous-jacent¹⁾	164	160	143	324	294
À ajouter : Incidence des marchés	(12)	(26)	1	(38)	11
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	1	—	—	1	—
Acquisitions, intégrations et restructurations ³⁾	(14)	(9)	(13)	(23)	(29)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(14)	(14)	(57)	(28)	(73)
Éléments exclus du bénéfice net sous-jacent	(39)	(49)	(69)	(88)	(91)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires, par division					
Santé et garanties collectives ²⁾	90	91	51	181	154
Gestion des affaires en vigueur	35	20	23	55	49
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	125	111	74	236	203
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %) ¹⁾	13,3 %	13,0 %	11,7 %	13,1 %	12,1 %
Rendement des capitaux propres déclaré (en %) ¹⁾	10,1 %	9,1 %	6,1 %	9,6 %	8,4 %
Marge après impôt des Garanties collectives (en %) ^{1), 4)}	7,1 %	7,4 %	7,9 %	7,1 %	7,9 %
Souscriptions par division¹⁾					
Souscriptions de garanties collectives ¹⁾	292	127	175	419	282
Souscriptions de garanties de frais dentaires ¹⁾	32	33	51	65	67

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

²⁾ Avec prise d'effet au premier trimestre de 2026, nous présentons nos divisions Garanties collectives et Garanties de frais dentaires sous Santé et garanties collectives.

³⁾ Comprend les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration de DentaQuest, acquise le 1^{er} juin 2022.

⁴⁾ En fonction du bénéfice net sous-jacent des quatre derniers trimestres. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

Rentabilité

Comparaison trimestrielle – entre le T2 2026 et le T2 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 164 M\$ US, en hausse de 21 M\$ US, ou 15 %, en raison des facteurs suivants :

- Le bénéfice tiré de l'assurance-maladie en excédent de pertes attribuable à la croissance des produits, ainsi que les résultats favorables à la Gestion des affaires en vigueur. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La baisse des résultats liés à l'assurance collective reflétant le solide bénéfice à l'exercice précédent en raison des résultats favorables au chapitre de l'assurance.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 125 M\$ US, en hausse de 51 M\$ US, ou 69 %, en raison des facteurs suivants :

- Une perte de valeur de 45 M\$ US comptabilisée pour les garanties de frais dentaires¹⁾ à l'exercice précédent.
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- D'autres incidences défavorables liées aux marchés et l'incidence défavorable des taux d'intérêt.

Le change n'a pas eu d'incidence importante sur le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré, respectivement.

Comparaison du cumul annuel – entre le T2 2026 et le T2 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 324 M\$ US, en hausse de 30 M\$ US, ou 10 %, en raison des facteurs suivants :

- La hausse du bénéfice tiré de l'assurance-maladie en excédent de pertes attribuable à la croissance des produits.
- La hausse des résultats à la Gestion des affaires en vigueur reflétant les résultats favorables. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La baisse des résultats liés à l'assurance collective reflétant le solide bénéfice à l'exercice précédent en raison des résultats favorables au chapitre de l'assurance.
- La baisse du bénéfice pour les garanties de frais dentaires en raison de la baisse des produits et de l'incidence d'un paiement de prime rétroactif à l'exercice précédent.

¹⁾ Une perte de valeur relative à une immobilisation incorporelle au titre d'une relation avec un Client découlant de la résiliation anticipée d'un contrat collectif de garanties de frais dentaires aux États-Unis.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 236 M\$ US, en hausse de 33 M\$ US, ou 16 %, en raison des facteurs suivants :

- Une perte de valeur de 45 M\$ US comptabilisée pour les garanties de frais dentaires¹⁾ à l'exercice précédent.
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- L'incidence défavorable des taux d'intérêt et d'autres incidences défavorables liées aux marchés.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 10 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une diminution de 9 M\$ de la perte nette déclarée.

Croissance

Comparaison trimestrielle – entre le T2 2026 et le T2 2025

Les souscriptions aux États-Unis se sont chiffrées à 324 M\$ US, en hausse de 43 %, principalement en raison des facteurs suivants :

- La hausse des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes reflétant les taux de clôture élevés, la discipline continue de fixation des prix soutenue par nos outils de sélection des risques et les conditions de marché favorables. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La diminution des souscriptions de garanties de frais dentaires au titre du régime Medicaid.

Comparaison du cumul annuel – entre le T2 2026 et le T2 2025

Les souscriptions aux États-Unis se sont chiffrées à 484 M\$ US, en hausse de 39 %, principalement en raison des facteurs suivants :

- La hausse des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes reflétant les taux de clôture élevés, la discipline continue de fixation des prix soutenue par nos outils de sélection des risques et les conditions de marché favorables.

¹⁾ Une perte de valeur relative à une immobilisation incorporelle au titre d'une relation avec un Client découlant de la résiliation anticipée d'un contrat collectif de garanties de frais dentaires aux États-Unis.

4. Asie

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) par division¹⁾					
ANASE ¹⁾	47	45	42	92	88
Hong Kong ¹⁾	102	100	79	202	154
Coentreprises ¹⁾	36	33	42	69	78
Clientèle fortunée ¹⁾	58	45	54	103	95
Bureau régional ¹⁾	(21)	(7)	(29)	(28)	(42)
Bénéfice net sous-jacent¹⁾	222	216	188	438	373
À ajouter : Incidence des marchés	(11)	(28)	(105)	(39)	(123)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(2)	4	2	2	(1)
Acquisitions, intégrations et restructurations	(2)	(4)	(3)	(6)	(7)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(5)	(5)	(2)	(10)	(5)
Autres	—	—	—	—	(3)
Éléments exclus du bénéfice net sous-jacent	(20)	(33)	(108)	(53)	(139)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires, par division					
ANASE	46	30	51	76	81
Hong Kong	105	91	65	196	118
Coentreprises	36	28	18	64	36
Clientèle fortunée	35	51	(22)	86	52
Bureau régional	(20)	(17)	(32)	(37)	(53)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	202	183	80	385	234
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %) ¹⁾	15,7 %	15,5 %	14,6 %	15,6 %	14,4 %
Rendement des capitaux propres déclaré (en %) ¹⁾	14,3 %	13,1 %	6,2 %	13,7 %	9,0 %
Souscriptions d'assurance individuelle par division¹⁾					
Souscriptions à l'ANASE ¹⁾	100	94	97	194	197
Souscriptions à Hong Kong ¹⁾	588	716	492	1 304	923
Souscriptions aux coentreprises ¹⁾	123	174	92	297	253
Souscriptions auprès de la clientèle fortunée ¹⁾	51	55	46	106	89
Souscriptions d'assurance individuelle¹⁾	862	1 039	727	1 901	1 462
Souscriptions d'assurance collective¹⁾	29	37	21	66	50
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine¹⁾	1 113	1 181	916	2 294	1 855
MSC liée aux affaires nouvelles ¹⁾	277	320	299	597	572

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

Rentabilité

Comparaison trimestrielle – entre le T2 2026 et le T2 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 222 M\$, en hausse de 34 M\$, ou 18 %, en raison des facteurs suivants :

- L'essor solide des souscriptions et la croissance des affaires en vigueur à Hong Kong.
- La diminution des charges et les résultats favorables au chapitre du crédit. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La baisse des produits tirés des honoraires liée à la transition des activités de gestion administrative vers la plateforme centralisée eMPF à Hong Kong.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 202 M\$, en hausse de 122 M\$, ou 153 %, en raison de l'incidence favorable des marchés des actions publics, de l'amélioration d'autres incidences liées aux marchés et de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 5 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une diminution de 4 M\$ du bénéfice net déclaré.

Comparaison du cumul annuel – entre le T2 2026 et le T2 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 438 M\$, en hausse de 65 M\$, ou 17 %, en raison des facteurs suivants :

- L'essor solide des souscriptions et la croissance des affaires en vigueur à Hong Kong.
- La diminution des charges et les résultats favorables au chapitre du crédit. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La baisse des produits tirés des honoraires liée à la transition des activités de gestion administrative vers la plateforme centralisée eMPF à Hong Kong.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 385 M\$, en hausse de 151 M\$, ou 65 %, en raison de l'incidence favorable des marchés des actions publics, de l'amélioration d'autres incidences liées aux marchés et de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 16 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une diminution de 14 M\$ du bénéfice net déclaré.

Croissance

Comparaison trimestrielle – entre le T2 2026 et le T2 2025

Les souscriptions en Asie comprenaient ce qui suit :

- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont établies à 862 M\$, en hausse de 20 %¹⁾, reflétant ce qui suit :
 - L'augmentation des souscriptions à Hong Kong dans l'ensemble des réseaux.
 - La forte croissance en Inde, en Malaisie et en Indonésie principalement dans le réseau de la bancassurance.
- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se sont établis à 1,1 G\$, en hausse de 23%¹⁾, reflétant la hausse des souscriptions de fonds de prévoyance obligatoires à Hong Kong, la hausse des souscriptions de fonds de régimes collectifs en Inde, ainsi que la hausse des souscriptions de fonds de titres à revenu fixe aux Philippines.

La MSC liée aux affaires nouvelles s'est établie à 277 M\$ au deuxième trimestre de 2026, en baisse par rapport à 299 M\$ à l'exercice précédent, reflétant un environnement de plus en plus concurrentiel à Hong Kong.

Comparaison du cumul annuel – entre le T2 2026 et le T2 2025

Les souscriptions en Asie comprenaient ce qui suit :

- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont établies à 1,9 G\$, en hausse de 35 %¹⁾, reflétant ce qui suit :
 - L'augmentation des souscriptions à Hong Kong dans l'ensemble des réseaux.
 - La forte croissance en Inde, en Malaisie et en Indonésie principalement dans le réseau de la bancassurance.
 - L'augmentation des souscriptions dans le marché de la clientèle fortunée, principalement dans le réseau de courtiers.
- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se sont chiffrés à 2,3 G\$, en hausse de 28 %¹⁾, en raison de la hausse des souscriptions de fonds de prévoyance obligatoires à Hong Kong et de la hausse des souscriptions de fonds de régimes collectifs en Inde.

La MSC liée aux affaires nouvelles s'est établie à 597 M\$, en hausse par rapport à 572 M\$ à l'exercice précédent, en raison de la hausse des souscriptions, partiellement contrebalancée par un environnement de plus en plus concurrentiel à Hong Kong.

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

5. Organisation internationale

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)¹⁾	(117)	(117)	(62)	(234)	(156)
À ajouter : Incidence des marchés	(26)	(10)	(4)	(36)	(8)
Acquisitions, intégrations et restructurations	(1)	(3)	—	(4)	—
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	(144)	(130)	(66)	(274)	(164)

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

Rentabilité

Comparaison trimestrielle – entre le T2 2026 et le T2 2025

La perte nette sous-jacente s'est établie à 117 M\$, comparativement à la perte nette sous-jacente de 62 M\$ à l'exercice précédent, reflétant la hausse des coûts de financement soutenant l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC, la hausse de la rémunération incitative et l'incidence favorable du calendrier des dépenses d'investissement stratégique à l'exercice précédent.

La perte nette déclarée s'est établie à 144 M\$, comparativement à la perte nette déclarée de 66 M\$ à l'exercice précédent, en raison de la variation de la perte nette sous-jacente et de l'incidence défavorable des marchés.

Le change a donné lieu à une diminution de 4 M\$ de la perte nette sous-jacente et de la perte nette déclarée, respectivement.

Comparaison du cumul annuel – entre le T2 2026 et le T2 2025

La perte nette sous-jacente s'est établie à 234 M\$, comparativement à la perte nette sous-jacente de 156 M\$ à l'exercice précédent, reflétant la hausse des coûts de financement soutenant l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC, la hausse de la rémunération incitative et l'incidence favorable du calendrier des dépenses d'investissement stratégique au cours de l'exercice précédent.

La perte nette déclarée s'est établie à 274 M\$, comparativement à une perte nette déclarée de 164 M\$ à l'exercice précédent, en raison de la variation de la perte nette sous-jacente et de l'incidence défavorable des marchés.

Le change a donné lieu à une diminution de 4 M\$ de la perte nette sous-jacente et à une diminution de 9 M\$ de la perte nette déclarée.

H. Placements

Le total des placements liés au fonds général se chiffrait à 210,2 G\$ au 30 juin 2026, en hausse de 11,1 G\$ par rapport au 31 décembre 2025. L'augmentation est principalement attribuable à la croissance des affaires et à l'incidence favorable du change. Nos placements liés au fonds général sont bien diversifiés en ce qui touche les types de placements et les secteurs, ainsi que sur le plan géographique, et notre portefeuille est en majeure partie investi dans des actifs à revenu fixe de grande qualité.

Le tableau suivant présente la composition de nos placements liés au fonds général¹⁾.

(en millions de dollars)	30 juin 2026		31 décembre 2025	
	Valeur comptable	Pourcentage de la valeur comptable totale	Valeur comptable	Pourcentage de la valeur comptable totale
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	14 788	7 %	14 841	7 %
Titres de créance	93 236	44 %	85 618	43 %
Titres de capitaux propres	14 298	7 %	12 250	6 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	59 126	28 %	59 433	30 %
Actifs dérivés	1 618	1 %	1 534	1 %
Autres placements	17 383	8 %	16 067	8 %
Immeubles de placement	9 795	5 %	9 432	5 %
Total des placements	210 244	100 %	199 175	100 %

¹⁾ Les valeurs et les ratios présentés sont fondés sur la juste valeur des catégories d'actifs respectives. Généralement, les valeurs comptables des placements sont égales à leur juste valeur. En ce qui a trait aux placements soutenant les contrats d'assurance, dans l'éventualité d'un défaut de paiement, si les montants recouverts sont insuffisants pour couvrir les flux de trésorerie liés aux passifs relatifs aux contrats d'assurance connexes que les actifs doivent soutenir, l'exposition au risque de crédit pourrait être supérieure à la valeur comptable des actifs.

1. Titres de créance

Le portefeuille de titres de créance fait l'objet d'une gestion active reposant sur notre programme courant d'achats et de ventes, qui vise à optimiser le rendement ainsi que la qualité et la liquidité des placements, tout en faisant en sorte que le portefeuille demeure bien diversifié et harmonisé avec les passifs relatifs aux contrats d'assurance au chapitre de la durée. Au 30 juin 2026, notre exposition aux titres de créance d'un seul pays ne dépassait pas 1 % du total des placements, excepté en ce qui a trait à certains pays où nous exerçons des activités, notamment le Canada, les États-Unis, le Royaume-Uni et les Philippines.

Titres de créance par emplacement géographique

Le tableau suivant présente la valeur comptable de nos titres de créance, classés selon leur emplacement géographique.

(en millions de dollars)	30 juin 2026				31 décembre 2025			
	Titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de créance à la juste valeur des autres éléments du résultat global	Total	Pourcentage du total	Titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de créance à la juste valeur des autres éléments du résultat global	Total	Pourcentage du total
Titres de créance par emplacement géographique :								
Canada	37 833	3 564	41 397	44 %	35 582	3 288	38 870	45 %
États-Unis	26 951	5 945	32 896	35 %	23 389	6 060	29 449	34 %
Europe	4 974	1 461	6 435	7 %	4 329	1 451	5 780	7 %
Asie	8 046	1 048	9 094	10 %	7 230	971	8 201	10 %
Autres	2 250	1 164	3 414	4 %	2 069	1 249	3 318	4 %
Total des titres de créance	80 054	13 182	93 236	100 %	72 599	13 019	85 618	100 %

Nos pertes brutes latentes sur les titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global se chiffraient à 6 112 M\$ et à 281 M\$, respectivement, au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 6 284 M\$ et 241 M\$, respectivement). La diminution des pertes brutes latentes est en grande partie attribuable à l'incidence des taux d'intérêt.

Titres de créance par notation

La proportion de nos titres de créance dotés de la notation A ou d'une notation supérieure s'établissait à 77 % du total des titres de créance au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 77 %). La proportion des titres de créance dotés de la notation BBB ou d'une notation supérieure était de 99 % du total des titres de créance au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 99 %).

2. Prêts hypothécaires et autres prêts

Notre portefeuille de prêts hypothécaires était constitué presque entièrement de prêts de premier rang, et notre portefeuille de prêts était constitué de prêts liés à des placements privés.

Prêts hypothécaires et autres prêts par emplacement géographique

Le tableau suivant présente la valeur comptable des prêts hypothécaires et des autres prêts, classés selon leur emplacement géographique¹⁾.

(en millions de dollars)	30 juin 2026			31 décembre 2025		
	Prêts hypothécaires	Autres prêts	Total	Prêts hypothécaires	Autres prêts	Total
Canada	8 998	13 071	22 069	9 135	12 880	22 015
États-Unis	4 133	20 061	24 194	4 335	20 044	24 379
Europe	47	10 078	10 125	135	9 234	9 369
Asie	—	530	530	—	678	678
Autres	—	2 208	2 208	—	2 992	2 992
Total des prêts hypothécaires et autres prêts	13 178	45 948	59 126	13 605	45 828	59 433
Pourcentage du total des placements	6 %	22 %	28 %	7 %	23 %	30 %

¹⁾ L'emplacement géographique correspond à l'emplacement de l'immeuble pour les prêts hypothécaires et au pays de la société mère du créancier pour les autres prêts.

Portefeuille de prêts hypothécaires

Au 30 juin 2026, notre portefeuille de prêts hypothécaires s'établissait à 13,2 G\$ (31 décembre 2025 – 13,6 G\$). Notre portefeuille de prêts hypothécaires se compose entièrement de prêts hypothécaires commerciaux, qui sont présentés au tableau suivant :

(en millions de dollars)	30 juin 2026			31 décembre 2025		
	Assurés	Non assurés	Total	Assurés	Non assurés	Total
Prêts hypothécaires :						
Immeubles de détail	—	2 182	2 182	—	2 336	2 336
Immeubles de bureaux	—	2 235	2 235	—	2 364	2 364
Immeubles d'habitation collective	2 722	1 191	3 913	2 953	1 250	4 203
Biens immobiliers industriels	—	3 992	3 992	—	3 793	3 793
Autres	399	457	856	408	501	909
Total des prêts hypothécaires	3 121	10 057	13 178	3 361	10 244	13 605
Pourcentage du total des prêts hypothécaires	24 %	76 %	100 %	25 %	75 %	100 %

Notre portefeuille de prêts hypothécaires se compose entièrement de prêts hypothécaires commerciaux, consentis sur des immeubles de détail, des immeubles de bureaux, des immeubles d'habitation collective et des biens immobiliers industriels. Au 30 juin 2026, une tranche de 30 % de notre portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux se composait de prêts hypothécaires sur des immeubles d'habitation collective. Le portefeuille ne compte aucun prêt hypothécaire sur des maisons individuelles. Au 30 juin 2026, la quotité de financement moyenne pondérée de notre portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux non assurés était d'environ 53 % (31 décembre 2025 – 54 %). Bien que nous limitions généralement la quotité de financement à 75 % à l'émission, nous pouvons, au Canada, investir dans des prêts hypothécaires à quotité de financement plus élevée, à condition que ces prêts soient assurés par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (la « SCHL »). Le ratio de couverture de la dette moyen pondéré estimatif pour notre portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux non assurés est de 1,79 fois. Des 3,1 G\$ de prêts hypothécaires sur des immeubles d'habitation collective que comporte notre portefeuille canadien de prêts hypothécaires commerciaux, 89 % sont assurés par la SCHL.

Au 30 juin 2026, nous détenons d'autres prêts totalisant 45,9 G\$ (31 décembre 2025 – 45,8 G\$). Les prêts liés à des placements privés assurent la diversification selon le type de prêts, le secteur de marché et la qualité du crédit de l'emprunteur. Le portefeuille de prêts liés à des placements privés se compose de prêts garantis et non garantis de premier rang accordés à de moyennes et grandes entreprises, d'obligations titrisées au titre de contrats de location et de prêts garantis au moyen de divers actifs, ainsi que de prêts destinés au financement de projets dans des secteurs comme l'énergie et les infrastructures.

Le montant de nos prêts hypothécaires et autres prêts dépréciés, déduction faite des provisions pour pertes, s'élevait à 10 M\$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 24 M\$).

3. Dérivés

Les valeurs relatives à nos instruments dérivés sont présentées dans le tableau suivant. Les montants notionnels servent au calcul des paiements aux termes des contrats dérivés et ne sont généralement pas échangés.

(en millions de dollars)	30 juin 2026	31 décembre 2025
Actif (passif) à la juste valeur nette	(845)	(531)
Montant notionnel total	90 141	83 571
Montant en équivalent-crédit ¹⁾	1 129	1 266
Montant en équivalent-crédit pondéré en fonction des risques ¹⁾	23	27

¹⁾ Les montants présentés n'incluent pas les garanties reçues.

La juste valeur nette des dérivés constituait un passif de 845 M\$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – passif de 531 M\$). La diminution de la juste valeur nette est attribuable à une baisse des contrats de change découlant de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain, partiellement contrebalancée par la hausse des contrats de taux d'intérêt, principalement attribuable aux baisses des rendements canadiens pour les contrats à plus long terme.

Le montant notionnel total des dérivés de notre portefeuille a augmenté pour s'établir à 90,1 G\$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 83,6 G\$). La variation du montant notionnel est principalement attribuable à la hausse des contrats de change couvrant des actifs en monnaie étrangère.

4. Immeubles de placement

Au 30 juin 2026, nous détenons des immeubles de placement totalisant 9,8 G\$ (31 décembre 2025 – 9,4 G\$). L'augmentation de notre portefeuille immobilier s'explique principalement par les achats nets d'immobilisations corporelles effectués au Canada et en Asie, partiellement contrebalancés par le recul des valeurs de marché.

Immeubles de placement par type et par emplacement géographique

30 juin 2026							
(en millions de dollars)	Immeubles de bureaux	Biens immobiliers industriels	Immeubles de détail	Immeubles d'habitation collective	Autres	Total	Pourcentage du total par emplacement géographique
Canada	1 691	3 464	1 039	1 663	387	8 244	84 %
États-Unis	407	921	124	38	2	1 492	15 %
Asie	—	—	—	59	—	59	1 %
Total	2 098	4 385	1 163	1 760	389	9 795	100 %
Pourcentage du total par type	21 %	45 %	12 %	18 %	4 %	100 %	

31 décembre 2025							
(en millions de dollars)	Immeubles de bureaux	Biens immobiliers industriels	Immeubles de détail	Immeubles d'habitation collective	Autres	Total	Pourcentage du total par emplacement géographique
Canada	1 432	3 503	1 023	1 684	386	8 028	85 %
États-Unis	354	897	114	37	2	1 404	15 %
Asie	—	—	—	—	—	—	— %
Total	1 786	4 400	1 137	1 721	388	9 432	100 %
Pourcentage du total par type	19 %	47 %	12 %	18 %	4 %	100 %	

5. Correction de valeur pour pertes et charge pour pertes de crédit

Au 30 juin 2026, le total de la correction de valeur pour pertes s'établissait à 87 M\$¹⁾ (31 décembre 2025 – 93 M\$), et la charge pour pertes de crédit a diminué de 5 M\$¹⁾ pour le semestre clos le 30 juin 2026 (augmenté de 8 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025).

¹⁾ Pour plus de précisions, se reporter à la note 6 des états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026.

I. Gestion du risque

Nous avons élaboré un cadre de gestion du risque afin de faciliter l'identification, l'évaluation, la gestion et la surveillance des risques, ainsi que la communication de l'information s'y rapportant. Le cadre de gestion du risque porte sur tous les risques, regroupés dans six principales catégories : le risque de marché, le risque d'assurance, le risque de crédit, les risques stratégique et d'entreprise, le risque opérationnel et le risque de liquidité. Par l'intermédiaire de nos processus de gestion des risques d'entreprise, nous surveillons les divers facteurs de risque établis dans le cadre de gestion du risque et en faisons rapport à la haute direction et aux comités du conseil d'administration au moins une fois par trimestre. Nos processus de gestion des risques d'entreprise et les facteurs de risque sont décrits dans notre rapport de gestion annuel de 2025.

La présente rubrique contient l'information que nous présentons à l'égard du risque de marché et doit être lue en parallèle avec nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 juin 2026. Les références aux fonds distincts dans la présente rubrique incluent les garanties liées aux fonds distincts, les rentes à capital variable et les produits de placement.

Risque actions

Le risque actions constitue le risque de subir des pertes financières en raison des baisses ou de la volatilité des cours des marchés boursiers publics ou privés. Le risque actions auquel nous sommes exposés provient de plusieurs sources.

Nos produits des activités ordinaires proviennent de nos activités de gestion d'actifs et de certains contrats d'assurance et de gestion de patrimoine aux termes desquels des honoraires sont perçus sur des soldes de comptes qui dépendent directement des niveaux des marchés boursiers. Par conséquent, nous sommes davantage exposés au risque actions, car les fluctuations défavorables de la valeur de marché de ces actifs entraînent une incidence défavorable correspondante sur les produits, le bénéfice, la marge sur services contractuels et le capital. En outre, le recul et la volatilité des marchés des actions peuvent avoir une incidence négative sur les souscriptions et les rachats de ces produits, ce qui peut aussi se traduire par une incidence défavorable sur le bénéfice net, la marge sur services contractuels et le capital.

Une partie de notre exposition au risque actions découle des garanties visant les produits de fonds distincts, certains contrats d'assurance avec participation, certains contrats d'assurance ajustables et certains contrats d'assurance-vie universelle. Ces garanties peuvent être déclenchées au décès, à l'échéance, au retrait ou à la conversion en rente. Le coût de ces garanties est incertain et dépend de nombreux facteurs, y compris les conditions générales des marchés financiers, nos stratégies de couverture, les comportements des titulaires de contrat et les résultats au chapitre de la mortalité, et chacun de ces facteurs pourrait avoir des incidences négatives sur le bénéfice net, la MSC et le capital.

Nous sommes également directement exposés aux marchés boursiers en raison des placements appuyant d'autres passifs du fonds général, l'excédent et les régimes d'avantages sociaux des employés. Ces risques ne font généralement pas l'objet d'une couverture, puisqu'ils correspondent à notre approche en matière de prise de risques et à notre appétence pour le risque.

Risque de taux d'intérêt et de corrélation

Le risque de taux d'intérêt et de corrélation comprend le risque de perte financière découlant des variations de la valeur des passifs relatifs aux contrats d'assurance et de placement et des actifs financiers issues des variations ou de la volatilité des taux d'intérêt ou des écarts. Dans la pratique, lorsqu'il existe une discordance entre les flux de trésorerie liés aux actifs et les engagements contractuels qu'ils couvrent, il peut se révéler nécessaire de céder des actifs pour couvrir les prestations et frais liés aux contrats ou de réinvestir des entrées de fonds excédentaires lorsque les taux d'intérêt ou les écarts sont défavorables. Ce risque est géré par l'entremise de notre programme de gestion actif-passif. Les détails du programme de gestion actif-passif sont présentés à la section « Stratégies de gestion du risque de marché » de la rubrique K, « Gestion du risque », du rapport de gestion annuel de 2025.

Notre principale exposition au risque de taux d'intérêt et de corrélation découle de contrats d'assurance et de placement assortis de garanties sous forme de taux d'intérêt minimaux, de taux de prime maximaux, d'options de règlement, d'options garanties de conversion en rente et de prestations minimales. Si le rendement des placements s'avérait inférieur aux taux garantis, nous pourrions être tenus d'augmenter nos passifs ou notre capital à l'égard de ces contrats. Les garanties liées à ces produits pourraient être applicables aux primes passées déjà reçues et aux primes futures à recevoir. Les contrats liés à des fonds distincts fournissent des garanties liées au rendement des fonds sous-jacents qui peuvent s'appliquer au décès, à l'échéance, au retrait ou à la conversion en rente. L'exposition aux garanties est gérée dans les limites de notre appétence pour le risque par l'intermédiaire de notre programme de gestion actif-passif, ce qui peut comprendre le recours à des stratégies de couverture utilisant des dérivés de taux d'intérêt, comme des garanties de taux plancher, des swaps, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme normalisés et des swaptions. L'incidence de ces garanties sur le bénéfice net, la marge sur services contractuels et le capital est prise en compte dans les sensibilités au risque de marché présentées.

La volatilité ou les changements importants des taux d'intérêt ou des écarts pourraient avoir une incidence négative sur les ventes de certains produits d'assurance et de gestion de patrimoine, et ils pourraient avoir une incidence défavorable sur les prévisions en matière de rachats de contrats existants.

- Des hausses des taux d'intérêt et l'accroissement des écarts pourraient faire augmenter le risque de voir les titulaires de contrat demander le rachat de leur contrat, ce qui pourrait nous forcer à liquider des actifs à perte. Bien que nous ayons mis en œuvre des programmes de couverture et que nos produits d'assurance et de gestion de patrimoine prévoient généralement des clauses visant à limiter les rachats, ces éléments pourraient ne pas suffire à contrebalancer entièrement l'incidence défavorable des variations des taux d'intérêt ou des écarts.
- Les baisses des taux d'intérêt ou le resserrement des écarts peuvent entraîner une réduction de l'écart net entre les intérêts obtenus sur les placements et les intérêts portés au crédit des titulaires de contrat, une augmentation des rachats d'actifs, des remboursements anticipés de créances hypothécaires et de titres structurés, ainsi que le réinvestissement net des flux de trésorerie positifs à des taux de rendement inférieurs, ce qui peut donc avoir une incidence défavorable sur notre rentabilité et notre situation financière.
- Des taux d'intérêt défavorables peuvent aussi entraîner des pertes au titre des dépôts en trésorerie et à court terme et des rendements faibles ou négatifs de nos actifs à revenu fixe, ce qui aurait une incidence sur notre rentabilité.
- Une période prolongée de taux d'intérêt faibles pourrait avoir une incidence défavorable additionnelle sur notre bénéfice net, notre MSC, notre capital et notre capacité à mettre en œuvre notre stratégie et nos plans d'affaires. Cette incidence pourrait entre autres correspondre à une baisse des souscriptions, à des affaires nouvelles moins rentables ou à des changements dans le modèle de rachat des contrats existants.

Nous sommes également exposés directement aux taux d'intérêt et aux écarts en raison de nos placements appuyant d'autres passifs du fonds général, l'excédent et les régimes d'avantages sociaux des employés. La hausse des taux d'intérêt ou l'augmentation des écarts réduira la valeur de nos actifs actuels. À l'inverse, la baisse des taux d'intérêt ou le resserrement des écarts occasionneront une réduction des produits tirés des placements sur les nouveaux achats d'actifs à revenu fixe. Ces risques ne font pas l'objet d'une couverture, puisqu'ils s'inscrivent dans notre approche en matière de prise de risques et d'appétence pour le risque.

Risque immobilier

Le risque immobilier est la possibilité que nous subissions des pertes financières en raison des fluctuations de la valeur de nos placements immobiliers ou des flux de trésorerie futurs qui y sont associés. Nous sommes exposés au risque immobilier et nous pourrions subir des pertes financières en raison de la propriété directe de placements immobiliers, ou de telles pertes pourraient découler indirectement de placements dans des titres à revenu fixe garantis par des biens immobiliers, de droits de tenure à bail, de loyers fonciers et d'opérations d'achat et de cession-bail.

Le risque de prix lié aux biens immobiliers peut découler de conditions des marchés externes, d'une analyse inadéquate d'un immeuble, d'une couverture d'assurance insuffisante, de l'évaluation inappropriée des biens immobiliers ou de l'exposition au risque environnemental.

Nous détenons des placements immobiliers qui soutiennent le passif du fonds général et l'excédent, et les fluctuations de valeur influenceront sur notre bénéfice net, notre MSC et notre capital. Une hausse importante et soutenue des taux d'intérêt pourrait entraîner une détérioration de la valeur des biens immobiliers.

Risque de change

Le risque de change provient de la non-concordance entre la monnaie dans laquelle sont libellés nos actifs et nos passifs (y compris le capital) et les flux de trésorerie. Ce risque peut provenir de diverses sources, telles que les opérations et les services libellés en monnaies étrangères, les couvertures de change, les placements libellés en monnaies étrangères, les placements dans des filiales étrangères et le bénéfice net tiré des établissements à l'étranger. Les changements ou la volatilité des taux de change, y compris les variations des monnaies dont la valeur est fixée à celle d'une autre monnaie, pourraient avoir une incidence défavorable sur notre bénéfice net, notre marge sur services contractuels et notre capital.

En tant que fournisseur de services financiers à l'échelle internationale, nous sommes actifs dans plusieurs pays; nos produits et nos charges sont donc libellés dans plusieurs monnaies étrangères. Dans chaque territoire où nous sommes présents, nous faisons généralement en sorte que la monnaie étrangère de nos actifs corresponde à celle de nos passifs et du capital requis dans ce territoire. Nous pouvons ainsi nous protéger contre les perturbations de nos activités locales liées aux fluctuations de change. Les dérivés de change, comme les swaps de devises et les contrats de change à terme, sont utilisés à titre d'outil de gestion des risques afin de gérer le risque de change conformément à notre politique de gestion actif-passif. Au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, la Compagnie n'était pas exposée à un risque de change important lié à l'asymétrie.

Les variations de taux d'intérêt peuvent avoir une incidence sur notre bénéfice net et sur notre excédent au moment de la conversion en dollars canadiens des résultats financiers libellés en monnaie fonctionnelle. Le bénéfice net réalisé à l'extérieur du Canada ne fait généralement pas l'objet d'une couverture de change, et un recul de la monnaie locale de nos établissements à l'étranger par rapport au dollar canadien peut avoir une incidence défavorable sur notre bénéfice net exprimé en dollars canadiens. Un renforcement de la monnaie locale de nos établissements à l'étranger par rapport au dollar canadien pourrait avoir l'effet contraire. Les fluctuations des taux de change pourraient également avoir une incidence sur les ratios de capital réglementaire.

Risque lié à l'inflation

Le risque lié à l'inflation correspond à la possibilité de subir une perte financière en raison de la variation des taux d'inflation. Ce risque découle des passifs relatifs aux contrats d'assurance qui sont liés à des mesures de l'inflation, comme l'indice des prix à la consommation. L'exposition au risque découle en grande partie de certains contrats de rentes collectifs et individuels et contrats d'assurance invalidité de longue durée collectifs. Dans le cas de ces contrats, le paiement de rentes et de règlements d'invalidité peut être lié à une formule d'indexation incluant un indice d'inflation des prix. Les paiements de prestations liés aux indices d'inflation peuvent également inclure divers plafonds, planchers et moyennes qui varient selon les produits.

L'exposition au risque lié à l'inflation est gérée dans le cadre de notre programme de gestion actif-passif, principalement en investissant dans des actifs liés à l'inflation afin de contrebalancer le risque lié au passif.

i. Sensibilités au risque de marché

Nous avons recours à une variété de méthodes et de mesures pour quantifier notre exposition au risque de marché. Celles-ci comprennent la gestion des durées, les techniques d'étude des taux clés, les mesures de convexité, les analyses d'écarts de flux de trésorerie, les tests effectués au moyen de scénarios et les tests de la sensibilité du bénéfice et des ratios de capital réglementaires par rapport aux limites d'appétence pour le risque.

L'évaluation des passifs et des actifs est touchée par le niveau du rendement des marchés des actions, les taux d'intérêt, les écarts de crédit et les écarts de swap ainsi que par d'autres variables liées au risque de marché. Les sections suivantes présentent l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées des variables du marché sur le bénéfice net¹⁾, la MSC, les autres éléments du résultat global ainsi que le ratio du TSAV de la FSL inc., au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations.

Les sensibilités estimatives présentées dans les tableaux ci-après reflètent l'incidence des fluctuations du marché sur les contrats d'assurance et les contrats de placement, sur l'actif couvrant les contrats d'assurance, sur l'actif couvrant les contrats de placement, sur l'actif couvrant l'excédent et sur les placements en capitaux de lancement dans nos filiales de gestion de l'actif.

¹⁾ Le bénéfice net présenté dans la rubrique I, « Gestion du risque », du présent document s'entend du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires.

Les sensibilités du bénéfice net aux fluctuations des marchés des actions et de l'immobilier sont principalement attribuables aux variations de la valeur des placements garantissant les passifs du fonds général et l'excédent. Les sensibilités du bénéfice net aux taux d'intérêt et aux écarts découlent de l'incidence nette sur les passifs et les actifs qui les couvrent. La baisse des taux d'intérêt ou le resserrement des écarts se traduira généralement par une augmentation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, contrebalancée par l'augmentation de la valeur de l'actif couvrant les passifs du fonds général. La hausse des taux d'intérêt ou l'augmentation des écarts se traduira généralement par une diminution des passifs relatifs aux contrats d'assurance, contrebalancée par la diminution de la valeur de l'actif couvrant les passifs du fonds général. Les sections « Risque actions », « Risque de taux d'intérêt et de corrélation », « Risque immobilier » et « Risque de change » qui précèdent présentent de plus amples renseignements au sujet de l'incidence des variations ou de la volatilité des cours du marché sur les actifs et les passifs.

Les sensibilités des autres éléments du résultat global subissent l'incidence des variations de la valeur de marché des actifs classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La valeur de marché des placements à revenu fixe à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, qui sont détenus principalement afin de couvrir notre excédent, nos contrats de placement et les passifs relatifs à la MSC, augmente en cas de baisse des taux d'intérêt ou de resserrement des écarts et diminue en cas de hausse des taux d'intérêt ou d'augmentation des écarts.

Ces sensibilités au risque de marché reflètent une incidence immédiate sur le bénéfice net, la MSC, les autres éléments du résultat global et le ratio du TSAV de la FSL inc.; elles ne tiennent pas compte de l'incidence à plus long terme, telle que l'effet sur les produits tirés des honoraires provenant de nos activités de gestion d'actifs.

Se reporter à la section « Mises en garde additionnelles et hypothèses clés relatives aux sensibilités » de la présente rubrique pour obtenir des renseignements additionnels importants concernant ces estimations.

1. Sensibilités aux marchés des actions privés et publics

Les tableaux suivants présentent l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées des cours des marchés des actions publics ou privés sur le bénéfice net, la MSC, les autres éléments du résultat global ainsi que sur le ratio du TSAV de la FSL inc., au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations. Les sensibilités présentées décrivent l'incidence d'une augmentation ou d'une diminution d'un même pourcentage appliquée aux marchés des actions privés et publics.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Au 30 juin 2026

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

	Diminution de 25 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Augmentation de 25 %
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)				
– Marchés des actions privés	(400)	(150)	150	400
– Marchés des actions publics	(250)	(100)	100	275
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	(1 000)	(375)	375	925
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global ⁴⁾	—	—	—	—
Incidence possible sur le ratio du TSAV ⁵⁾	Diminution de 1,5 %	Diminution de 0,5 %	Augmentation de 0,5 %	Augmentation de 1,0 %

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Au 31 décembre 2025

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

	Diminution de 25 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Augmentation de 25 %
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)				
– Marchés des actions privés	(325)	(125)	125	325
– Marchés des actions publics	(225)	(100)	100	250
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	(900)	(350)	325	825
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global ⁴⁾	—	—	—	—
Incidence possible sur le ratio du TSAV ⁵⁾	Diminution de 1,0 %	Diminution de 0,5 %	Augmentation de 0,5 %	Augmentation de 0,5 %

¹⁾ Variation respective sur tous les placements en actions au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. 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 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. 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 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.

⁵⁾ Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la FSL inc. au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. Les ratios du TSAV sont arrondis au multiple de 0,5 %.

2. Sensibilités aux taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées des taux d'intérêt sur le bénéfice net, la MSC, les autres éléments du résultat global ainsi que sur le ratio du TSAV de la FSL inc., au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)		Au 30 juin 2026		Au 31 décembre 2025	
Variation des taux d'intérêt ^(1), 2), 3)	Diminution de 50 points de base	Augmentation de 50 points de base	Diminution de 50 points de base	Augmentation de 50 points de base	
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	25	(50)	—	(25)	
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	200	(200)	175	(200)	
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global ⁽⁴⁾	225	(200)	200	(200)	
Incidence possible sur le ratio du TSAV ⁽⁵⁾	Augmentation de 3,0 %	Diminution de 2,5 %	Augmentation de 3,0 %	Diminution de 3,0 %	

- ¹⁾ Les sensibilités aux taux d'intérêt supposent une variation uniforme des taux d'intérêt présumés sur l'ensemble de la courbe de rendement au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025 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 ci-dessus. 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).
- ²⁾ Les sensibilités au risque de marché tiennent compte de l'effet estimatif de nos programmes de couverture en vigueur au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. 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 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.
- ⁵⁾ Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la FSL inc. au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. Les sensibilités reflètent le pire scénario au 30 juin 2026, 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 %.

Nous avons utilisé une variation de 50 points de base des taux d'intérêt et des variations de 10 % et de 25 % des marchés des actions pour déterminer les sensibilités présentées dans le tableau ci-dessus, parce que nous sommes d'avis que ces perturbations des marchés étaient raisonnables au 30 juin 2026. Des variations importantes des variables du marché pourraient avoir une incidence non proportionnelle sur nos sensibilités.

3. Sensibilités aux écarts de crédit et aux écarts de swap

Les tableaux suivants présentent l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées des écarts de crédit sur le bénéfice net, la MSC et les autres éléments du résultat global ainsi que le ratio du TSAV de la FSL inc., et de certaines fluctuations instantanées des écarts de swap sur le bénéfice net, la MSC et les autres éléments du résultat global au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)		Au 30 juin 2026		Au 31 décembre 2025	
Variation des écarts de crédit ^{1), 2)}	Diminution de 50 points de base	Augmentation de 50 points de base	Diminution de 50 points de base	Augmentation de 50 points de base	
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	150	(50)	125	(25)	
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	100	(125)	100	(125)	
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global ³⁾	200	(200)	200	(175)	
Incidence possible sur le ratio du TSAV ⁴⁾	Augmentation de 2,5 %	Diminution de 2,0 %	Augmentation de 2,5 %	Diminution de 2,5 %	

- ¹⁾ 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 ci-dessus.
- ²⁾ 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.
- ³⁾ 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.
- ⁴⁾ Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la FSL inc. au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. Les sensibilités reflètent le pire scénario au 30 juin 2026, 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 %.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)		Au 30 juin 2026		Au 31 décembre 2025	
Variation des écarts de swap ^{1), 2)}	Diminution de 20 points de base	Augmentation de 20 points de base	Diminution de 20 points de base	Augmentation de 20 points de base	
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	—	—	—	—	
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	—	—	—	—	
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global	—	—	—	—	

¹⁾ 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 ci-dessus.

²⁾ 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. Sensibilités liées aux biens immobiliers

Le tableau suivant présente l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées de la valeur de nos placements immobiliers sur le bénéfice net, les autres éléments du résultat global et la MSC, au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)		Au 30 juin 2026		Au 31 décembre 2025	
Variation de la valeur des biens immobiliers ¹⁾	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(475)	475	(475)	475	
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	(100)	100	(100)	100	
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global	—	—	—	—	

¹⁾ 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.

Modification du scénario de taux d'intérêt du TSAV

Le risque de taux d'intérêt du TSAV est évalué en fonction de quatre scénarios de taux d'intérêt différents, et le scénario se traduisant par les exigences en matière de capital les plus rigoureuses est choisi à titre de pire scénario pour chaque région géographique, tel que défini par la ligne directrice TSAV. Des variations de l'interaction entre le niveau et les mouvements à terme des taux d'intérêt et des écarts pourraient venir modifier le scénario de taux d'intérêt appliqué à la formule du TSAV et entraîner une discontinuité se traduisant par des changements importants des exigences en matière de capital. En 2020, le BSIF a mis à jour la ligne directrice TSAV en matière de risque de taux d'intérêt pour les secteurs d'activité avec participation en vue d'un lissage sur une période de six trimestres. Par conséquent, l'incidence réelle sur le ratio du TSAV pour les secteurs d'activité avec participation de chaque trimestre reflétera les scénarios du trimestre considéré ainsi que des cinq trimestres précédents, et une modification de scénario viendrait contrebalancer l'incidence antérieure au fil du temps. Il convient de noter qu'une modification du scénario peut également venir modifier l'orientation de nos sensibilités.

Pour la FSL inc., en supposant qu'il n'y aura pas de modification de scénario additionnelle, aucune incidence additionnelle sur le ratio du TSAV ne devrait être observée au cours des cinq prochains trimestres en fonction de l'arrondissement.

Pour la Sun Life du Canada, en supposant qu'aucun autre changement de scénario n'aura lieu, une augmentation additionnelle de 1 % de l'incidence sur le ratio du TSAV devrait être observée au cours des cinq prochains trimestres en fonction de l'arrondissement.

5. Mises en garde additionnelles et hypothèses clés relatives aux sensibilités

Nos sensibilités au risque de marché constituent des mesures de la variation estimative de notre bénéfice net, des autres éléments du résultat global, de la MSC et du ratio du TSAV qui tiennent compte des variations des variables de risque sur le marché présentées ci-dessus, en fonction des variables de risque sur le marché et des affaires en vigueur à la date de clôture. Ces sensibilités sont évaluées séparément pour chaque facteur de risque, en présumant généralement que toutes les autres variables liées aux risques demeurent constantes. Les sensibilités ne tiennent pas compte des incidences indirectes, comme les incidences potentielles sur la dépréciation du goodwill ou les réductions de valeur applicables aux actifs d'impôt différé.

Nous avons fourni des mesures de la sensibilité de notre bénéfice net aux variations instantanées des marchés des actions, des taux d'intérêt, des écarts de crédit, des écarts de swap et des prix des biens immobiliers, ainsi que des sensibilités du capital aux variations des cours des marchés des actions, des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Le ratio du TSAV et les sensibilités de la MSC sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document. Les mises en garde de la présente rubrique s'appliquent à toutes les sensibilités relatives au bénéfice net, à la MSC, aux autres éléments du résultat global et au ratio du TSAV.

Les résultats réels peuvent différer de façon significative de ces estimations pour plusieurs raisons, notamment les différences dans la structure et la distribution des perturbations du marché, l'interaction entre ces facteurs de risque, les erreurs de modélisation ou les modifications des autres hypothèses, comme la répartition des activités, les taux d'imposition effectifs, le comportement des titulaires de contrat, les taux de change et les autres variables du marché liées à ces hypothèses sous-jacentes au calcul de ces sensibilités. L'écart entre les résultats réels et les fourchettes indicatives présentées est généralement accentué par des fluctuations plus importantes des variables de risque. Nos sensibilités au 31 décembre 2025 ont été incluses à des fins comparatives seulement.

Les sensibilités aux taux d'intérêt et aux écarts supposent une variation uniforme des taux d'intérêt présumés sur l'ensemble de la courbe de rendement, ou une variation uniforme des écarts indiqués sur l'ensemble de la structure par terme, sans variation du taux sans risque ultime ni de la prime de liquidité ultime. Les sensibilités réalisées peuvent être sensiblement différentes de celles présentées en fonction de facteurs tels que des différences au niveau des échéances, des emplacements géographiques, des catégories d'actifs, des types de dérivés et des notations.

Les sensibilités reflètent la composition de nos actifs et de nos passifs au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025, respectivement. Des changements de ces positions par suite de nouvelles souscriptions ou d'échéances, de l'achat ou de la vente d'actifs ou d'autres mesures de la direction pourraient donner lieu à des écarts significatifs par rapport aux sensibilités présentées. Plus particulièrement, ces sensibilités reflètent l'incidence prévue des activités de couverture en fonction des programmes de couverture en place aux dates de calcul respectives. L'incidence réelle des activités de couverture peut différer considérablement de l'incidence prévue dans les sensibilités estimatives en raison des activités continues de rééquilibrage des couvertures, des modifications de l'envergure et de la portée des activités de couverture, des variations du coût ou de la disponibilité générale des instruments de couverture, du risque de corrélation (le risque que les couvertures ne reproduisent pas de façon exacte les résultats des portefeuilles sous-jacents), du risque de modèle et des autres risques opérationnels associés à la gestion continue des programmes de couverture ou encore de l'incapacité potentielle des contreparties d'obtenir les résultats prévus.

Les sensibilités sont évaluées en fonction de méthodes et d'hypothèses en vigueur en date du 30 juin 2026 et du 31 décembre 2025, selon le cas. Des modifications apportées à l'environnement de réglementation, aux hypothèses ou aux méthodes utilisées pour évaluer les actifs et les passifs après ces dates pourraient donner lieu à des variations significatives des sensibilités estimatives. Des fluctuations des variables de risque sur le marché au-delà des variations présentées pourraient donner lieu à une variation de l'incidence autre qu'une variation proportionnelle.

Les sensibilités reflètent la marge sur services contractuels au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025. Dans le cas des contrats d'assurance évalués au moyen de la MHV, lorsque la variation de l'incidence de la valeur temps de l'argent et des risques financiers qui ne découlent pas des éléments sous-jacents entraîne un ajustement de la MSC, les variations du solde de la MSC auront une incidence sur la sensibilité du bénéfice aux variations des variables de risque sur le marché.

Nos sensibilités relatives au TSAV pourraient être non linéaires, et elles pourraient varier en raison de l'interdépendance entre les cours et les écarts du marché, les hypothèses actuarielles et les calculs du TSAV.

Pour les raisons susmentionnées, nos sensibilités devraient être perçues uniquement comme des estimations indicatives quant à la sensibilité sous-jacente de chacun des facteurs de ces hypothèses spécialisées et ne devraient pas être interprétées comme des prévisions de notre bénéfice, des autres éléments du résultat global, de la MSC et de notre capital futurs. Étant donné la nature de ces calculs, nous ne pouvons donner aucune garantie que l'incidence réelle correspondra aux estimations présentées.

L'information concernant la sensibilité au risque de marché doit être lue en parallèle avec l'information figurant à la rubrique N, « Questions liées à la comptabilité et au contrôle – 1 – Méthodes et estimations comptables critiques », du rapport de gestion annuel de 2025. Pour de plus amples renseignements sur le risque de marché, se reporter à la note 6 de nos états financiers consolidés annuels de 2025, ainsi qu'à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 2025.

J. Information financière supplémentaire

1. Produits

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Produits des activités d'assurance					
Rentes	661	653	633	1 314	1 252
Assurance-vie	1 543	1 501	1 447	3 044	2 867
Assurance-santé	4 035	3 989	3 877	8 024	7 856
Total des produits des activités d'assurance	6 239	6 143	5 957	12 382	11 975
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5 517	333	1 107	5 850	4 200
Produits tirés des honoraires	2 220	2 319	2 135	4 539	4 375
Total des produits	13 976	8 795	9 199	22 771	20 550

Le total des produits a augmenté de 4,8 G\$ par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la hausse des produits nets tirés des placements découlant des variations de la juste valeur des placements et de la hausse des produits des activités d'assurance. L'incidence du change est venue diminuer les produits de 25 M\$. Par secteur d'activité, le total des produits reflète la hausse des produits nets tirés des placements découlant des variations de la juste valeur des placements au Canada, à Gestion d'actifs Sun Life, en Asie et aux États-Unis, ainsi que la hausse des produits des activités d'assurance aux États-Unis, au Canada et en Asie.

Le total des produits a augmenté de 2,2 G\$ pour le premier semestre de 2026 par rapport à la période correspondante de 2025, principalement en raison de la hausse des produits nets tirés des placements découlant des variations de la juste valeur des placements et de la hausse des produits des activités d'assurance. L'incidence du change est venue diminuer les produits de 277 M\$. Par secteur d'activité, les produits reflètent la hausse des produits nets tirés des placements découlant des variations de la juste valeur des placements, principalement au Canada et à Gestion d'actifs Sun Life, partiellement contrebalancée par la baisse des produits nets tirés des placements découlant des variations de la juste valeur des placements aux États-Unis. La hausse des produits des activités d'assurance est principalement attribuable au Canada et à l'Asie.

2. Changements dans les états de la situation financière et des capitaux propres attribuables aux actionnaires

Le total de l'actif du fonds général s'est établi à 243,1 G\$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 231,9 G\$), principalement en raison de la croissance des affaires et de l'incidence favorable du change.

Au 30 juin 2026, le solde du passif net au titre des contrats d'assurance émis¹⁾ s'élevait à 166,0 G\$ (31 décembre 2025 – 155,6 G\$), principalement en raison des flux de trésorerie, des produits financiers et charges financières d'assurance et de l'incidence du change, partiellement contrebalancés par les résultats des activités d'assurance.

Le total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, qui comprennent les actions privilégiées et les autres instruments de capitaux propres, se chiffrait à 25,8 G\$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 24,5 G\$). Cette variation du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires comprenait les éléments suivants :

- i) Un bénéfice net attribuable aux actionnaires total de 1 515 M\$, avant les dividendes privilégiés de 42 M\$.
- ii) L'incidence favorable du change de 595 M\$ incluse dans les autres éléments du résultat global.
- iii) Une hausse de 437 M\$ liée à l'incidence nette de la souscription initiale au Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC au cours du premier trimestre de 2026²⁾. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- iv) Des dividendes de 1 042 M\$ versés sur les actions ordinaires.
- v) Une diminution de 118 M\$ liée à l'incidence de l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC²⁾.
- vi) Des pertes nettes latentes sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global de 89 M\$.
- vii) Une diminution de 83 M\$ découlant du rachat et de l'annulation d'actions ordinaires.

Au 24 juillet 2026, la FSL inc. avait 556 864 804 actions ordinaires, 2 666 066 options visant l'acquisition d'actions ordinaires de la FSL inc. et 52 200 000 actions de catégorie A en circulation.

3. Flux de trésorerie

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, au début	8 710	9 599	7 869	9 599	9 954
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :					
Activités d'exploitation	116	2 175	800	2 291	418
Activités d'investissement	(69)	(90)	(53)	(159)	(133)
Activités de financement	18	(3 012)	(864)	(2 994)	(2 506)
Variations attribuables aux fluctuations des taux de change	96	38	(250)	134	(231)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	161	(889)	(367)	(728)	(2 452)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, à la fin	8 871	8 710	7 502	8 871	7 502
Titres à court terme, à la fin	5 893	4 393	3 600	5 893	3 600
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme, à la fin	14 764	13 103	11 102	14 764	11 102

Nos activités d'exploitation génèrent des flux de trésorerie qui comprennent les primes nettes, les produits nets tirés des placements, les produits tirés des honoraires, ainsi que les ventes de placements et les placements arrivés à échéance. Elles constituent la principale source de fonds utilisée aux fins des règlements et prestations versés aux titulaires de contrat, des commissions, des charges d'exploitation et de l'acquisition de placements. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement comprennent principalement les transactions liées aux entreprises associées, aux coentreprises et aux acquisitions. Les flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement reflètent en grande partie les opérations sur capitaux propres, y compris les versements de dividendes, l'émission et le rachat d'actions, ainsi que l'émission et le retrait d'instruments de créance et d'actions privilégiées.

Des flux de trésorerie provenant des activités de financement ont été enregistrés au deuxième trimestre de 2026, par rapport à des flux de trésorerie affectés aux activités de financement à l'exercice précédent, principalement en raison de l'émission de débentures non garanties subordonnées de série 2026-1 à taux variable différé de 4,21 % arrivant à échéance en 2038 d'un montant en capital de 750 M\$.

¹⁾ Pour plus de détails au sujet des variations du montant net des passifs relatifs aux contrats d'assurance, se reporter à la note 8 des états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026.

²⁾ Pour plus de détails, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du présent document.

4. Résultats financiers trimestriels

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de nos résultats des huit trimestres les plus récents. Une analyse plus détaillée des résultats trimestriels historiques figure dans nos rapports de gestion intermédiaires et annuels pour les périodes visées.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels							
	T2 26	T1 26	T4 25	T3 25	T2 25	T1 25	T4 24	T3 24
Total des produits	13 976	8 795	8 929	12 421	9 199	11 351	7 509	15 333
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires								
Bénéfice net sous-jacent ¹⁾	1 123	1 050	1 094	1 047	1 015	1 045	965	1 016
À ajouter : Incidence des marchés	(22)	(220)	(179)	(14)	(166)	(22)	(179)	29
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(6)	4	(31)	(13)	3	(4)	11	36
Autres ajustements	(87)	(369)	(162)	86	(136)	(91)	(560)	267
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 008	465	722	1 106	716	928	237	1 348
Bénéfice par action dilué (en dollars)								
Bénéfice sous-jacent ¹⁾	2,02	1,89	1,96	1,86	1,79	1,82	1,68	1,76
Bénéfice déclaré	1,81	0,84	1,29	1,97	1,26	1,62	0,41	2,33
Bénéfice par action de base déclaré (en dollars)								
Bénéfice déclaré	1,82	0,84	1,30	1,97	1,27	1,62	0,41	2,33
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) par secteur d'activité¹⁾								
Gestion d'actifs Sun Life	364	363	424	387	347	390	403	381
Canada	427	370	376	397	347	346	335	350
États-Unis	227	218	210	147	195	218	161	219
Asie	222	216	191	211	188	185	158	153
Organisation internationale	(117)	(117)	(107)	(95)	(62)	(94)	(92)	(87)
Bénéfice net sous-jacent total (perte nette sous-jacente totale) ¹⁾	1 123	1 050	1 094	1 047	1 015	1 045	965	1 016
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(42)	(247)	(210)	(26)	(187)	(28)	(221)	(12)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	(7)	5	(35)	(18)	4	(5)	13	63
Autres ajustements (avant impôt)	(105)	(549)	(149)	67	(181)	(113)	(378)	246
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus	39	206	22	36	65	29	(142)	35
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) par secteur d'activité – actionnaires ordinaires								
Gestion d'actifs Sun Life	337	174	341	363	297	369	326	642
Canada	443	87	297	378	302	317	266	395
États-Unis	170	151	133	98	103	186	(7)	339
Asie	202	183	115	359	80	154	(7)	16
Organisation internationale	(144)	(130)	(164)	(92)	(66)	(98)	(341)	(44)
Bénéfice net déclaré total (perte nette déclarée totale) – actionnaires ordinaires	1 008	465	722	1 106	716	928	237	1 348

¹⁾ Cet élément constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

Premier trimestre de 2026

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 1 050 M\$, en hausse de 5 M\$, en raison des facteurs suivants :

- Rendement solide en Asie reflétant la croissance des affaires à Hong Kong et au Canada en raison de la hausse des produits tirés des honoraires découlant de l'augmentation de l'actif géré. Ces facteurs ont été en grande partie contrebalancés par ce qui suit :
- Baisse des résultats à Gestion d'actifs Sun Life reflétant la diminution des honoraires de rattrapage et des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement à Gestion SLC, la hausse des coûts de financement à l'Organisation internationale en appui à l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC, et l'incidence défavorable du change.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 465 M\$, en baisse de 463 M\$, ou 50 %, en raison de l'incidence des marchés reflétant principalement l'incidence défavorable des taux d'intérêt, d'une charge de 165 M\$ relative à l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC et d'une charge de 145 M\$ reflétant le règlement proposé d'un litige au Canada.

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2026, nous avons mis à jour notre approche en matière de présentation de l'information sur le bénéfice net sous-jacent afin de supprimer les types d'activité et de présenter l'information sur le bénéfice net sous-jacent par secteur d'activité et, s'il y a lieu, par division. La section suivante présente un sommaire de nos résultats pour les sept trimestres clos précédents, pour lesquels nous présentons le bénéfice net sous-jacent par type d'activité, tels qu'ils ont été publiés dans le rapport de gestion de leur période respective. Pour plus de détails sur les types d'activité de la Sun Life, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », du rapport de gestion annuel de 2025.

Quatrième trimestre de 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 1 094 M\$, en hausse de 129 M\$, ou 13 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion d'actifs et de patrimoine** en hausse de 48 M\$: amélioration des résultats au chapitre du crédit et des produits tirés des honoraires à la gestion de patrimoine au Canada, hausse des produits tirés des honoraires, déduction faite des charges, à la MFS, et hausse du bénéfice tiré des honoraires, contrebalancées par la baisse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement à Gestion SLC.
- **Santé et protection collective** en hausse de 42 M\$: amélioration des résultats au chapitre de la morbidité pour l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis et croissance des affaires au Canada, partiellement contrebalancées par la hausse des coûts de distribution aux Garanties collectives aux États-Unis.
- **Protection individuelle** en hausse de 52 M\$: croissance des affaires, résultats favorables au chapitre de la mortalité et hausse des bénéfices liés aux placements en Asie, et résultats favorables au chapitre de la mortalité aux États-Unis, partiellement contrebalancés par la diminution de l'apport des coentreprises en Asie.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : augmentation de (13) M\$ de la perte nette reflétant la hausse des coûts de financement soutenant l'acquisition des participations restantes dans des sociétés liées de Gestion SLC.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 722 M\$, en hausse de 485 M\$, ou 205 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des variations des produits tirés des placements exonérés d'impôt principalement à l'Organisation internationale reflétant des pertes plus élevées à l'exercice précédent, l'augmentation du bénéfice net sous-jacent et l'incidence sur les résultats de l'exercice précédent d'une perte de valeur de 186 M\$ sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam et d'une charge pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par l'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction. L'incidence des marchés est demeurée stable par rapport à l'exercice précédent, l'incidence favorable des marchés des actions et l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers ayant été contrebalancées par d'autres incidences défavorables des marchés et des taux d'intérêt.

Troisième trimestre de 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 1 047 M\$, en hausse de 31 M\$, ou 3 %, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion d'actifs et de patrimoine** en hausse de 26 M\$: amélioration des résultats au chapitre du crédit, hausse des produits tirés des honoraires découlant de l'augmentation de l'actif géré au Canada et hausse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement à Gestion SLC.
- **Santé et protection collective** en baisse de 61 M\$: résultats défavorables au chapitre de l'assurance aux Garanties collectives et pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis, partiellement contrebalancés par la croissance des affaires et par les résultats favorables au chapitre de l'assurance au Canada.
- **Protection individuelle** en hausse de 72 M\$: croissance des affaires et résultats favorables au chapitre de la mortalité en Asie, augmentation de l'apport de notre coentreprise en Inde et hausse des bénéfices liés aux placements au Canada.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : hausse de (6) M\$ de la perte nette reflétant le calendrier des dépenses d'investissement stratégique.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 1 106 M\$, en baisse de 242 M\$, ou 18 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison de la baisse des passifs estimatifs liés aux acquisitions à Gestion SLC à l'exercice précédent, de l'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction, de l'incidence des marchés reflétant d'autres incidences défavorables liées aux marchés, principalement en Asie, ainsi que des résultats défavorables liés aux placements immobiliers, partiellement contrebalancés par l'incidence favorable des taux d'intérêt, facteurs partiellement contrebalancés par un profit relatif à l'augmentation de la participation dans Bowtie et par l'augmentation du bénéfice net sous-jacent.

Deuxième trimestre de 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 1 015 M\$, en hausse de 15 M\$, ou 2 %, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion d'actifs et de patrimoine** à un niveau stable par rapport à l'exercice précédent : hausse du bénéfice tiré des honoraires à Gestion SLC reflétant la solide mobilisation de capitaux et hausse des produits tirés des honoraires en Asie découlant de l'augmentation de l'actif géré, contrebalancées par la baisse des produits tirés des honoraires à la MFS découlant de la diminution de l'actif net moyen et par la baisse de l'apport des placements découlant de la baisse des taux de rendement.
- **Santé et protection collective** en hausse de 21 M\$: amélioration des résultats pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis reflétant principalement la révision des prix du régime Medicaid, l'augmentation des produits tirés des honoraires et les mesures de la direction, et résultats favorables au chapitre de la mortalité au Canada.
- **Protection individuelle** en baisse de 33 M\$: hausse des charges en Asie reflétant principalement les investissements continus dans nos activités, et résultats défavorables au chapitre de la mortalité au Canada et aux États-Unis, partiellement contrebalancés par la croissance des affaires en Asie.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : diminution de 27 M\$ de la perte nette principalement attribuable au calendrier des dépenses d'investissement stratégique et à la diminution de la rémunération incitative.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 716 M\$, en hausse de 70 M\$, ou 11 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison d'une charge de restructuration de 108 M\$ comptabilisée à l'exercice précédent pour l'Organisation internationale et de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent, partiellement contrebalancées par une perte de valeur de 61 M\$ relative à une immobilisation incorporelle au titre d'une relation avec un Client découlant de la résiliation anticipée d'un contrat collectif de garanties de frais dentaires aux États-Unis et par d'autres incidences défavorables liées aux marchés dans l'ensemble de l'Asie et du Canada, partiellement contrebalancées par l'incidence favorable des taux d'intérêt, principalement attribuable aux variations non parallèles des courbes au Canada, et par l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers.

Premier trimestre de 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 1 045 M\$, en hausse de 170 M\$, ou 19 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion d'actifs et de patrimoine** en hausse de 79 M\$: augmentation du bénéfice tiré des honoraires lié aux honoraires de rattrapage et rendement solide des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement à Gestion SLC, et hausse des produits tirés des honoraires au Canada et en Asie.
- **Santé et protection collective** en hausse de 50 M\$: croissance des affaires et résultats favorables au chapitre de la protection au Canada, principalement attribuables aux résultats au chapitre de la morbidité et de la mortalité, et hausse des résultats pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis, partiellement contrebalancée par les résultats légèrement défavorables au chapitre de la morbidité dans le secteur de l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis.
- **Protection individuelle** en hausse de 55 M\$: croissance des affaires et augmentation de l'apport des coentreprises en Asie, et amélioration des résultats au chapitre de la protection au Canada, en grande partie attribuable aux résultats au chapitre de la mortalité.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : augmentation de (14) M\$ de la perte nette reflétant principalement la diminution des produits tirés des placements liés aux actifs excédentaires.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 928 M\$, en hausse de 110 M\$, ou 13 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent, de l'incidence des marchés reflétant principalement l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers, ainsi que de l'incidence favorable des taux d'intérêt, partiellement contrebalancées par l'incidence défavorable des marchés des actions et les variations de la juste valeur des actions de la MFS détenues par la direction. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par les profits tirés de la vente partielle d'ABSLAMC et la résiliation anticipée d'une entente de distribution à Gestion d'actifs à l'exercice précédent.

Quatrième trimestre de 2024

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 965 M\$, en baisse de 18 M\$, ou 2 %, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion d'actifs et de patrimoine** en hausse de 47 M\$: hausse des produits tirés des honoraires à Gestion d'actifs, au Canada et en Asie, partiellement contrebalancée par la diminution des résultats nets tirés des placements au Canada.
- **Santé et protection collective** en baisse de 99 M\$: résultats défavorables au chapitre de la morbidité pour l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis et résultats moins favorables au chapitre de la morbidité au Canada, partiellement contrebalancés par la croissance des affaires au Canada.
- **Protection individuelle** en hausse de 55 M\$: amélioration des résultats au chapitre de la protection en Asie et au Canada et augmentation de l'apport des coentreprises en Asie.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : augmentation de (21) M\$ de la perte nette reflétant principalement la hausse des charges découlant en grande partie des investissements continus dans nos activités en Asie et de la rémunération incitative en Asie.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 237 M\$, en baisse de 512 M\$, ou 68 %, en raison de la diminution de 234 M\$ des produits tirés des placements exonérés d'impôt à l'Organisation internationale, d'une perte de valeur de 186 M\$ relative à une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam reflétant des mises à jour découlant des changements liés aux facteurs réglementaires et macroéconomiques et d'une charge non récurrente pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis, partiellement contrebalancées par l'incidence des marchés reflétant principalement l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers.

Troisième trimestre de 2024

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 1 016 M\$, en hausse de 86 M\$, ou 9 %, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion d'actifs et de patrimoine** en hausse de 17 M\$: augmentation des produits tirés des honoraires à Gestion d'actifs, en Asie et au Canada, partiellement contrebalancée par les résultats défavorables au chapitre du crédit au Canada.
- **Santé et protection collective** en hausse de 60 M\$: solide croissance des affaires aux Garanties collectives aux États-Unis, et au Canada, hausse des produits tirés des honoraires au Canada et amélioration des résultats au chapitre de la mortalité à l'égard de l'assurance-vie collective aux États-Unis, partiellement contrebalancées par la baisse des résultats pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis.
- **Protection individuelle** en hausse de 9 M\$: croissance des affaires en Asie et au Canada, partiellement contrebalancée par les résultats défavorables au chapitre de la mortalité en Asie.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : les charges sont demeurées à un niveau stable par rapport à l'exercice précédent.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 1 348 M\$, en hausse de 477 M\$, ou 55 %, en raison de la diminution des passifs estimatifs liés aux acquisitions à Gestion SLC et de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent. L'incidence favorable des marchés des actions et l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers ont été partiellement contrebalancées par l'incidence des taux d'intérêt.

K. Procédures judiciaires et démarches réglementaires

Des renseignements concernant les questions d'ordre juridique et réglementaire sont fournis dans nos états financiers consolidés annuels, notre rapport de gestion annuel et la notice annuelle, dans tous les cas, pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, ainsi que dans nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026.

L. Changements de méthodes comptables

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications apportées à IFRS 9 *Instruments financiers* et à IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*, afin de clarifier le calendrier de décomptabilisation des passifs financiers et de permettre la décomptabilisation anticipée pour les paiements électroniques lorsque certaines conditions sont remplies. Nous avons appliqué cette politique de décomptabilisation anticipée. Les modifications clarifient également l'évaluation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels liées aux facteurs ESG ou à d'autres facteurs éventuels similaires en plus d'introduire de nouvelles obligations de communication d'information pour ces instruments. Ces modifications, qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2026, sont appliquées de façon rétrospective sans retraitement des périodes précédentes, et elles n'ont pas eu d'incidence significative sur nos états financiers consolidés.

En juin 2026, l'IASB a publié des modifications ciblées d'IAS 28 *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises*. Ces modifications clarifient l'utilisation et le choix de l'option de la juste valeur pour les participations dans des entreprises associées ou des coentreprises, et elles prennent effet de façon rétrospective au moment de l'application d'IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir* (soit pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027). Nous évaluons actuellement l'incidence que ces modifications auront sur nos états financiers consolidés.

M. Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Il incombe à la direction de mettre en place et de maintenir un contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière afin de fournir une assurance raisonnable que l'information financière communiquée par la Compagnie est fiable et que ses états financiers ont été établis conformément aux normes IFRS.

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2026, aucun changement concernant le contrôle interne de la Compagnie à l'égard de l'information financière n'a eu, ou n'est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence significative sur celui-ci.

N. Mesures financières non conformes aux normes IFRS

1. Point de vue des actionnaires ordinaires sur le bénéfice net déclaré

Le tableau suivant présente le rapprochement de l'analyse des composantes du bénéfice et du bénéfice net total inscrit dans l'état du résultat net. L'analyse des composantes du bénéfice fournit des renseignements supplémentaires sur les sources de bénéfices, principalement pour les activités touchant la santé et la protection, et explique les résultats réels par rapport aux attentes à plus long terme. Les composantes du bénéfice sous-jacent et les composantes du bénéfice déclaré sont toutes deux présentées en fonction du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires en supprimant les attributions aux titulaires de contrat avec participation.

(en millions de dollars)

T2 26

État du résultat net	Composantes du bénéfice sous-jacent ¹⁾	Ajustements non sous-jacents ¹⁾	Composantes du bénéfice déclaré attribuable aux actionnaires ordinaires ^{2), 3)}	Ajustement :		Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
				Montant nominal ²⁾	Montant net ³⁾	
Résultat net des activités d'assurance	913	2	915	87	(3)	999
Résultat net des activités de placement	493	(51)	442	2	194	638
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾		(7)	(7)	—	7	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs	436	(28)	408		(408)	
Autres produits tirés des honoraires	112	—	112	(6)	2 114	2 220
Produits tirés des honoraires						2 220
Autres charges	(510)	(73)	(583)	—	(1 916)	(2 499)
Bénéfice avant impôt	1 444	(157)	1 287	83	(12)	1 358
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(292)	39	(253)	(31)	—	(284)
Bénéfice net total	1 152	(118)	1 034	52	(12)	1 074
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle ainsi qu'aux charges liées au Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC ⁴⁾	(7)	3	(4)	(52)	12	(44)
Dividendes et distributions ⁵⁾	(22)		(22)	—	—	(22)
Bénéfice net sous-jacent¹⁾	1 123					
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires		(115)	1 008	—	—	1 008

(en millions de dollars)

T1 26

État du résultat net	Composantes du bénéfice sous-jacent ¹⁾	Ajustements non sous-jacents ¹⁾	Composantes du bénéfice déclaré attribuable aux actionnaires ordinaires ^{2), 3)}	Ajustement :		Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
				Montant nominal ²⁾	Montant net ³⁾	
Résultat net des activités d'assurance	816	(70)	746	96	5	847
Résultat net des activités de placement	485	(287)	198	3	97	298
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾		5	5	—	(5)	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs ⁶⁾	431	(296)	135		(135)	
Autres produits tirés des honoraires	104	—	104	(6)	2 221	2 319
Produits tirés des honoraires						2 319
Autres charges	(492)	(146)	(638)	—	(2 194)	(2 832)
Bénéfice avant impôt ⁶⁾	1 344	(794)	550	93	(11)	632
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(266)	206	(60)	(42)	(1)	(103)
Bénéfice net total	1 078	(588)	490	51	(12)	529
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle ainsi qu'aux charges liées au Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC ^{4), 6)}	(8)	3	(5)	(51)	12	(44)
Dividendes et distributions ^{5), 6)}	(20)		(20)	—	—	(20)
Bénéfice net sous-jacent¹⁾	1 050					
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires		(585)	465	—	—	465

¹⁾ Se reporter à la section « Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » ci-après pour une présentation des ajustements non sous-jacents effectués afin de calculer le bénéfice net sous-jacent et de faire l'analyse des composantes du bénéfice sous-jacent.

²⁾ Supprime les composantes attribuables aux titulaires de contrats avec participation.

³⁾ Certains montants inclus dans les composantes du bénéfice sont présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Pour plus de détails, se reporter à la sous-section « Composantes du bénéfice » de la section 3, « Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS », ci-après. En outre, dans le présent document, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net déclaré exclut les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation et inclut les incidences autres que sur le passif. À l'inverse, les états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026 (la note 10.B.v des états financiers consolidés annuels de 2025) présentent l'incidence avant impôt des modifications des méthodes et hypothèses sur le bénéfice net, et l'incidence sur la MSC comprend les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation.

⁴⁾ Attribué aux capitaux propres du compte des contrats avec participation et attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle ainsi qu'aux charges liées au Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC.

⁵⁾ Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres.

⁶⁾ Avec prise d'effet au premier trimestre de 2026, les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour afin de refléter une amélioration apportée à la communication de l'information financière relative aux charges liées au Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC dans les composantes du bénéfice.

(en millions de dollars)

T2 25

État du résultat net	Composantes du bénéfice sous-jacent ¹⁾	Ajustements non sous-jacents ¹⁾	Composantes du bénéfice déclaré attribuable aux actionnaires ordinaires ^{2), 3)}	Ajustement :		Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
				Montant nominal ²⁾	Montant net ³⁾	
Résultat net des activités d'assurance	760	—	760	75	(10)	825
Résultat net des activités de placement	446	(163)	283	(1)	92	374
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾		4	4	—	(4)	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs	416	(71)	345		(345)	
Autres produits tirés des honoraires	102	—	102	(5)	2 038	2 135
Produits tirés des honoraires						2 135
Autres charges	(440)	(145)	(585)	—	(1 773)	(2 358)
Bénéfice avant impôt	1 284	(375)	909	69	(2)	976
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(237)	65	(172)	(26)	—	(198)
Bénéfice net total	1 047	(310)	737	43	(2)	778
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle ⁴⁾	(13)	11	(2)	(43)	2	(43)
Dividendes et distributions ⁵⁾	(19)		(19)	—	—	(19)
Bénéfice net sous-jacent¹⁾	1 015					
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires		(299)	716	—	—	716

Se reporter aux notes de bas de page de la page précédente.

Cumuls annuels

(en millions de dollars)

2026

État du résultat net	Composantes du bénéfice sous-jacent ¹⁾	Ajustements non sous-jacents ¹⁾	Composantes du bénéfice déclaré attribuable aux actionnaires ordinaires ^{2), 3)}	Ajustement :		Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
				Montant nominal ²⁾	Montant net ³⁾	
Résultat net des activités d'assurance	1 729	(68)	1 661	183	2	1 846
Résultat net des activités de placement	978	(338)	640	5	291	936
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ³⁾		(2)	(2)	—	2	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs ⁶⁾	867	(324)	543		(543)	
Autres produits tirés des honoraires	216	—	216	(12)	4 335	4 539
Produits tirés des honoraires						4 539
Autres charges	(1 002)	(219)	(1 221)	—	(4 110)	(5 331)
Bénéfice avant impôt ⁶⁾	2 788	(951)	1 837	176	(23)	1 990
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(558)	245	(313)	(73)	(1)	(387)
Bénéfice net total	2 230	(706)	1 524	103	(24)	1 603
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle ainsi qu'aux charges liées au Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC ^{4), 6)}	(15)	6	(9)	(103)	24	(88)
Dividendes et distributions ^{5), 6)}	(42)		(42)	—	—	(42)
Bénéfice net sous-jacent¹⁾	2 173					
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires		(700)	1 473	—	—	1 473

Se reporter aux notes de bas de page de la page précédente.

		Cumuls annuels				
(en millions de dollars)		2025				
État du résultat net	Composantes du bénéfice sous-jacent ⁽¹⁾	Ajustements non sous- jacents ⁽¹⁾	Composantes du bénéfice déclaré attribuable aux actionnaires ordinaires ^{(2), (3)}	Ajustement :		Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
				Montant nominal ⁽²⁾	Montant net ⁽³⁾	
Résultat net des activités d'assurance	1 597	—	1 597	147	(9)	1 735
Résultat net des activités de placement	868	(185)	683	8	167	858
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ⁽³⁾		(1)	(1)	—	1	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs	899	(109)	790		(790)	
Autres produits tirés des honoraires	182	—	182	(10)	4 203	4 375
Produits tirés des honoraires						4 375
Autres charges	(934)	(233)	(1 167)	—	(3 576)	(4 743)
Bénéfice avant impôt	2 612	(528)	2 084	145	(4)	2 225
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(485)	94	(391)	(49)	—	(440)
Bénéfice net total	2 127	(434)	1 693	96	(4)	1 785
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle ⁽⁴⁾	(28)	18	(10)	(96)	4	(102)
Dividendes et distributions ⁽⁵⁾	(39)		(39)	—	—	(39)
Bénéfice net sous-jacent⁽¹⁾	2 060					
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires		(416)	1 644	—	—	1 644

Se reporter aux notes de bas de page de la page précédente.

2. Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent

Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui aide à comprendre le rendement des activités de la Sun Life en apportant certains ajustements au bénéfice calculé en vertu des IFRS. Le bénéfice net sous-jacent, de même que le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le bénéfice net déclaré), servent de base à la planification de la 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 :

- L'incidence des marchés reflétant l'écart après impôt entre les fluctuations réelles et les fluctuations prévues du marché, y compris :
 - i) L'incidence nette des taux d'intérêt sans risque, des écarts de crédit et de la fluctuation des écarts de swap, ainsi que d'autres incidences, reflétant les non-concordances comptables entre les actifs et les passifs :
 - a) Les écarts découlant des variations de la juste valeur¹⁾ des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net soutenant les contrats d'assurance, par rapport aux variations de la juste valeur des passifs²⁾.
 - b) Les variations de la juste valeur des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net qui soutiennent nos passifs relatifs aux contrats de placement et nos portefeuilles excédentaires³⁾.
 - c) Les produits tirés des placements exonérés d'impôt⁴⁾ supérieurs ou inférieurs aux économies d'impôt à long terme prévues liées à nos activités d'assurance multinationales au Canada.
 - ii) Les placements à revenu non fixe dont le rendement moyen pondéré attendu est d'environ 2 % par trimestre, y compris :
 - a) les placements en titres de capitaux propres (y compris les dérivés) soutenant les contrats d'assurance et les portefeuilles excédentaires;
 - b) les immeubles de placement soutenant des contrats d'assurance et des portefeuilles excédentaires.
- Les modifications des hypothèses et mesures de la direction, qui tiennent compte de l'incidence des modifications des méthodes et hypothèses, ainsi que des mesures de la direction à l'égard des contrats d'assurance et de réassurance.
- Autres ajustements :
 - i) Actions de la MFS détenues par la direction – cet ajustement élimine la variation de la juste valeur ainsi que d'autres activités liées aux actions ordinaires de la MFS détenues par la direction.
 - ii) Acquisitions, intégrations et restructurations – les charges et produits liés à l'acquisition ou à la cession d'une entreprise, y compris les charges liées aux activités de restructuration et les charges liées à l'intégration dans le Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC⁵⁾.
 - iii) Amortissement des immobilisations incorporelles – supprime la charge d'amortissement liée aux immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée découlant d'acquisitions ou de regroupements d'entreprises, excluant l'amortissement des logiciels et des ententes de distribution.
 - iv) Autres – représente des éléments de nature inhabituelle ou exceptionnelle qui, de l'avis de la direction, ne sont pas représentatifs du rendement à long terme de la Compagnie.

Bénéfice par action sous-jacent (dilué). Cette mesure est utilisée pour comparer la rentabilité entre plusieurs périodes et est calculée en divisant le bénéfice net sous-jacent par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation afin d'obtenir le bénéfice par action dilué, à l'exclusion de l'incidence dilutive des instruments convertibles. Se reporter à la partie ci-dessus pour obtenir de plus amples renseignements sur le bénéfice net sous-jacent. Pour plus de renseignements sur les composantes du bénéfice par action, se reporter à la note 14 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026. Pour plus de renseignements sur les SLEECs, se reporter à la note 12 de nos états financiers consolidés annuels de 2025.

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

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

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

⁴⁾ Les soldes du quatrième trimestre de 2025 sont présentés isolément dans le poste Autres, sous Autres ajustements.

⁵⁾ Avec prise d'effet au premier trimestre de 2026, nous avons amélioré la description des acquisitions, intégrations et restructurations afin de refléter le Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC.

Le tableau ci-dessous présente les montants après impôt exclus de notre bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) et de notre bénéfice par action sous-jacent, ainsi qu'un rapprochement entre ces montants et notre bénéfice net déclaré et notre bénéfice par action déclaré selon les normes IFRS.

Rapprochements de certaines mesures du bénéfice net

(en millions de dollars, après impôt)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Bénéfice net sous-jacent	1 123	1 050	1 015	2 173	2 060
Incidence des marchés					
Incidence des marchés des actions	76	(53)	—	23	(48)
Incidence des taux d'intérêt ¹⁾	(59)	(120)	(94)	(179)	(37)
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement (résultats liés aux placements immobiliers)	(39)	(47)	(72)	(86)	(103)
À ajouter : Incidence des marchés	(22)	(220)	(166)	(242)	(188)
À ajouter : Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(6)	4	3	(2)	(1)
Autres ajustements					
Actions de la MFS détenues par la direction ²⁾	(25)	2	(1)	(23)	4
Acquisitions, intégrations et restructurations ^{3), 4), 5), 6)}	(18)	(183)	(38)	(201)	(92)
Amortissement des immobilisations incorporelles ⁷⁾	(44)	(43)	(97)	(87)	(136)
Autres ⁸⁾	—	(145)	—	(145)	(3)
À ajouter : Total des autres ajustements	(87)	(369)	(136)	(456)	(227)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 008	465	716	1 473	1 644
Bénéfice par action sous-jacent (dilué) (en dollars)	2,02	1,89	1,79	3,90	3,62
À ajouter : Incidence des marchés (en dollars)	(0,04)	(0,40)	(0,30)	(0,44)	(0,34)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (en dollars)	(0,01)	0,01	0,01	—	—
Actions de la MFS détenues par la direction (en dollars)	(0,05)	—	—	(0,05)	0,01
Acquisitions, intégrations et restructurations (en dollars)	(0,03)	(0,33)	(0,07)	(0,36)	(0,16)
Amortissement des immobilisations incorporelles (en dollars)	(0,08)	(0,08)	(0,17)	(0,16)	(0,24)
Autres (en dollars)	—	(0,26)	—	(0,26)	(0,01)
Incidence des titres convertibles sur le bénéfice par action dilué (en dollars)	—	0,01	—	0,01	0,01
Bénéfice par action déclaré (dilué) (en dollars)	1,81	0,84	1,26	2,64	2,89

¹⁾ 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).

²⁾ Le deuxième trimestre de 2026 comprend des charges liées à la rémunération fondée sur des actions à la MFS de 16 M\$ en raison de l'acquisition accélérée des droits pour les participants de régime admissibles au départ à la retraite.

³⁾ Les montants ont trait aux coûts d'acquisition relatifs aux sociétés liées de Gestion SLC, y compris la désactualisation au titre des autres passifs financiers de 1 M\$ au deuxième trimestre de 2026 et de 1 M\$ au premier semestre de 2026 (premier trimestre de 2026 – néant; deuxième trimestre de 2025 – 15 M\$; premier semestre de 2025 – 29 M\$). La désactualisation est liée à Advisors Asset Management, Inc. pour les périodes de présentation de l'information financière de 2026 et à BentallGreenOak, à Crescent Capital Group LP et à Advisors Asset Management, Inc. pour les périodes de présentation de l'information financière de 2025.

⁴⁾ 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 présent document.

⁵⁾ Le deuxième trimestre de 2026 comprend un profit de 20 M\$ lié à la réorganisation de certains fonds à capital fixe de la MFS ainsi qu'au changement connexe de conseiller en placement (la « vente de fonds à capital fixe de la MFS »).

⁶⁾ Comprend les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration de DentaQuest, acquise le 1^{er} juin 2022.

⁷⁾ Comprend une perte de valeur de 61 M\$ relative à une immobilisation incorporelle au titre d'une relation avec un Client découlant de la résiliation anticipée d'un contrat collectif de garanties de frais dentaires aux États-Unis au deuxième trimestre de 2025.

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 présent document.

Le tableau suivant présente les montants avant impôt des ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent.

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1 123	1 050	1 015	2 173	2 060
Ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt) :					
À ajouter : Incidence des marchés	(42)	(247)	(187)	(289)	(215)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ¹⁾	(7)	5	4	(2)	(1)
Autres ajustements	(105)	(549)	(181)	(654)	(294)
Total des ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt)	(154)	(791)	(364)	(945)	(510)
À ajouter : Impôts liés aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent	39	206	65	245	94
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires (après impôt)	1 008	465	716	1 473	1 644

¹⁾ Dans le présent document, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net déclaré exclut les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation et inclut les incidences autres que sur le passif. À l'inverse, les états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 juin 2026 (la note 10.B.v des états financiers consolidés annuels de 2025) présente l'incidence avant impôt des modifications des méthodes et hypothèses sur le bénéfice net, et l'incidence sur la MSC comprend les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation.

Les impôts liés aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent peuvent varier par rapport à la fourchette de taux d'imposition effectifs prévus en raison de la composition des activités de la Compagnie à l'échelle internationale et d'autres ajustements fiscaux.

3. Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS

La direction utilise également les mesures financières non conformes aux normes IFRS suivantes :

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

Actif administré. L'actif administré représente les actifs des Clients à l'égard desquels la Sun Life fournit des services administratifs. Au Canada, l'actif administré comprend les actifs du courtier en épargne collective à la Gestion de patrimoine – Individuelle et les actifs à la Gestion de patrimoine – Groupe pour lesquels la Sun Life offre des services administratifs. En Asie, l'actif administré comprend les actifs en Chine et à Hong Kong pour lesquels la Sun Life offre des services administratifs. En ce qui concerne Gestion SLC, l'actif administré comprend les actifs distribués principalement par la société liée de Gestion SLC, Advisors Asset Management, Inc. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

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

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

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

Trésorerie et autres actifs liquides. Cette mesure comprend la trésorerie, les équivalents de trésorerie, les placements à court terme et les titres négociés sur le marché, déduction faite des prêts liés aux acquisitions et des prêts à court terme détenus par la FSL inc. (la société mère ultime), et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive. Cette mesure constitue un des facteurs clés pris en considération à l'égard des fonds disponibles pour la réaffectation de capitaux afin de soutenir la croissance des activités.

Trésorerie et autres actifs liquides (détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive) :		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	1 951	1 859
Titres de créance ¹⁾	341	537
Titres de capitaux propres ²⁾	—	—
Sous-total	2 292	2 396
À déduire : Prêts liés aux acquisitions et prêts à court terme ³⁾ (détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive)	—	—
Trésorerie et autres actifs liquides (détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive)	2 292	2 396

¹⁾ Comprennent les obligations négociées sur le marché.

²⁾ Comprennent les placements dans des fonds négociés en bourse (« FNB »).

³⁾ Comprend des prélèvements effectués sur les facilités de crédit afin de gérer le calendrier des flux de trésorerie.

Taux de change constant. Nous éliminons l'incidence du change de certaines mesures conformes et non conformes aux normes IFRS afin de faciliter la comparaison de nos résultats d'une période à l'autre. L'incidence du change est estimée au moyen des taux de change en vigueur au cours de la période comparative, en fonction du taux de change moyen ou du taux de change de clôture, selon le cas.

L'analyse des variations de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, présentées en détail ci-dessous, et présente également 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. Par exemple : i) l'incidence des contrats d'assurance émis est présentée déduction faite de la réassurance; ii) l'incidence des affaires nouvelles est présentée déduction faite du profit ou de la perte lié aux frais d'acquisition; iii) certains changements de méthodes sont présentés à titre d'incidence de la modification des hypothèses, tandis qu'ils sont présentés à titre de modification de contrat dans les états financiers consolidés.

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

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

Composantes du bénéfice. L'analyse des composantes du bénéfice fournit des renseignements supplémentaires sur les sources du bénéfice, principalement pour les activités touchant la santé et la protection, et explique les résultats réels par rapport aux attentes à plus long terme. Les composantes du bénéfice sous-jacent et les composantes du bénéfice déclaré sont présentées en fonction du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires. En ce qui a trait au résultat net des activités d'assurance, les composantes du bénéfice sous-jacent présentent en détail le bénéfice prévu au titre des activités d'assurance, l'incidence des affaires nouvelles d'assurance et les gains actuariels (pertes actuarielles). En ce qui a trait au résultat net des activités de placement, les composantes du bénéfice sous-jacent présentent en détail les bénéfices liés aux placements attendus, les résultats au chapitre du crédit, le bénéfice relatif au surplus et les coentreprises et autres. Pour de plus amples renseignements, se reporter aux paragraphes « Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent », « Bénéfice relatif au surplus », et « Éléments importants attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent » du présent document.

Certains montants inclus dans les composantes du bénéfice sont présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Par exemple : i) les postes Résultat net des activités de placement et Autres charges du secteur opérationnel Gestion d'actifs Sun Life sont regroupés avec le poste Honoraires pour présenter leur apport net au bénéfice; ii) le bénéfice des activités fondées sur des honoraires est présenté déduction faite des charges connexes; iii) l'intéressement aux plus-values de Gestion SLC présenté au poste Produits tirés des honoraires exclut l'intéressement aux

plus-values auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique et vient déduire de la quote-part de l'intéressement aux plus-values les produits tirés des honoraires et les charges des fonds consolidés; iv) le poste Résultat net des activités de placement comprend le rendement des actifs, déduction faite du taux crédité pour les passifs relatifs aux contrats d'investissement, ainsi que la désactualisation et les variations du taux d'actualisation pour les passifs relatifs aux contrats d'assurance; v) le poste Bénéfice relatif au surplus reflète l'écart net gagné en vertu des stratégies de placement; et vi) le bénéfice attribuable au compte des contrats avec participation est exclu.

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

Éléments relatifs aux résultats attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent. Ces éléments importants attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent constituent des composantes du bénéfice et représentent les profits et les pertes qui sont attribuables aux écarts entre les résultats réels au cours de la période de présentation de l'information financière et l'estimation de la direction des rendements prévus à long terme des actifs et des passifs (c'est-à-dire le bénéfice d'assurance prévu et le bénéfice de placement prévu) au début de la période de présentation de l'information financière.

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

Bénéfice tiré des honoraires et bénéfice d'exploitation. Le **bénéfice tiré des honoraires** représente la rentabilité des portefeuilles assortis d'honoraires de Gestion SLC, et il est calculé comme étant les produits tirés des honoraires moins les charges liées aux honoraires. Le **bénéfice d'exploitation** représente le bénéfice réalisé par nos activités commerciales, et il est calculé comme étant la somme du bénéfice tiré des honoraires, des produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) et des honoraires en fonction du rendement, ainsi que des intérêts et autres. Les **produits tirés des honoraires** représentent tous les produits tirés des honoraires, exception faite des honoraires liés au rendement, provenant d'investisseurs tiers. Les **charges liées aux honoraires** représentent toutes les charges directement liées à la génération de produits tirés des honoraires provenant d'investisseurs tiers. Les **produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement** représentent le total des produits (pertes) liés à nos capitaux de lancement, déduction faite des charges connexes. Les **intérêts et autres** représentent la rémunération au titre des honoraires en fonction du rendement et nos produits ou charges d'intérêts nets.

Le **bénéfice tiré des honoraires** et le **bénéfice d'exploitation** sont des mesures financières non définies par les normes IFRS présentées dans l'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC permettant d'améliorer la comparabilité des résultats de Gestion SLC avec ceux de gestionnaires d'actifs alternatifs cotés en bourse. Pour plus de détails, se reporter à notre trousse d'information financière supplémentaire pour le trimestre.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice tiré des honoraires et du bénéfice d'exploitation avec les produits tirés des honoraires et le total des charges de Gestion SLC, selon les normes IFRS.

Gestion SLC (en millions de dollars américains)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Produits tirés des honoraires (selon les normes IFRS) ¹⁾	266	322	256	588	543
À déduire : Ajustements des produits autres que les produits tirés des honoraires ^{1), 2), 3)}	42	99	31	141	65
Produits tirés des honoraires	224	223	225	447	478
Total des charges (selon les normes IFRS) ¹⁾	257	522	259	779	445
À déduire : Ajustements des charges autres que les charges liées aux honoraires ^{1), 3), 4)}	95	351	97	446	186
Charges liées aux honoraires	162	171	162	333	346
Bénéfice tiré des honoraires	62	52	63	114	132
À ajouter : Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement ⁵⁾	24	16	12	40	48
À ajouter : Intérêts et autres ⁶⁾	(19)	(14)	(16)	(33)	(29)
Bénéfice d'exploitation	67	54	59	121	151

1) Avec prise d'effet au premier trimestre de 2026, les montants des périodes précédentes ont été mis à jour afin de refléter des améliorations apportées à la présentation d'information pour les actifs du fonds général.

2) Comprend les intérêts et autres produits – produits tirés des honoraires, les produits tirés des honoraires liés aux fonds consolidés et les autres produits – produits tirés des honoraires.

3) Nous avons reclassé certains soldes de produits et de charges afin de fournir des mesures plus précises à l'égard de nos activités générant des honoraires.

4) Comprend les intérêts et autres, les honoraires liés aux placements – autres, les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration, les charges des fonds consolidés et les autres charges.

5) Les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement présentés dans l'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC ont trait aux résultats sous-jacents de nos placements en capitaux de lancement. Par conséquent, nous avons exclu l'incidence des marchés non sous-jacents ainsi que les profits ou les pertes de certaines couvertures non liées aux capitaux de lancement qui sont présentés au poste Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) en vertu des normes IFRS. Le tableau suivant présente le rapprochement de ces montants (qui ont été arrondis).

(en millions de dollars américains)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) (selon les normes IFRS)	29	26	7	55	48
À déduire : Incidence des marchés et autres – produits tirés des placements (pertes de placements)	15	8	(5)	23	—
À ajouter : Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement – produits tirés des honoraires	10	(2)	—	8	—
Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement	24	16	12	40	48

6) Comprend les intérêts et autres éléments présentés au poste Produits tirés des honoraires selon les normes IFRS, déduction faite des intérêts et autres éléments présentés au poste Total des charges selon les normes IFRS.

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

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

Sensibilités au marché du TSAV. Les sensibilités au marché du TSAV sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS pour lesquelles il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS qui soit directement comparable. Il n'est donc pas possible de présenter un rapprochement entre ces montants et les mesures conformes aux normes IFRS les plus directement comparables.

Génération de capital interne. Cette mesure financière supplémentaire donne un aperçu de la capacité de la Compagnie à générer un capital excédentaire dans le cours normal des activités, en excluant les éléments non récurrents, le capital excédentaire étant défini comme le capital disponible aux fins du TSAV ainsi que la provision d'excédents dépassant le ratio cible du coussin de solvabilité de base du TSAV, tel qu'il est défini et calculé en vertu de la ligne directrice du BSIF. Ce montant est calculé comme suit : le bénéfice net sous-jacent et les variations internes de la MSC, déduction faite des dividendes versés aux actionnaires et de la variation du coussin de solvabilité de base pour les affaires nouvelles et le classement chronologique des affaires en vigueur. Ce montant exclut l'incidence non récurrente des marchés sur le capital disponible ou le coussin de solvabilité de base, les modifications des hypothèses, les mesures de la direction, ainsi que d'autres éléments non sous-jacents.

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

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

Le tableau suivant présente un rapprochement avec le calcul de la marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS.

MFS (en millions de dollars américains)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T2 26	T1 26	T2 25	2026	2025
Produits					
Produits tirés des honoraires (selon les normes IFRS)	851	852	820	1 703	1 638
À déduire : Commissions	94	94	93	188	188
À déduire : Autres ¹⁾	(15)	(15)	(14)	(30)	(29)
Produits ajustés	772	773	741	1 545	1 479
Charges					
Charges (selon les normes IFRS)	641	602	594	1 243	1 175
(Produits nets tirés des placements) pertes nettes de placements (selon les normes IFRS)	(41)	(16)	(19)	(57)	(35)
À déduire : Actions de la MFS détenues par la direction (déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle) ²⁾	14	6	10	20	14
Ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération	7	9	3	16	9
Commissions	94	94	93	188	188
Autres ¹⁾	(11)	(17)	(12)	(28)	(29)
Charges ajustées	496	494	481	990	958
Marge d'exploitation nette avant impôt	35,7 %	36,0 %	35,1 %	35,9 %	35,2 %

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

²⁾ Excluant la participation ne donnant pas le contrôle. Se reporter à la section « Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » pour plus de renseignements sur les actions de la MFS détenues par la direction.

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

Souscriptions et flux. Les flux bruts de Gestion d'actifs Sun Life comprennent les fonds offerts à des particuliers et à des Clients institutionnels; les flux bruts de Gestion SLC comprennent les capitaux mobilisés, comme les engagements en capitaux non appelés et le levier financier; les flux bruts des Solutions et autres comprennent les souscriptions de solutions à prestations déterminées, les flux liés aux fonds gérés pour la gestion d'actifs en Asie et les flux liés aux fonds communs de placement d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited en fonction de notre pourcentage de participation. Les flux nets de Gestion d'actifs Sun Life se composent des flux bruts déduction faite des sorties brutes; les flux nets de Gestion SLC ne comprennent pas les distributions versées à des Clients provenant de la vente d'actifs sous-jacents dans des fonds à capital fixe; les sorties des Solutions et autres se composent des rachats et des paiements de rentes. Au Canada et en Asie, les souscriptions nettes comprennent les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine, déduction faite des rachats. Au Canada, les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se composent des souscriptions à la Gestion de patrimoine – Groupe (excluant les affaires conservées) et à la Gestion de patrimoine – Individuelle; les souscriptions d'assurance comprennent les souscriptions d'assurance collective liées aux régimes de garanties collectives vendus par la Sun Life Santé; et les souscriptions d'assurance individuelle. Aux États-Unis, les souscriptions d'assurance collective comprennent les souscriptions aux Garanties collectives et les souscriptions de garanties de frais dentaires. En Asie, les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine comprennent les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine à Hong Kong, les souscriptions de titres de fonds communs de placement et de fonds gérés aux Philippines, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine de notre coentreprise en Chine, y compris les souscriptions réalisées par nos partenaires de distribution du secteur bancaire; les souscriptions d'assurance individuelle comprennent les souscriptions réalisées par nos filiales, ainsi que par nos coentreprises et entreprises associées, en fonction de notre pourcentage de participation, aux Philippines, en Indonésie, en Inde, en Chine, en Malaisie, au Vietnam, à Hong Kong et pour la clientèle fortunée. L'Asie enregistre également des souscriptions d'assurance collective aux Philippines, à Hong Kong et dans nos coentreprises. Afin de permettre des comparaisons plus efficaces entre les différentes périodes de présentation financière, nous présentons les souscriptions et flux bruts en excluant l'incidence du change. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci. Avec prise d'effet au premier trimestre de 2026, la définition des souscriptions et flux a été mise à jour afin de refléter la nouvelle structure de présentation de l'information de Gestion d'actifs Sun Life.

Actifs gérés de Gestion d'actifs Sun Life. Cette mesure comprend 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.

Actifs de tiers et autres actifs gérés. Les actifs de tiers et autres actifs gérés comprennent les actifs des particuliers, les actifs institutionnels et d'autres actifs de tiers, qui comprennent les actifs du fonds général et des fonds distincts gérés par nos coentreprises. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci. Pour Gestion d'actifs Sun Life, les actifs de tiers et autres actifs gérés comprennent les actifs des Clients institutionnels et des particuliers ainsi que les capitaux mobilisés, comme les engagements non appelés et le levier financier pour Gestion SLC. L'actif géré d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited est fondé sur notre quote-part de la participation. Au Canada, les actifs de tiers et autres actifs gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds communs de placement destinés aux particuliers de Placements mondiaux Sun Life. En Asie, les actifs de tiers et autres actifs gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds gérés à Hong Kong, des produits internationaux de gestion d'actifs et de patrimoine, des produits de fonds communs de placement et de fonds gérés aux Philippines, des produits de Sun Life Everbright Asset Management ainsi que l'actif du fonds général et des fonds distincts de nos coentreprises en fonction de notre pourcentage de participation. Avec prise d'effet au premier trimestre de 2026, la définition des actifs de tiers et autres actifs gérés a été mise à jour afin de refléter la nouvelle structure de présentation de l'information de Gestion d'actifs Sun Life.

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

Ratio de distribution sous-jacent. Ce ratio représente le ratio des dividendes versés par action sur le bénéfice par action sous-jacent dilué de la période. Nous utilisons ce ratio dans le cadre du processus d'établissement du budget d'investissement à moyen terme pour donner des informations sur nos initiatives d'investissement prévues. Nous visons un ratio de distribution sous-jacent se situant entre 40 % et 50 % en fonction du bénéfice par action sous-jacent. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités », du rapport de gestion annuel de 2025.

Taux d'imposition effectif sous-jacent. Cette mesure est calculée en fonction du bénéfice net sous-jacent avant impôt et de la charge d'impôt liée à celui-ci. Notre taux d'imposition prévu par la loi est habituellement réduit par divers avantages fiscaux, comme des taux d'imposition moins élevés sur le bénéfice imposable dans des territoires étrangers, différentes sources de produits tirés des placements exonérés d'impôt et d'autres avantages fiscaux durables. Notre taux d'imposition effectif facilite l'analyse de l'incidence des taux d'imposition au cours de la période.

4. Rapprochement de certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS

Rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré – Données avant impôt par secteur d'activité

T2 26						
(en millions de dollars)	Gestion d'actifs Sun Life	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale	Total
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	364	427	227	222	(117)	1 123
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(16)	30	(22)	(16)	(18)	(42)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	(6)	1	(2)	—	(7)
Autres ajustements (avant impôt)	(31)	(11)	(55)	(7)	(1)	(105)
Charge (économie) d'impôt	20	3	19	5	(8)	39
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	337	443	170	202	(144)	1 008
T1 26						
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	363	370	218	216	(117)	1 050
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(6)	(163)	(42)	(25)	(11)	(247)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	1	—	—	4	—	5
Autres ajustements (avant impôt)	(281)	(210)	(44)	(10)	(4)	(549)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus	97	90	19	(2)	2	206
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	174	87	151	183	(130)	465
T2 25						
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	347	347	195	188	(62)	1 015
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(27)	(43)	3	(116)	(4)	(187)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	2	—	2	—	4
Autres ajustements (avant impôt)	(31)	(8)	(137)	(5)	—	(181)
Charge (économie) d'impôt	8	4	42	11	—	65
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	297	302	103	80	(66)	716
Cumuls annuels						
2026						
(en millions de dollars)	Gestion d'actifs Sun Life	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale	Total
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	727	797	445	438	(234)	2 173
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(22)	(133)	(64)	(41)	(29)	(289)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	1	(6)	1	2	—	(2)
Autres ajustements (avant impôt)	(312)	(221)	(99)	(17)	(5)	(654)
Charge (économie) d'impôt	117	93	38	3	(6)	245
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	511	530	321	385	(274)	1 473
2025						
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	737	693	413	373	(156)	2 060
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(23)	(67)	18	(135)	(8)	(215)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	(10)	10	—	(1)	—	(1)
Autres ajustements (avant impôt)	(51)	(31)	(197)	(15)	—	(294)
Charge (économie) d'impôt	13	14	55	12	—	94
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	666	619	289	234	(164)	1 644

Rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré – Données avant impôt par division – Gestion d'actifs Sun Life – en dollars américains

	T2 26		T1 26		T2 25	
	MFS	Gestion SLC	MFS	Gestion SLC	MFS	Gestion SLC
(en millions de dollars américains)						
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	187	43	199	32	184	33
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	—	5	—	(9)	—	(21)
Autres ajustements (avant impôt)	—	(22)	3	(208)	2	(24)
Charge (économie) d'impôt	(3)	3	(2)	84	(3)	12
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	184	29	200	(101)	183	—

	Cumuls annuels			
	2026		2025	
	MFS	Gestion SLC	MFS	Gestion SLC
(en millions de dollars américains)				
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	386	75	370	92
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	—	(4)	—	(29)
Autres ajustements (avant impôt)	3	(230)	8	(44)
Charge (économie) d'impôt	(5)	87	(5)	19
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	384	(72)	373	38

Rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré – Données avant impôt par division – Gestion d'actifs Sun Life

	T2 26		T1 26		T2 25	
	MFS	Gestion SLC	MFS	Gestion SLC	MFS	Gestion SLC
(en millions de dollars)						
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	259	60	273	44	255	45
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	—	6	—	(12)	—	(29)
Autres ajustements (avant impôt)	—	(31)	5	(286)	2	(33)
Charge (économie) d'impôt	(5)	6	(3)	115	(3)	17
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	254	41	275	(139)	254	—

	Cumuls annuels			
	2026		2025	
	MFS	Gestion SLC	MFS	Gestion SLC
(en millions de dollars)				
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	532	104	521	130
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	—	(6)	—	(40)
Autres ajustements (avant impôt)	5	(317)	11	(62)
Charge (économie) d'impôt	(8)	121	(7)	27
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	529	(98)	525	55

Rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré – Données avant impôt en dollars américains

	T2 26		T1 26		T2 25	
	Gestion d'actifs Sun Life	États-Unis	Gestion d'actifs Sun Life	États-Unis	Gestion d'actifs Sun Life	États-Unis
(en millions de dollars américains)						
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	262	164	265	160	251	143
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(11)	(16)	(5)	(30)	(19)	—
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	1	1	—	—	—
Autres ajustements (avant impôt)	(22)	(38)	(205)	(31)	(22)	(97)
Charge (économie) d'impôt	14	14	71	12	4	28
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	243	125	127	111	214	74

(en millions de dollars américains)	Cumuls annuels			
	2026		2025	
	Gestion d'actifs Sun Life	États-Unis	Gestion d'actifs Sun Life	États-Unis
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	527	324	524	294
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(16)	(46)	(17)	11
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	1	1	(7)	—
Autres ajustements (avant impôt)	(227)	(69)	(36)	(139)
Charge (économie) d'impôt	85	26	8	37
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	370	236	472	203

Rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré – Garanties collectives aux États-Unis – Données avant impôt en dollars américains

Le tableau suivant présente les montants qui ont été exclus de notre bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) pour les Garanties collectives aux États-Unis, lequel est utilisé pour calculer la marge après impôt des Garanties collectives aux États-Unis pour les quatre derniers trimestres.

(en millions de dollars américains)	T2 26	T1 26	T4 25	T3 25	T2 25	T1 25	T4 24	T3 24
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) pour les Garanties collectives aux États-Unis	119	114	92	71	121	105	62	118
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	—	(5)	—	5	(1)	8	(18)	17
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	—	—	1	—	—	—	8
Autres ajustements (avant impôt)	(6)	(5)	(4)	(4)	(4)	(4)	(5)	(5)
Charge (économie) d'impôt	1	2	1	—	1	(1)	5	(4)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	114	106	89	73	117	108	44	134

O. 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 au règlement proposé d'un litige au Canada, y compris le fait que la Sun Life exercera un recours complet en vertu de l'indemnité si le règlement est approuvé par le tribunal; iv) les énoncés présentés à la rubrique I, « Gestion du risque – Sensibilités au risque de marché – Sensibilités aux taux d'intérêt », du présent document; v) les énoncés se rapportant aux variations prévues de notre ratio du TSAV; vi) les énoncés de nature prévisionnelle, ou dont la réalisation est tributaire ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; et vii) les énoncés qui renferment des mots ou expressions tels que « atteindre », « viser », « ambition », « prévoir », « aspirer à », « hypothèse », « croire », « pourrait », « estimer », « s'attendre à », « but », « avoir l'intention de », « peut », « objectif », « initiatives », « perspectives », « planifier », « projeter », « chercher à », « devrait », « stratégie », « s'efforcer de », « cibler », « fera », ou d'autres expressions semblables. Entrent dans les énoncés prospectifs les possibilités et hypothèses présentées relativement à nos résultats d'exploitation futurs. Ces énoncés font état de nos attentes, estimations et prévisions actuelles en ce qui concerne les événements futurs, et non de faits passés, et ils pourraient changer.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie des résultats futurs et comportent des risques et des incertitudes dont la portée est difficile à prévoir. Les résultats et la valeur pour l'actionnaire futurs pourraient différer sensiblement de ceux qui sont présentés dans ces énoncés prospectifs en raison, entre autres, des facteurs traités aux rubriques C, « Rentabilité – 5 – Impôt sur le résultat », F, « Solidité financière », et I, « Gestion du risque » du présent document et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 2025 de la FSL inc., et des facteurs décrits à la rubrique K, « Gestion du risque », du rapport de gestion annuel de 2025 de la FSL inc., ainsi que dans ses autres documents déposés 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 au chapitre de la mortalité, aux résultats 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 réseaux 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.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
(non audité, en millions de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Résultat des activités d'assurance				
Produits des activités d'assurance (note 8)	6 239 \$	5 957 \$	12 382 \$	11 975 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance	(5 189)	(5 130)	(10 452)	(10 225)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	(51)	(2)	(84)	(15)
Résultat net des activités d'assurance	999	825	1 846	1 735
Résultat des activités de placement				
Résultat des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts :				
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) (note 5)	5 517	1 107	5 850	4 200
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	(4 830)	(658)	(4 769)	(3 237)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	20	10	(7)	66
Diminution (augmentation) des passifs relatifs aux contrats de placement	(69)	(85)	(138)	(171)
Résultat net des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	638	374	936	858
Résultat des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts :				
Produits tirés des placements (pertes de placements) pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	1 337	643	1 206	642
Produits financiers (charges financières) d'assurance (note 12)	(1 337)	(643)	(1 206)	(642)
Résultat net des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	—	—	—	—
Résultat net des activités de placement	638	374	936	858
Produits tirés des honoraires (note 9)	2 220	2 135	4 539	4 375
Autres charges (produits)				
Charges d'exploitation et commissions	2 368	2 229	5 037	4 481
Charges d'intérêts	131	129	294	262
Total des autres charges (produits)	2 499	2 358	5 331	4 743
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	1 358	976	1 990	2 225
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat (note 10)	284	198	387	440
Bénéfice net total (perte nette totale)	1 074	778	1 603	1 785
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	52	43	103	96
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(8)	—	(15)	6
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	1 030	735	1 515	1 683
À déduire : Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	22	19	42	39
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires	1 008 \$	716 \$	1 473 \$	1 644 \$
Taux de change moyens des périodes de présentation de l'information financière : dollar américain	1,38	1,38	1,38	1,41
Bénéfice (perte) par action (note 14)				
De base	1,82 \$	1,27 \$	2,66 \$	2,89 \$
Dilué	1,81 \$	1,26 \$	2,64 \$	2,89 \$
Dividendes par action ordinaire	0,960 \$	0,880 \$	1,880 \$	1,720 \$

Les notes ci-après font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(non audité, en millions de dollars canadiens)	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Bénéfice net total (perte nette totale)	1 074 \$	778 \$	1 603 \$	1 785 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt :				
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat :				
Variation des profits (pertes) de change latents :				
Profits (pertes) latents	395	(992)	595	(967)
Variation des profits (pertes) latents sur les placements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :				
Profits (pertes) latents	8	50	(75)	151
Reclassements en résultat net et charge pour pertes de crédit comptabilisée en résultat	(8)	(20)	(14)	(1)
Variation des profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie :				
Profits (pertes) latents	41	(21)	(55)	(16)
Reclassements en résultat net	(21)	20	67	17
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées :				
Profits (pertes) latents	(8)	73	59	3
Total des éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat	407	(890)	577	(813)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :				
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	10	14	(6)	2
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	—	9	—	8
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	10	23	(6)	10
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt	417	(867)	571	(803)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	1 491	(89)	2 174	982
À déduire : Bénéfice global (perte globale) attribué au compte des contrats avec participation	51	53	100	104
Bénéfice global (perte globale) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	(1)	(2)	(7)	4
Bénéfice global (perte globale) attribuable aux actionnaires	1 441 \$	(140) \$	2 081 \$	874 \$

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT INCLUS DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

(non audité, en millions de dollars canadiens)	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Économie (charge) d'impôt sur le résultat :				
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat :				
Profits (pertes) latents sur les placements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(4) \$	(6) \$	14 \$	(31) \$
Reclassements en résultat net et charge pour pertes de crédit comptabilisée en résultat sur les placements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	—	2	3	5
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	(16)	(6)	(16)	(6)
Reclassements en résultat net liés aux couvertures de flux de trésorerie	7	3	9	4
Total des éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat	(13)	(7)	10	(28)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :				
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	(3)	(2)	2	3
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	(3)	(2)	2	3
Total de l'économie (de la charge) d'impôt sur le résultat incluse dans les autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(16) \$	(9) \$	12 \$	(25) \$

Les notes ci-après font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(non audité, en millions de dollars canadiens)

Au 30 juin 2026 Au 31 décembre 2025

Actif

Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	14 788 \$	14 841 \$
Titres de créance	93 236	85 618
Titres de capitaux propres	14 298	12 250
Prêts hypothécaires et autres prêts	59 126	59 433
Actifs dérivés	1 618	1 534
Autres placements financiers	15 542	14 374
Placements financiers	198 608	188 050
Immeubles de placement	9 795	9 432
Autres placements non financiers	1 841	1 693
Placements (note 5)	210 244	199 175
Autres actifs	7 140	7 753
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus (note 8)	6 430	6 138
Actifs relatifs aux contrats d'assurance (note 8)	311	335
Actifs d'impôt différé	4 084	3 803
Immobilisations incorporelles	5 153	5 155
Goodwill (note 7)	9 732	9 530
Total de l'actif du fonds général	243 094	231 889
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 12)	182 236	166 566
Total de l'actif	425 330 \$	398 455 \$

Passif et capitaux propres

Passif

Passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les passifs pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 8)	166 330 \$	155 910 \$
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus (note 8)	2 332	2 049
Passifs relatifs aux contrats de placement (note 5)	11 538	11 796
Passifs dérivés	2 463	2 065
Passifs d'impôt différé	298	301
Autres passifs	24 253	25 905
Déventures de premier rang	200	200
Titres de créance subordonnés	8 920	8 171
Total du passif du fonds général	216 334	206 397
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 12)	20 683	20 108
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 12)	161 553	146 458
Total du passif	398 570 \$	372 963 \$

Capitaux propres

Capital social émis et surplus d'apport	10 729 \$	10 220 \$
Bénéfices non distribués attribuables aux actionnaires et cumul des autres éléments de bénéfice global	15 036	14 312
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	25 765	24 532
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	796	696
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	199	264
Total des capitaux propres	26 760 \$	25 492 \$
Total du passif et des capitaux propres	425 330 \$	398 455 \$

Taux de change à la clôture des périodes de présentation de l'information financière :
dollar américain

1,42

1,37

Les notes ci-après font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Approuvé au nom du conseil d'administration le 6 août 2026.



Kevin Strain
Chef de la direction



Helen Mallovy Hicks
Administratrice

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Pour les semestres clos les	
(non audité, en millions de dollars canadiens)	30 juin 2026	30 juin 2025
Actionnaires :		
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres		
Solde, au début et à la fin	2 239 \$	2 239 \$
Actions ordinaires (note 11)		
Solde, au début	7 900	8 192
Options sur actions exercées	56	32
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(12)	(179)
Solde, à la fin	7 944	8 045
Surplus d'apport		
Solde, au début	81	95
Palements fondés sur des actions	34	(3)
Options sur actions exercées	(6)	(8)
Variations attribuables aux acquisitions et à d'autres événements (note 3)	437	—
Solde, à la fin	546	84
Bénéfices non distribués		
Solde, au début	12 927	12 817
Bénéfice net (perte nette)	1 515	1 683
Dividendes sur actions ordinaires	(1 042)	(976)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(42)	(39)
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation (note 11) et autres	(155)	(735)
Variations attribuables aux acquisitions et à d'autres événements (note 3)	(118)	—
Solde, à la fin	13 085	12 750
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt (note 15)		
Solde, au début	1 385	2 214
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période	566	(809)
Solde, à la fin	1 951	1 405
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, à la fin	25 765 \$	24 523 \$
Capitaux propres du compte des contrats avec participation :		
Solde, au début	696 \$	496 \$
Bénéfice net (perte nette)	103	96
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période (note 15)	(3)	8
Total des capitaux propres du compte des contrats avec participation, à la fin	796 \$	600 \$
Participations ne donnant pas le contrôle :		
Solde, au début	264 \$	76 \$
Bénéfice net (perte nette)	(15)	6
Variations attribuables aux acquisitions et à d'autres événements (note 3)	(45)	—
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période (note 15)	8	(2)
Distribution liée aux participations ne donnant pas le contrôle	(13)	(19)
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, à la fin	199 \$	61 \$
Total des capitaux propres	26 760 \$	25 184 \$

Les notes ci-après font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audité, en millions de dollars canadiens)	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	1 358 \$	976 \$	1 990 \$	2 225 \$
Ajustements :				
Charges d'intérêts liées aux activités de financement	107	88	247	176
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	69	85	138	171
Variations des passifs et des actifs relatifs aux contrats d'assurance	3 780	(169)	2 839	1 487
Variations des actifs et des passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	31	(8)	91	(51)
(Profits) pertes réalisés et latents et variations des taux de change touchant les placements	(3 357)	868	(1 676)	(366)
Cessions, échéances et remboursements de placements	18 185	15 192	36 467	30 738
Achats de placements	(22 873)	(17 886)	(43 209)	(35 609)
Impôt sur le résultat reçu (payé)	(426)	(327)	(626)	(502)
Titrisation de prêts hypothécaires (note 5)	(88)	(21)	(88)	(87)
Autres activités d'exploitation	3 330	2 002	6 118	2 236
Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	116	800	2 291	418
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
(Achat net) vente nette d'immobilisations corporelles	(26)	(32)	(49)	(63)
Investissements dans/transactions avec des coentreprises et des entreprises associées	2	3	5	5
Dividendes et autres produits liés à des coentreprises et à des entreprises associées	—	6	—	6
Autres activités d'investissement	(45)	(30)	(115)	(81)
Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'investissement	(69)	(53)	(159)	(133)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Augmentation des emprunts (remboursement d'emprunts)	—	12	14	21
Émission de titres de créance subordonnés, déduction faite des frais d'émission	747	—	747	—
Augmentation des emprunts (remboursement d'emprunts) sur la facilité de crédit	60	211	50	(323)
Émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options sur actions	35	19	50	24
Transactions relatives à des participations ne donnant pas le contrôle	(2)	(19)	(2 366)	(27)
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation (note 11)	(83)	(398)	(83)	(918)
Dividendes versés sur les actions ordinaires et les actions privilégiées	(563)	(526)	(1 083)	(1 012)
Païement d'obligations locatives	(38)	(46)	(77)	(91)
Charges d'intérêts payées	(138)	(117)	(246)	(180)
Entrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	18	(864)	(2 994)	(2 506)
Variations attribuables aux fluctuations des taux de change	96	(250)	134	(231)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	161	(367)	(728)	(2 452)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, au début	8 710	7 869	9 599	9 954
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, à la fin	8 871	7 502	8 871	7 502
Titres à court terme, à la fin	5 893	3 600	5 893	3 600
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme, à la fin (note 5)	14 764 \$	11 102 \$	14 764 \$	11 102 \$

Les notes ci-après font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires.

Notes annexes résumées

(Non audité, montants en millions de dollars canadiens, à l'exception des montants par action et sauf indication contraire. Tous les montants présentés en dollars américains sont exprimés en millions de dollars.)

1. Informations générales

Description des activités

La Financière Sun Life inc. (la « FSL inc. »), qui est une société inscrite à la bourse dont le siège social est situé au Canada, est la société de portefeuille qui chapeaute la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life du Canada »). La FSL inc. et ses filiales sont désignées collectivement par les expressions « nous » ou la « Compagnie ».

Nos états financiers consolidés intermédiaires et les notes annexes résumées ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire* publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Nous avons utilisé des méthodes comptables qui correspondent aux méthodes comptables décrites dans nos états financiers consolidés annuels de 2025, sauf en ce qui touche les mises à jour décrites à la note 2 ci-dessous. Les présents états financiers consolidés intermédiaires devraient être lus parallèlement à nos états financiers consolidés annuels de 2025 puisque les états financiers intermédiaires ne contiennent pas toutes les données exigées dans les états financiers consolidés annuels qui ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») publiées par l'IASB.

2. Changements de méthodes comptables

Les notes 1 et 2 de nos états financiers consolidés annuels de 2025 présentent nos méthodes comptables significatives et les changements de méthodes comptables ne s'appliquant pas encore à nous.

2.A Normes internationales d'information financière nouvelles et modifiées adoptées en 2026

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications apportées à IFRS 9 *Instruments financiers* et à IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*, afin de clarifier le calendrier de décomptabilisation des passifs financiers et de permettre la décomptabilisation anticipée pour les paiements électroniques lorsque certaines conditions sont remplies. Nous avons appliqué cette politique de décomptabilisation anticipée. Les modifications clarifient également l'évaluation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels liées aux facteurs ESG ou à d'autres facteurs éventuels similaires en plus d'introduire de nouvelles obligations de communication d'information pour ces instruments. Ces modifications, qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2026, sont appliquées de façon rétrospective sans retraitement des périodes précédentes, et elles n'ont pas eu d'incidence significative sur nos états financiers consolidés.

2.B Normes internationales d'information financière nouvelles et modifiées qui devraient être adoptées en 2027

En juin 2026, l'IASB a publié des modifications ciblées d'IAS 28 *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises*. Ces modifications clarifient l'utilisation et le choix de l'option de la juste valeur pour les participations dans des entreprises associées ou des coentreprises, et elles prennent effet de façon rétrospective au moment de l'application d'IFRS 18 *États financiers : Présentation et informations à fournir* (soit pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027). Nous évaluons actuellement l'incidence que ces modifications auront sur nos états financiers consolidés.

3. Acquisition et autres événements

Bell Partners Inc.

Le 28 mars 2026, nous avons conclu une entente visant l'acquisition de Bell Partners Inc. (« Bell Partners »), un gestionnaire de placements immobiliers de premier plan aux États-Unis, pour une contrepartie totale d'environ 487 \$ (350 \$ US), composée principalement d'actions ordinaires de la FSL inc. ainsi que de trésorerie. Bell Partners fait partie de notre secteur Gestion d'actifs Sun Life. Se reporter à la note 17 pour plus de détails sur les événements postérieurs à la date de clôture.

BentallGreenOak et Crescent Capital Group

Au cours du premier trimestre de 2026, nous avons réglé notre obligation d'acheter des actions en circulation de BentallGreenOak (« BGO ») et de Crescent Capital Group (« Crescent »), des filiales de Gestion SLC, pour une contrepartie en trésorerie de 2 419 \$ (1 768 \$ US). Le montant de notre obligation, qui a été comptabilisé au poste Autres passifs, a été ajusté afin de refléter certains ajustements apportés au calcul du bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements avant le règlement. Le passif au titre des paiements différés de 127 \$ et le solde restant des participations ne donnant pas le contrôle de 44 \$ relatifs à ces filiales ont également été décomptabilisés. L'incidence nette de ces ajustements a été une charge de 277 \$ comptabilisée au poste Autres charges (produits) et une réduction de 41 \$ des bénéfices non distribués, ce qui comprend un montant de 85 \$ lié au règlement de nos obligations, contrebalancé par une augmentation de 44 \$ liée à la décomptabilisation des participations ne donnant pas le contrôle.

Parallèlement au règlement, nous avons lancé le Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC, qui est entré en vigueur au premier trimestre de 2026. Le Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC offre à certains employés clés des filiales de Gestion SLC des attributions fondées sur des actions donnant aux participants la possibilité d'acquérir des participations en actions privilégiées dans Gestion SLC, de recevoir des unités d'actions restreintes de Gestion SLC, ou une combinaison des deux. Les droits sur ces attributions sont acquis sur une période de trois à cinq ans à compter de la date d'octroi. Les participants au Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC sont tenus de fournir un service continu pendant la période d'acquisition des droits afin de recevoir tous les avantages conférés par les attributions. Les attributions sont ultimement réglées en actions ordinaires de la FSL inc. L'incidence nette de la souscription initiale au Programme d'actionnariat pour la direction de Gestion SLC au cours du premier trimestre de 2026 a été une augmentation de 437 \$ du surplus d'apport.

4. Information sectorielle

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2026, notre secteur Gestion d'actifs a été renommé Gestion d'actifs Sun Life. Le secteur Gestion d'actifs Sun Life comprend les résultats de nos divisions MFS Investment Management et Gestion SLC, ainsi que les activités de transfert des risques liés aux régimes de retraite et certaines de nos activités de gestion d'actifs en Asie, lesquelles étaient auparavant présentées dans les secteurs Canada et Asie, respectivement. Les résultats de la période comparative ont été retraités afin que leur présentation soit conforme à celle de la période considérée.

La Compagnie compte cinq secteurs d'activité à présenter : Canada, États-Unis, Gestion d'actifs Sun Life, Asie et Organisation internationale. Ces secteurs d'activité exercent leurs activités dans le domaine des services financiers et ils reflètent notre structure de gestion et notre information financière interne. Sous Organisation internationale sont principalement groupés nos Services de soutien généraux, qui comprennent les produits tirés des placements, les charges, le capital et les autres éléments qui ne sont pas attribués à nos autres secteurs d'activité.

Les produits de nos secteurs d'activité proviennent principalement des affaires liées à l'assurance-vie et à l'assurance-santé, à la gestion de placements et aux rentes, ainsi qu'aux fonds communs de placement. Les produits non attribués aux divisions stratégiques proviennent principalement des placements et du résultat sur le capital de l'Organisation internationale.

Les charges de chaque secteur d'activité peuvent inclure des coûts directement engagés ou des services directement fournis au nom du secteur au niveau de l'entreprise. En ce qui a trait aux coûts qui ne sont pas directement imputables à l'un de nos secteurs d'activité, nous avons recours à un cadre de communication de l'information à la direction qui utilise des hypothèses, des jugements et des méthodes pour attribuer les coûts généraux et les charges indirectes à nos secteurs d'activité.

Les opérations intersectorielles se composent principalement de conventions de financement interne évaluées à la juste valeur en cours au moment de leur négociation, tandis que les produits intersectoriels tirés des placements se composent principalement d'intérêts versés par le secteur États-Unis à l'Organisation internationale. Pour leur part, les produits intersectoriels tirés des honoraires se composent principalement d'honoraires de gestion d'actifs versés à Gestion d'actifs Sun Life par nos secteurs d'activité. Gestion SLC perçoit les produits tirés des honoraires et engage les charges opérationnelles liées à la gestion de l'actif du fonds général. Les opérations intersectorielles sont éliminées dans la colonne Ajustements de consolidation des tableaux ci-après.

La direction considère que les Clients externes sont des particuliers et des entreprises. Nous ne dépendons pas d'un Client en particulier, car aucun n'est important individuellement pour nos activités.

Pour les trimestres clos les	Canada ¹⁾	États-Unis	Gestion d'actifs Sun Life ¹⁾	Asie ¹⁾	Organisation internationale	Ajustements de consolidation	Total
30 juin 2026							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	116 \$	75 \$	465 \$	5 \$	— \$	— \$	661 \$
Assurance-vie	591	552	—	400	—	—	1 543
Assurance-santé	1 227	2 710	—	98	—	—	4 035
Total des produits des activités d'assurance	1 934	3 337	465	503	—	—	6 239
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	2 600	382	701	1 740	108	(14)	5 517
Produits tirés des honoraires	538	140	1 615	45	46	(164)	2 220
Produits sectoriels ²⁾	5 072	3 859	2 781	2 288	154	(178)	13 976
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 436	3 051	432	270	—	—	5 189
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	43	—	3	5	—	—	51
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	2 297	296	598	1 639	—	—	4 830
(Produits financiers) charges financières de réassurance	(2)	(19)	(3)	4	—	—	(20)
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	68	—	—	1	—	—	69
Charges d'intérêts	40	36	20	16	47	(28)	131
Charges d'exploitation et commissions	570	280	1 300	115	253	(150)	2 368
Total des charges ²⁾	4 452	3 644	2 350	2 050	300	(178)	12 618
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	620	215	431	238	(146)	—	1 358
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	147	38	99	24	(24)	—	284
Bénéfice net total (perte nette totale)	473	177	332	214	(122)	—	1 074
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	30	7	—	15	—	—	52
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	(5)	(3)	—	—	(8)
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	443 \$	170 \$	337 \$	202 \$	(122) \$	— \$	1 030 \$
30 juin 2025							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	111 \$	73 \$	444 \$	5 \$	— \$	— \$	633 \$
Assurance-vie	575	522	—	350	—	—	1 447
Assurance-santé	1 169	2 633	—	75	—	—	3 877
Total des produits des activités d'assurance	1 855	3 228	444	430	—	—	5 957
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	(225)	283	(46)	1 053	68	(26)	1 107
Produits tirés des honoraires	472	126	1 554	74	56	(147)	2 135
Produits sectoriels ²⁾	2 102	3 637	1 952	1 557	124	(173)	9 199
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 481	3 020	412	217	—	—	5 130
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	39	(53)	4	12	—	—	2
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	(516)	220	(119)	1 073	—	—	658
(Produits financiers) charges financières de réassurance	11	(23)	3	(1)	—	—	(10)
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	82	—	—	3	—	—	85
Charges d'intérêts	42	31	38	23	24	(29)	129
Charges d'exploitation et commissions	515	316	1 217	131	194	(144)	2 229
Total des charges ²⁾	1 654	3 511	1 555	1 458	218	(173)	8 223
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	448	126	397	99	(94)	—	976
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	117	16	100	12	(47)	—	198
Bénéfice net total (perte nette totale)	331	110	297	87	(47)	—	778
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	29	7	—	7	—	—	43
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	302 \$	103 \$	297 \$	80 \$	(47) \$	— \$	735 \$

¹⁾ Les montants des périodes précédentes ont été retraités afin que leur présentation soit conforme à notre nouveau mode de présentation sectorielle, tel qu'il est décrit dans la présente note.

²⁾ Les produits sectoriels et le total des charges excluent le résultat des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts.

Pour les semestres clos les	Canada ¹⁾	États-Unis	Gestion d'actifs Sun Life ¹⁾	Asie ¹⁾	Organisation internationale	Ajustements de consolidation	Total
30 juin 2026							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	232 \$	150 \$	922 \$	10 \$	— \$	— \$	1 314 \$
Assurance-vie	1 197	1 049	—	798	—	—	3 044
Assurance-santé	2 444	5 378	—	202	—	—	8 024
Total des produits des activités d'assurance	3 873	6 577	922	1 010	—	—	12 382
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	2 861	438	804	1 616	167	(36)	5 850
Produits tirés des honoraires	1 058	282	3 287	140	98	(326)	4 539
Produits sectoriels ²⁾	7 792	7 297	5 013	2 766	265	(362)	22 771
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	3 032	6 020	854	546	—	—	10 452
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	85	(23)	7	15	—	—	84
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	2 462	278	596	1 433	—	—	4 769
(Produits financiers) charges financières de réassurance	20	(15)	(2)	4	—	—	7
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	137	—	—	1	—	—	138
Charges d'intérêts	77	69	76	39	92	(59)	294
Charges d'exploitation et commissions	1 196	559	2 862	266	457	(303)	5 037
Total des charges ²⁾	7 009	6 888	4 393	2 304	549	(362)	20 781
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	783	409	620	462	(284)	—	1 990
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	194	74	118	53	(52)	—	387
Bénéfice net total (perte nette totale)	589	335	502	409	(232)	—	1 603
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	59	14	—	30	—	—	103
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	(9)	(6)	—	—	(15)
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	530 \$	321 \$	511 \$	385 \$	(232) \$	— \$	1 515 \$
30 juin 2025							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	223 \$	151 \$	867 \$	11 \$	— \$	— \$	1 252 \$
Assurance-vie	1 137	1 035	—	695	—	—	2 867
Assurance-santé	2 319	5 388	—	149	—	—	7 856
Total des produits des activités d'assurance	3 679	6 574	867	855	—	—	11 975
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	1 199	888	442	1 630	92	(51)	4 200
Produits tirés des honoraires	947	260	3 204	160	100	(296)	4 375
Produits sectoriels ²⁾	5 825	7 722	4 513	2 645	192	(347)	20 550
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	2 916	6 074	801	434	—	—	10 225
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	58	(74)	8	23	—	—	15
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	634	765	257	1 581	—	—	3 237
(Produits financiers) charges financières de réassurance	1	(72)	3	2	—	—	(66)
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	168	—	—	3	—	—	171
Charges d'intérêts	83	62	79	48	49	(59)	262
Charges d'exploitation et commissions	1 062	606	2 476	263	362	(288)	4 481
Total des charges ²⁾	4 922	7 361	3 624	2 354	411	(347)	18 325
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	903	361	889	291	(219)	—	2 225
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	226	58	217	33	(94)	—	440
Bénéfice net total (perte nette totale)	677	303	672	258	(125)	—	1 785
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	58	14	—	24	—	—	96
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	6	—	—	—	6
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	619 \$	289 \$	666 \$	234 \$	(125) \$	— \$	1 683 \$

¹⁾ Les montants des périodes précédentes ont été retraités afin que leur présentation soit conforme à notre nouveau mode de présentation sectorielle, tel qu'il est décrit dans la présente note.

²⁾ Les produits sectoriels et le total des charges excluent le résultat des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts.

Les actifs et passifs par secteur s'établissent comme suit :

	Canada ¹⁾	États-Unis	Gestion d'actifs Sun Life ¹⁾	Asie ¹⁾	Organisation internationale	Ajustements de consolidation	Total
Au 30 juin 2026							
Total de l'actif du fonds général	107 363 \$	37 035 \$	31 699 \$	55 509 \$	11 810 \$	(322) \$	243 094 \$
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	174 628 \$	412 \$	— \$	7 196 \$	— \$	— \$	182 236 \$
Total du passif du fonds général	101 448 \$	30 239 \$	25 024 \$	49 350 \$	10 595 \$	(322) \$	216 334 \$
Au 31 décembre 2025							
Total de l'actif du fonds général	103 548 \$	35 825 \$	31 271 \$	48 919 \$	12 770 \$	(444) \$	231 889 \$
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	159 020 \$	406 \$	— \$	7 140 \$	— \$	— \$	166 566 \$
Total du passif du fonds général	98 013 \$	29 321 \$	27 288 \$	43 011 \$	9 208 \$	(444) \$	206 397 \$

¹⁾ Les montants des périodes précédentes ont été retraités afin que leur présentation soit conforme à notre nouveau mode de présentation sectorielle, tel qu'il est décrit dans la présente note.

Les produits et l'actif de nos secteurs d'activité diffèrent de ceux de nos secteurs géographiques en raison principalement de la division géographique de nos secteurs Gestion d'actifs Sun Life et Organisation internationale.

Le tableau suivant présente les produits par emplacement géographique pour Gestion d'actifs Sun Life et l'Organisation internationale.

	Gestion d'actifs Sun Life ¹⁾		Organisation internationale ¹⁾	
Pour les trimestres clos les	30 juin 2026	30 juin 2025 ²⁾	30 juin 2026	30 juin 2025
Produits :				
Canada	1 011 \$	408 \$	88 \$	41 \$
États-Unis	1 630	1 415	18	33
Europe	100	82	1	(1)
Asie	24	20	46	51
Autres	16	27	1	—
Produits sectoriels	2 781 \$	1 952 \$	154 \$	124 \$

¹⁾ Les montants des périodes précédentes ont été retraités afin de refléter un changement dans la présentation de nos emplacements géographiques.

²⁾ Les montants des périodes précédentes ont été retraités afin que leur présentation soit conforme à notre nouveau mode de présentation sectorielle, tel qu'il est décrit dans la présente note.

	Gestion d'actifs Sun Life ¹⁾		Organisation internationale ¹⁾	
Pour les semestres clos les	30 juin 2026	30 juin 2025 ²⁾	30 juin 2026	30 juin 2025
Produits :				
Canada	1 575 \$	1 256 \$	112 \$	35 \$
États-Unis	3 158	2 969	51	65
Europe	179	138	5	(2)
Asie	55	42	97	94
Autres	46	108	—	—
Produits sectoriels	5 013 \$	4 513 \$	265 \$	192 \$

¹⁾ Les montants des périodes précédentes ont été retraités afin de refléter un changement dans la présentation de nos emplacements géographiques.

²⁾ Les montants des périodes précédentes ont été retraités afin que leur présentation soit conforme à notre nouveau mode de présentation sectorielle, tel qu'il est décrit dans la présente note.

Le tableau suivant présente le total de l'actif par emplacement géographique pour Gestion d'actifs Sun Life et l'Organisation internationale.

	Gestion d'actifs Sun Life ¹⁾		Organisation internationale ¹⁾	
	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025 ²⁾	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Total de l'actif du fonds général :				
Canada	22 077 \$	21 274 \$	7 902 \$	8 680 \$
États-Unis	8 106	8 491	3 701	3 918
Europe	971	1 038	26	4
Asie	374	304	124	111
Autres	171	164	57	57
Total de l'actif du fonds général	31 699 \$	31 271 \$	11 810 \$	12 770 \$

¹⁾ Les montants des périodes précédentes ont été retraités afin de refléter un changement dans la présentation de nos emplacements géographiques.

²⁾ Les montants des périodes précédentes ont été retraités afin que leur présentation soit conforme à notre nouveau mode de présentation sectorielle, tel qu'il est décrit dans la présente note.

5. Placements et produits nets tirés des placements

5.A Juste valeur des instruments financiers

5.A.i Valeur comptable et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

Les valeurs comptables et les justes valeurs de nos actifs et passifs financiers sont présentées dans le tableau qui suit :

	Au 30 juin 2026		Au 31 décembre 2025	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers				
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme – à la juste valeur par le biais du résultat net	14 788 \$	14 788 \$	14 841 \$	14 841 \$
Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net ¹⁾	80 054	80 054	72 599	72 599
Titres de créance – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	13 182	13 182	13 019	13 019
Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais du résultat net	14 225	14 225	12 179	12 179
Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	73	73	71	71
Prêts hypothécaires et autres prêts – à la juste valeur par le biais du résultat net ²⁾	54 961	54 961	55 157	55 157
Prêts hypothécaires et autres prêts – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	2 816	2 816	2 733	2 733
Prêts hypothécaires et autres prêts – au coût amorti ³⁾	1 349	1 331	1 543	1 521
Actifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	1 618	1 618	1 534	1 534
Autres placements financiers (excluant les titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net ⁴⁾	8 801	8 801	8 161	8 161
Autres placements financiers (titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net ⁵⁾	6 741	6 741	6 213	6 213
Total⁶⁾	198 608 \$	198 590 \$	188 050 \$	188 028 \$
Passifs financiers				
Passifs relatifs aux contrats de placement – au coût amorti	11 538 \$	11 538 \$	11 796 \$	11 796 \$
Obligations liées aux emprunts de titres – à la juste valeur par le biais du résultat net	377	377	267	267
Passifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	2 463	2 463	2 065	2 065
Autres passifs financiers – au coût amorti ⁷⁾	44	44	2 244	2 245
Autres passifs financiers (titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net ⁵⁾	6 380	6 380	5 846	5 846
Total⁸⁾	20 802 \$	20 802 \$	22 218 \$	22 219 \$

¹⁾ Comprend principalement des titres de créance désignés à la juste valeur par le biais du résultat net.

²⁾ Comprend principalement des prêts hypothécaires et autres prêts désignés à la juste valeur par le biais du résultat net.

³⁾ Certains prêts hypothécaires et autres prêts sont comptabilisés au coût amorti. La juste valeur de ces prêts hypothécaires et autres prêts, aux fins de la présentation de l'information, est déterminée en fonction des méthodes et hypothèses décrites à la note 5.A.iii. Au 30 juin 2026, des montants de 1 324 \$ et de 7 \$ étaient classés dans les niveaux 2 et 3, respectivement, de la hiérarchie des justes valeurs, comme il est décrit à la présente note (31 décembre 2025 – 1 502 \$ et 19 \$, respectivement).

⁴⁾ Les autres placements financiers comprennent nos placements dans des fonds distincts, des fonds communs de placement et des sociétés en commandite simple.

⁵⁾ Se reporter à la section qui suit pour plus de renseignements sur les titres garantis par des prêts.

⁶⁾ Les placements de 210 244 \$ (31 décembre 2025 – 199 175 \$) présentés dans nos états consolidés de la situation financière comprennent le total des actifs financiers présenté dans le tableau ci-dessus, les immeubles de placement de 9 795 \$ (31 décembre 2025 – 9 432 \$) et les autres placements non financiers de 1 841 \$ (31 décembre 2025 – 1 693 \$). Les autres placements non financiers comprennent les participations dans des entreprises associées et des coentreprises qui ne sont pas consolidées.

⁷⁾ Au cours du premier trimestre de 2026, la majorité des obligations a été réglée auprès de BGO et de Crescent. Se reporter à la note 3 pour plus de détails. Le montant restant reflète l'obligation de racheter les actions en circulation d'une filiale de Gestion SLC.

⁸⁾ Total des passifs financiers excluant les débiteurs de premier rang et la dette subordonnée.

Structure des titres garantis par des prêts

Crescent, une filiale dans notre secteur Gestion d'actifs Sun Life, émet et gère des titres garantis par des prêts. Chaque titre garanti par des prêts est une entité ad hoc qui détient un portefeuille de placements composé principalement de prêts garantis de premier rang, et qui émet différentes tranches de billets de premier rang et de billets subordonnés en faveur de tiers dans le but de financer l'achat de ces placements. Les actifs de l'entité ad hoc, soit les prêts garantis de premier rang, sont inclus dans les autres placements financiers, alors que les passifs connexes, soit les billets de premier rang et les billets subordonnés émis en faveur de tiers, sont inclus dans les autres passifs dans nos états consolidés de la situation financière.

Au 30 juin 2026, la valeur comptable des actifs liés aux titres garantis par des prêts s'élevait à 6 741 \$ (31 décembre 2025 – 6 213 \$), ce qui comprend la trésorerie et les débiteurs de 711 \$ (31 décembre 2025 – 691 \$) et les prêts de 6 030 \$ (31 décembre 2025 – 5 522 \$). Ces prêts sous-jacents sont principalement de qualité inférieure.

Au 30 juin 2026, la valeur comptable des passifs liés aux titres garantis par des prêts s'établissait à 6 380 \$ (31 décembre 2025 – 5 846 \$). Notre exposition contractuelle maximale à la perte liée aux titres garantis par des prêts se limite à notre placement de 274 \$ (31 décembre 2025 – 291 \$) dans la tranche subordonnée de dernier rang. La perte nette latente subie à ce jour est de 153 \$.

5.A.ii Placements non financiers

Les placements non financiers comprennent des immeubles de placement et des participations dans des entreprises associées et des coentreprises qui ne sont pas consolidées. Au 30 juin 2026, la valeur comptable et la juste valeur des immeubles de placement étaient de 9 795 \$ (31 décembre 2025 – 9 432 \$) et de 9 795 \$ (31 décembre 2025 – 9 432 \$), respectivement. La valeur comptable des autres placements non financiers évalués selon la méthode de la mise en équivalence était de 1 841 \$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 1 693 \$).

5.A.iii Hiérarchie des justes valeurs

Se reporter à la note 5 de nos états financiers consolidés annuels de 2025 pour avoir des précisions sur les méthodes et hypothèses relatives à la juste valeur des actifs et des passifs comptabilisés à la juste valeur ainsi que de l'information sur les données d'entrée non observables, les sensibilités et les processus d'évaluation des actifs de niveau 3.

Le tableau suivant présente nos actifs et nos passifs comptabilisés à la juste valeur sur une base récurrente selon leur niveau de hiérarchie.

	Au 30 juin 2026				Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actif								
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme – à la juste valeur par le biais du résultat net	13 512 \$	1 276 \$	— \$	14 788 \$	13 705 \$	1 136 \$	— \$	14 841 \$
Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net	1 036	78 246	772	80 054	973	70 804	822	72 599
Titres de créance – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	428	12 553	201	13 182	394	12 507	118	13 019
Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais du résultat net	10 819	3 399	7	14 225	8 200	3 972	7	12 179
Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	—	—	73	73	—	—	71	71
Prêts hypothécaires et autres prêts – à la juste valeur par le biais du résultat net	—	54 393	568	54 961	—	54 568	589	55 157
Prêts hypothécaires et autres prêts – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	—	2 813	3	2 816	—	2 711	22	2 733
Actifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	387	1 231	—	1 618	171	1 363	—	1 534
Autres placements financiers (excluant les titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net ¹⁾	818	229	7 754	8 801	813	218	7 130	8 161
Autres placements financiers (titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net ²⁾	—	6 741	—	6 741	—	6 213	—	6 213
Immeubles de placement – à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	9 795	9 795	—	—	9 432	9 432
Total des placements évalués à la juste valeur	27 000 \$	160 881 \$	19 173 \$	207 054 \$	24 256 \$	153 492 \$	18 191 \$	195 939 \$
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – à la juste valeur par le biais du résultat net	17 072	164 722	442	182 236	17 325	148 778	463	166 566
Total des actifs évalués à la juste valeur	44 072 \$	325 603 \$	19 615 \$	389 290 \$	41 581 \$	302 270 \$	18 654 \$	362 505 \$
Passif								
Obligations liées aux emprunts de titres – à la juste valeur par le biais du résultat net	12 \$	365 \$	— \$	377 \$	7 \$	260 \$	— \$	267 \$
Passifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	223	2 240	—	2 463	94	1 971	—	2 065
Autres passifs financiers (titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net ²⁾	—	6 380	—	6 380	—	5 846	—	5 846
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	161 553	161 553	—	—	146 458	146 458
Total des passifs évalués à la juste valeur	235 \$	8 985 \$	161 553 \$	170 773 \$	101 \$	8 077 \$	146 458 \$	154 636 \$

¹⁾ Les autres placements financiers (excluant les titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent nos placements dans des fonds distincts, des fonds communs de placement et des sociétés en commandite simple.

²⁾ Pour plus de détails sur les titres garantis par des prêts, se reporter à la note 5.A.i.

Le tableau suivant présente les titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net.

	Au 30 juin 2026				Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Gouvernement du Canada	— \$	7 129 \$	— \$	7 129 \$	— \$	7 413 \$	— \$	7 413 \$
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	—	17 306	—	17 306	—	15 843	—	15 843
Gouvernements et organismes américains	1 036	148	—	1 184	973	151	—	1 124
Autres gouvernements étrangers	—	3 295	49	3 344	—	3 233	52	3 285
Sociétés	—	39 147	654	39 801	—	34 680	751	35 431
Titres adossés à des créances :								
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	—	2 723	21	2 744	—	2 100	—	2 100
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	—	5 015	—	5 015	—	4 464	—	4 464
Titres garantis par des créances	—	1 235	45	1 280	—	915	19	934
Autres	—	2 248	3	2 251	—	2 005	—	2 005
Total des titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net	1 036 \$	78 246 \$	772 \$	80 054 \$	973 \$	70 804 \$	822 \$	72 599 \$

Le tableau suivant présente les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

	Au 30 juin 2026				Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Gouvernement du Canada	— \$	575 \$	— \$	575 \$	— \$	480 \$	— \$	480 \$
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	—	227	—	227	—	237	—	237
Gouvernements et organismes américains	428	7	—	435	387	8	—	395
Autres gouvernements étrangers	—	344	15	359	7	335	14	356
Sociétés	—	6 669	82	6 751	—	6 772	85	6 857
Titres adossés à des créances :								
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	—	1 413	22	1 435	—	1 284	—	1 284
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	—	1 016	—	1 016	—	1 129	—	1 129
Titres garantis par des créances	—	1 265	82	1 347	—	1 155	19	1 174
Autres	—	1 037	—	1 037	—	1 107	—	1 107
Total des titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	428 \$	12 553 \$	201 \$	13 182 \$	394 \$	12 507 \$	118 \$	13 019 \$

Le tableau suivant présente les prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat net.

	Au 30 juin 2026				Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Prêts hypothécaires :								
Immeubles de détail	— \$	2 131 \$	5 \$	2 136 \$	— \$	2 256 \$	5 \$	2 261 \$
Immeubles de bureaux	—	2 188	9	2 197	—	2 318	8	2 326
Immeubles d'habitation collective	—	2 763	—	2 763	—	2 864	—	2 864
Biens immobiliers industriels	—	3 770	—	3 770	—	3 562	—	3 562
Autres	—	835	—	835	—	888	—	888
Prêts aux sociétés	—	42 706	554	43 260	—	42 680	576	43 256
Total des prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat net	— \$	54 393 \$	568 \$	54 961 \$	— \$	54 568 \$	589 \$	55 157 \$

Le tableau suivant présente les prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

	Au 30 juin 2026				Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Prêts hypothécaires :								
Immeubles de détail	— \$	46 \$	— \$	46 \$	— \$	75 \$	— \$	75 \$
Immeubles de bureaux	—	38	—	38	—	38	—	38
Immeubles d'habitation collective	—	141	—	141	—	155	—	155
Biens immobiliers industriels	—	222	—	222	—	231	—	231
Prêts aux sociétés	—	2 366	3	2 369	—	2 212	22	2 234
Total des prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	— \$	2 813 \$	3 \$	2 816 \$	— \$	2 711 \$	22 \$	2 733 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 pour les trimestres et les semestres clos le 30 juin 2026 et le 30 juin 2025.

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture des actifs classés dans le niveau 3.

Pour les trimestres clos les	Titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Titres de capitaux propres à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Autres placements financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	Immeubles de placement à la juste valeur par le biais du résultat net	Total des placements évalués à la juste valeur	Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	Total des actifs évalués à la juste valeur
30 juin 2026											
Solde d'ouverture	664 \$	110 \$	7 \$	71 \$	632 \$	3 \$	7 323 \$	9 732 \$	18 542 \$	368 \$	18 910 \$
Inclus dans le résultat net ^{(1), (2), (3)}	12	—	—	—	9	—	76	(28)	69	(13)	56
Inclus dans les autres éléments du résultat global ⁽²⁾	—	3	—	—	—	—	—	—	3	—	3
Achats/Émissions	90	102	—	—	43	—	410	63	708	57	765
Ventes/Paiements	—	—	—	—	(59)	—	(93)	(2)	(154)	18	(136)
Règlements	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferts au niveau 3 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	36	—	—	—	36	—	36
Transferts (hors) du niveau 3 ⁽⁴⁾	—	(15)	—	—	(95)	—	—	—	(110)	—	(110)
Conversion des monnaies étrangères ⁽⁵⁾	6	1	—	2	2	—	38	30	79	12	91
Solde de clôture	772 \$	201 \$	7 \$	73 \$	568 \$	3 \$	7 754 \$	9 795 \$	19 173 \$	442 \$	19 615 \$
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat net relativement aux instruments encore détenus ⁽¹⁾	12 \$	— \$	— \$	— \$	14 \$	— \$	13 \$	(27) \$	12 \$	— \$	12 \$
30 juin 2025											
Solde d'ouverture	591 \$	223 \$	12 \$	74 \$	2 314 \$	6 \$	7 075 \$	9 335 \$	19 630 \$	507 \$	20 137 \$
Inclus dans le résultat net ^{(1), (2), (3)}	1	—	(1)	—	(26)	(3)	(214)	(60)	(303)	(4)	(307)
Inclus dans les autres éléments du résultat global ⁽²⁾	—	1	—	—	—	—	—	—	1	—	1
Achats/Émissions	284	64	—	—	70	6	179	61	664	38	702
Ventes/Paiements	(1)	—	—	—	(47)	—	(96)	(26)	(170)	(15)	(185)
Règlements	(1)	—	—	—	—	(1)	—	—	(2)	—	(2)
Transferts au niveau 3 ⁽⁴⁾	—	—	—	—	109	—	—	—	109	—	109
Transferts (hors) du niveau 3 ⁽⁴⁾	—	(121)	—	—	(1 763)	(1)	—	—	(1 885)	—	(1 885)
Conversion des monnaies étrangères ⁽⁵⁾	(26)	(6)	—	(4)	(3)	—	(93)	(80)	(212)	(20)	(232)
Solde de clôture	848 \$	161 \$	11 \$	70 \$	654 \$	7 \$	6 851 \$	9 230 \$	17 832 \$	506 \$	18 338 \$
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat net relativement aux instruments encore détenus ⁽¹⁾	— \$	— \$	(1) \$	— \$	(24) \$	(1) \$	(214) \$	(54) \$	(294) \$	— \$	(294) \$

Pour les semestres clos les	Titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Titres de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Titres de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Autres placements financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	Immeubles de placement à la juste valeur par le biais du résultat net	Total des placements évalués à la juste valeur	Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	Total des actifs évalués à la juste valeur
30 juin 2026											
Solde d'ouverture	822 \$	118 \$	7 \$	71 \$	589 \$	22 \$	7 130 \$	9 432 \$	18 191 \$	463 \$	18 654 \$
Inclus dans le résultat net ^{1), 2), 3)}	(22)	—	—	—	(29)	—	122	(99)	(28)	(25)	(53)
Inclus dans les autres éléments du résultat global ²⁾	—	1	—	—	—	—	—	—	1	—	1
Achats/Émissions	144	117	—	—	51	—	741	419	1 472	58	1 530
Ventes/Paiements	—	—	—	—	(73)	—	(300)	(6)	(379)	(9)	(388)
Règlements	—	—	—	—	(63)	(1)	—	—	(64)	—	(64)
Transferts au niveau 3 ⁴⁾	—	—	—	—	185	—	—	—	185	—	185
Transferts (hors) du niveau 3 ⁴⁾	(171)	(34)	—	—	(95)	(18)	—	—	(318)	(52)	(370)
Conversion des monnaies étrangères ⁵⁾	(1)	(1)	—	2	3	—	61	49	113	7	120
Solde de clôture	772 \$	201 \$	7 \$	73 \$	568 \$	3 \$	7 754 \$	9 795 \$	19 173 \$	442 \$	19 615 \$
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat net relativement aux instruments encore détenus ¹⁾	(23) \$	— \$	— \$	— \$	(24) \$	— \$	57 \$	(98) \$	(88) \$	— \$	(88) \$
30 juin 2025											
Solde d'ouverture	517 \$	151 \$	211 \$	74 \$	2 300 \$	13 \$	6 880 \$	9 290 \$	19 436 \$	459 \$	19 895 \$
Inclus dans le résultat net ^{1), 2), 3)}	8	—	(1)	—	28	(3)	(112)	(66)	(146)	—	(146)
Inclus dans les autres éléments du résultat global ²⁾	—	3	—	—	—	—	—	—	3	—	3
Achats/Émissions	354	183	—	—	115	6	394	111	1 163	85	1 248
Ventes/Paiements	(22)	—	(127)	—	(78)	(1)	(219)	(26)	(473)	(23)	(496)
Règlements	(1)	—	—	—	—	(1)	—	—	(2)	—	(2)
Transferts au niveau 3 ⁴⁾	15	—	—	—	236	—	—	—	251	—	251
Transferts (hors) du niveau 3 ⁴⁾	(4)	(170)	(72)	—	(1 944)	(7)	—	—	(2 197)	—	(2 197)
Conversion des monnaies étrangères ⁵⁾	(19)	(6)	—	(4)	(3)	—	(92)	(79)	(203)	(15)	(218)
Solde de clôture	848 \$	161 \$	11 \$	70 \$	654 \$	7 \$	6 851 \$	9 230 \$	17 832 \$	506 \$	18 338 \$
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat net relativement aux instruments encore détenus ¹⁾	7 \$	— \$	(1) \$	— \$	43 \$	(1) \$	(102) \$	(60) \$	(114) \$	— \$	(114) \$

¹⁾ Inclus dans le poste Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) de nos états consolidés du résultat net pour le total des placements évalués à la juste valeur.

²⁾ Le calcul du total des profits et des pertes inclus dans le résultat net et dans les autres éléments du résultat global présume que les transferts au niveau 3 ou hors de celui-ci ont lieu au début de la période. Pour les actifs ou les passifs qui ont été transférés au niveau 3 au cours de la période de présentation de l'information financière, le tableau ci-dessus présente la totalité de la variation de la juste valeur pour la période. Pour les transferts hors du niveau 3 effectués au cours de la période de présentation de l'information financière, la variation de la juste valeur pour la période est exclue du tableau ci-dessus.

³⁾ Le poste Immeubles de placement inclus dans le résultat net comprend des variations de la juste valeur des immeubles de placement de (14) \$ et de (80) \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, respectivement (30 juin 2025 – (52) \$ et (47) \$, respectivement), déduction faite de l'amortissement des commissions de location et des avantages incitatifs liés à la prise à bail de 14 \$ et de 19 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, respectivement (30 juin 2025 – 8 \$ et 19 \$, respectivement). Au 30 juin 2026, nous avons utilisé des hypothèses reflétant les variations connues de la valeur des immeubles, y compris la variation des flux de trésorerie futurs prévus.

⁴⁾ Les transferts au niveau 3 surviennent lorsque les données d'entrée servant à la détermination des prix des actifs et des passifs ne sont pas observables sur le marché et que, par conséquent, elles ne répondent plus aux définitions des niveaux 1 ou 2 à la date de clôture. Les transferts hors du niveau 3 ont lieu lorsque les données d'entrée servant à la détermination des prix deviennent plus transparentes et qu'elles répondent aux critères des niveaux 1 ou 2, et ils découlent donc principalement du fait que des données de marché observables sont disponibles à la date de clôture, nous libérant ainsi de l'obligation de nous fier à des données d'entrée non observables.

⁵⁾ Le poste Conversion des monnaies étrangères a trait à l'incidence de la conversion en dollars canadiens des actifs et des passifs de niveau 3 de filiales étrangères libellés dans la monnaie fonctionnelle de ces filiales.

5.B Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Produits (charges) d'intérêts	1 904 \$	1 773 \$	3 707 \$	3 477 \$
Dividendes et autres produits tirés des placements	150	143	264	253
Profits nets (pertes nettes) réalisés et latents :				
Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme	4	(12)	8	(8)
Titres de créance	1 000	(1 105)	193	(148)
Titres de capitaux propres	1 522	792	1 460	703
Prêts hypothécaires et autres prêts	809	(286)	260	506
Placements dérivés	(47)	176	(353)	(189)
Autres actifs financiers	188	(348)	158	(280)
Autres passifs financiers	(47)	12	6	26
Total des profits nets (des pertes nettes) réalisés et latents	3 429	(771)	1 732	610
Charge pour pertes de crédit	9	(1)	5	(8)
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) provenant des instruments financiers	5 492 \$	1 144 \$	5 708 \$	4 332 \$
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) provenant des instruments non financiers	50 \$	72 \$	114 \$	50 \$
Total des produits nets tirés des placements (des pertes nettes de placements) ¹⁾	5 542 \$	1 216 \$	5 822 \$	4 382 \$

¹⁾ Les produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) comptabilisés en résultat se sont chiffrés à 5 517 \$ et à 5 850 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, respectivement (30 juin 2025 – 1 107 \$ et 4 200 \$, respectivement), et les produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) comptabilisés dans les autres éléments du résultat global se sont chiffrés à 25 \$ et à (28) \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, respectivement (30 juin 2025 – 109 \$ et 182 \$, respectivement).

5.C Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les titres à court terme présentés dans nos états consolidés de la situation financière ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie nets et les titres à court terme présentés dans nos tableaux consolidés des flux de trésorerie s'établissent comme suit :

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025	Au 30 juin 2025
Trésorerie	2 713 \$	2 498 \$	2 132 \$
Équivalents de trésorerie	6 182	7 187	5 470
Titres à court terme	5 893	5 156	3 600
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	14 788	14 841	11 202
À déduire : Découverts bancaires comptabilisés dans les autres passifs	24	86	100
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme	14 764 \$	14 755 \$	11 102 \$

5.D Titrisation de prêts hypothécaires

Nous titrisons certains prêts hypothécaires commerciaux assurés à taux fixe comme il est expliqué à la note 5 de nos états financiers consolidés annuels de 2025.

La valeur comptable et la juste valeur des prêts hypothécaires titrisés s'établissaient à 1 030 \$ et à 1 011 \$, respectivement, au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 1 205 \$ et 1 181 \$, respectivement). La valeur comptable et la juste valeur des passifs connexes s'établissaient à 1 343 \$ et à 1 322 \$, respectivement, au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 1 431 \$ et 1 407 \$, respectivement). La valeur comptable des titres du compte de réinvestissement du capital s'établissait à 307 \$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 229 \$). Le compte de réinvestissement du capital comprenait un montant en trésorerie et équivalents de trésorerie de 5 \$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – néant).

La juste valeur des emprunts garantis liés à la titrisation de prêts hypothécaires est calculée selon les méthodes et les hypothèses relatives aux titres adossés à des créances décrites à la note 5 de nos états financiers consolidés annuels de 2025. La juste valeur de ces passifs était classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs au 30 juin 2026 et au 31 décembre 2025.

6. Gestion du risque lié aux instruments financiers

Les risques importants liés aux instruments financiers sont les suivants : le risque de crédit, le risque de marché (y compris le risque actions, le risque immobilier, le risque de taux d'intérêt, le risque de corrélation, le risque de change et le risque d'inflation) et le risque de liquidité. Pour plus de détails sur la gestion du risque lié aux instruments financiers, y compris les méthodes et les hypothèses, se reporter aux notes 1 et 6 de nos états financiers consolidés annuels de 2025.

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues s'établissait à 87 \$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 93 \$), et la charge pour pertes de crédit s'établissait à (9) \$ et à (5) \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, respectivement (30 juin 2025 – 1 \$ et 8 \$, respectivement). Il n'y a eu aucun transfert important entre les phases 1, 2 et 3 pour les trimestres et les semestres clos le 30 juin 2026 et le 30 juin 2025.

7. Goodwill

Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2026, le niveau auquel le goodwill fait l'objet d'une surveillance a été mis à jour pour le secteur États-Unis en regroupant les unités génératrices de trésorerie auparavant distinctes des Garanties collectives et des Garanties de frais dentaires en un seul groupe d'unités génératrices de trésorerie nommé « Santé et garanties collectives », afin de représenter le niveau auquel nous assurons la surveillance de notre goodwill aux fins de la gestion interne. Cette mise à jour reflète l'intégration croissante de nos activités au moyen d'une planification stratégique uniformisée, de ressources partagées et de synergies améliorées. Bien que cette mise à jour n'ait pas donné lieu à une réévaluation du goodwill, elle a une incidence sur le niveau auquel les tests de dépréciation futurs seront effectués.

8. Contrats d'assurance

8.A Variations des contrats d'assurance

8.A.i Variations de l'actif ou du passif net lié aux contrats d'assurance émis et aux contrats de réassurance détenus

Contrats d'assurance émis par composante d'évaluation

Le tableau suivant présente les variations des passifs nets liés aux contrats d'assurance émis, par composante d'évaluation, y compris des estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, de l'ajustement au titre du risque et de la marge sur services contractuels (la « MSC »). Les variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts sont présentées à la note 12. Pour plus de détails sur notre méthode d'évaluation, y compris la méthode de la répartition des primes (la « MRP »), se reporter à la note 1 de nos états financiers consolidés annuels de 2025.

	Au 30 juin 2026 et pour le semestre clos à cette date				Au 31 décembre 2025 et pour l'exercice clos à cette date			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	MSC	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	MSC	Total
Contrats d'assurance, au début :								
Passifs relatifs aux contrats d'assurance – non évalués au moyen de la MRP	116 344 \$	6 905 \$	13 534 \$	136 783 \$	108 232 \$	7 948 \$	12 733 \$	128 913 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance – évalués au moyen de la MRP	18 238	889	—	19 127	17 490	866	—	18 356
Actifs relatifs aux contrats d'assurance – non évalués au moyen de la MRP	(1 789)	889	632	(268)	(670)	149	295	(226)
Actifs relatifs aux contrats d'assurance – évalués au moyen de la MRP	(67)	—	—	(67)	(129)	—	—	(129)
Soldes nets, au début	132 726 \$	8 683 \$	14 166 \$	155 575 \$	124 923 \$	8 963 \$	13 028 \$	146 914 \$
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	—	—	(654)	(654)	—	—	(1 235)	(1 235)
Ajustement au titre du risque comptabilisé pour le risque non financier échu	—	(292)	—	(292)	—	(572)	—	(572)
Changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la MSC	(285)	(10)	295	—	(968)	(133)	1 101	—
Contrats initialement comptabilisés au cours de la période	(1 064)	298	807	41	(2 144)	579	1 675	110
Autres	9 954	300	223	10 477	10 105	(177)	(403)	9 525
Variations du solde de la MRP	828	44	—	872	810	23	—	833
Soldes nets, à la fin	142 159 \$	9 023 \$	14 837 \$	166 019 \$	132 726 \$	8 683 \$	14 166 \$	155 575 \$
Contrats d'assurance, à la fin :								
Passifs relatifs aux contrats d'assurance – non évalués au moyen de la MRP ¹⁾	124 968 \$	7 195 \$	14 191 \$	146 354 \$	116 344 \$	6 905 \$	13 534 \$	136 783 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance – évalués au moyen de la MRP	19 043	933	—	19 976	18 238	889	—	19 127
Actifs relatifs aux contrats d'assurance – non évalués au moyen de la MRP	(1 808)	895	646	(267)	(1 789)	889	632	(268)
Actifs relatifs aux contrats d'assurance – évalués au moyen de la MRP	(44)	—	—	(44)	(67)	—	—	(67)
Soldes nets, à la fin	142 159 \$	9 023 \$	14 837 \$	166 019 \$	132 726 \$	8 683 \$	14 166 \$	155 575 \$

¹⁾ Comprendent des passifs de (522) \$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – (442) \$) relatifs à des contrats d'assurance liés à des fonds distincts qui ne sont pas garantis par les placements connexes pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts.

Contrats de réassurance détenus par composante d'évaluation

Le tableau qui suit présente les soldes de clôture des contrats de réassurance détenus par composante d'évaluation.

	Au 30 juin 2026				Au 31 décembre 2025			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	MSC	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	MSC	Total
Contrats de réassurance, à la fin :								
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus – non évalués au moyen de la MRP	4 571 \$	1 367 \$	77 \$	6 015 \$	4 294 \$	1 314 \$	118 \$	5 726 \$
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus – évalués au moyen de la MRP	390	25	—	415	389	23	—	412
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus – non évalués au moyen de la MRP	(2 762) \$	933 \$	(503) \$	(2 332) \$	(2 471) \$	866 \$	(444) \$	(2 049) \$
Soldes nets, à la fin	2 199 \$	2 325 \$	(426) \$	4 098 \$	2 212 \$	2 203 \$	(326) \$	4 089 \$

8.A.ii Produits des activités d'assurance

Les produits des activités d'assurance dans les états consolidés du résultat net s'établissent comme suit :

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Pour les contrats non évalués au moyen de la MRP :				
Montants liés aux variations des passifs au titre de la couverture restante :				
Sinistres attendus et autres charges ¹⁾	1 346 \$	1 273 \$	2 643 \$	2 495 \$
Dégagement de l'ajustement au titre du risque ¹⁾	145	139	289	294
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	331	303	654	600
Impôt sur le résultat spécifiquement imputable au titulaire de contrat	15	10	41	18
Amortissement des flux de trésorerie liés aux acquisitions d'assurance	105	78	208	153
Total des produits des activités d'assurance pour les contrats non évalués au moyen de la MRP	1 942	1 803	3 835	3 560
Pour les contrats évalués au moyen de la MRP :				
Produits des activités d'assurance	4 297	4 154	8 547	8 415
Total des produits des activités d'assurance	6 239 \$	5 957 \$	12 382 \$	11 975 \$

¹⁾ Les sinistres attendus et autres charges excluent les composantes investissements et les montants affectés à la composante perte. Le dégagement de l'ajustement au titre du risque exclut les montants affectés à la composante perte et les montants liés aux variations de la valeur temps de l'argent, qui sont comptabilisés dans les produits financiers (charges financières) d'assurance.

9. Produits tirés des honoraires

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Produits tirés des honoraires relatifs aux contrats de service :				
Honoraires liés à la distribution	290 \$	256 \$	570 \$	526 \$
Frais de gestion des fonds et autres frais basés sur l'actif	1 578	1 492	3 209	3 072
Honoraires relatifs aux services administratifs et autres honoraires	352	387	760	777
Total des produits tirés des honoraires	2 220 \$	2 135 \$	4 539 \$	4 375 \$

Les honoraires liés à la distribution, les frais de gestion de fonds et les autres frais basés sur l'actif sont gagnés principalement dans le secteur Gestion d'actifs Sun Life, tandis que les honoraires relatifs aux services administratifs et autres honoraires sont gagnés principalement dans les secteurs Canada et États-Unis. Les produits tirés des honoraires par secteur d'activité sont présentés à la note 4.

10. Impôt sur le résultat

Le taux d'imposition effectif de la Compagnie est généralement inférieur à notre taux d'imposition prévu par la loi, qui se chiffre à 27,8 %, en raison de divers avantages fiscaux, comme des taux d'imposition moins élevés sur le bénéfice imposable dans des territoires étrangers et différentes sources de produits tirés des placements exonérés d'impôt ou faiblement imposés.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, notre taux d'imposition effectif s'est établi à 20,9 % et à 19,4 %, comparativement à 20,3 % et à 19,8 % pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025. Le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 30 juin 2026 a été supérieur au taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 30 juin 2025, principalement en raison de l'augmentation des charges liées au taux d'imposition global minimal en 2026. Le taux d'imposition effectif pour le semestre clos le 30 juin 2026 a été inférieur au taux d'imposition effectif pour le semestre clos le 30 juin 2025, principalement en raison de l'incidence fiscale favorable du règlement de nos obligations de racheter des actions en circulation de BGO et de Crescent, partiellement contrebalancée par l'augmentation des charges liées au taux d'imposition global minimal en 2026.

La charge (l'économie) d'impôt présentée dans nos états consolidés du résultat net se compose des éléments suivants :

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Charge (économie) d'impôt sur le résultat exigible	279 \$	220 \$	578 \$	490 \$
Charge (économie) d'impôt sur le résultat différé	5	(22)	(191)	(50)
Total de la charge (de l'économie) d'impôt sur le résultat	284 \$	198 \$	387 \$	440 \$

L'IASB a publié en mai 2023 des modifications d'IAS 12 *Impôts sur le résultat*, lesquelles prévoyaient une exception temporaire obligatoire relativement à la comptabilisation et à la présentation de l'impôt différé lié au taux d'imposition global minimal, et nous avons appliqué cette exception temporaire. Nos impôts différés ne refléteront donc pas l'incidence du taux d'imposition global minimal tant que l'exception obligatoire sera en vigueur. Les règles relatives au taux d'imposition global minimal s'appliquent à nous depuis le 1^{er} janvier 2024. En vertu des règles canadiennes relatives au taux d'imposition global minimal, l'entité mère ultime est tenue de payer un impôt complémentaire, appliqué par chacun des différents territoires, à l'égard des bénéfices de ses filiales imposés à moins de 15 %. Certains territoires ont adopté un impôt minimum complémentaire prélevé localement exigeant que l'impôt complémentaire relatif au taux d'imposition global minimal soit payé dans le territoire local plutôt que dans le territoire de la société mère ultime. En réponse aux règles relatives au taux d'imposition global minimal, les Bermudes ont adopté un régime d'impôt sur le revenu des sociétés qui comprend un taux d'imposition des sociétés de 15 % et qui s'applique à nous avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2025. Le régime d'impôt sur le revenu des sociétés des Bermudes ne constitue pas un impôt minimum complémentaire prélevé localement aux fins des règles relatives au taux d'imposition global minimal. La société mère ultime pourrait être tenue de payer un impôt complémentaire en vertu de la règle d'inclusion dans le revenu, selon le taux d'imposition effectif aux Bermudes. Nos autres filiales qui sont actuellement assujetties à un taux d'imposition prévu par la loi ou à un régime fiscal qui pourrait donner lieu à un taux d'imposition inférieur à 15 % sont celles de Hong Kong et d'Irlande, qui ont toutes deux adopté un impôt minimum complémentaire prélevé localement. La charge (l'économie) d'impôt sur le résultat exigible pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026 comprend une charge d'impôt liée au taux d'imposition global minimal de 12 \$ et de 14 \$, respectivement (30 juin 2025 – (4) \$ et (7) \$, respectivement).

11. Gestion du capital

11.A Capital

Notre capital est structuré de manière à dépasser les cibles réglementaires et internes minimales en matière de capital et à nous permettre de conserver d'excellentes notations de crédit et de solidité financière, tout en maintenant une structure de capital efficace. Nous nous efforçons d'atteindre une structure de capital optimale en équilibrant l'utilisation du financement par emprunt et par actions. Le capital est géré sur une base consolidée, en vertu de principes qui tiennent compte de tous les risques liés à l'entreprise, ainsi qu'au niveau de chaque secteur d'activité, en vertu de principes appropriés dans le territoire où chacun d'eux exerce ses activités. Nous gérons le capital de toutes nos filiales étrangères en fonction des lois de leur pays respectif en tenant compte du profil de risque propre à chacune d'entre elles. Se reporter à la note 20 de nos états financiers consolidés annuels de 2025 pour plus de détails sur notre capital et notre gestion du capital.

La FSL inc. est une société d'assurance inactive et elle est assujettie à la ligne directrice intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Au 30 juin 2026, le ratio du TSAV de la FSL inc. dépassait le ratio cible minimal établi par le Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF »).

La Sun Life du Canada, principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc. au Canada, est également assujettie à la ligne directrice TSAV. Au 30 juin 2026, le ratio du TSAV de la Sun Life du Canada dépassait le ratio cible minimal prévu par le BSIF ainsi que la cible de surveillance établie par le BSIF pour les sociétés d'assurance-vie actives.

Aux États-Unis, la Sun Life du Canada exerce ses activités par l'entremise d'une succursale assujettie à la supervision des organismes de réglementation américains, et elle dépassait les niveaux nécessitant des mesures réglementaires au 30 juin 2026. Par ailleurs, les autres filiales de la FSL inc. qui doivent se conformer aux exigences en matière de capital et de solvabilité des territoires où elles sont présentes maintenaient un niveau de capital supérieur au niveau minimal exigé localement au 30 juin 2026.

Notre capital se compose principalement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, des capitaux propres attribuables aux actionnaires privilégiés, des capitaux propres du compte des contrats avec participation, des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, de la MSC et de certains autres titres de capitaux propres admissibles en tant que capital réglementaire.

11.B Opérations importantes sur les capitaux propres

11.B.i Actions ordinaires

Les variations relatives aux actions ordinaires émises et en circulation s'établissent comme suit :

Pour les semestres clos les		30 juin 2026		30 juin 2025
Actions ordinaires (en millions d'actions)	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Solde, au début	553,8	7 900 \$	573,9	8 192 \$
Options sur actions exercées	0,7	56	0,5	32
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(0,8)	(12)	(11,2)	(179)
Solde, à la fin	553,7	7 944 \$	563,2	8 045 \$

Le 26 mai 2026, le BSIF et la Bourse de Toronto ont approuvé l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités précédemment annoncée (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2026 ») visant le rachat d'un nombre maximal de 10 millions d'actions ordinaires. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2026 a débuté le 29 mai 2026 et se poursuivra jusqu'au 28 mai 2027, ou jusqu'à une date antérieure à déterminer. Les actions ordinaires rachetées en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2026 seront annulées ou utilisées dans le cadre de certains régimes incitatifs réglés en instruments de capitaux propres. En vertu des précédentes offres publiques de rachat dans le cours normal des activités, y compris l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2025, qui a débuté le 9 juin 2025 et est venue à échéance le 21 mai 2026, ainsi que l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024, qui a débuté le 29 août 2024 et est venue à échéance le 6 juin 2025, 10,6 millions et 14,4 millions d'actions ordinaires ont été rachetées, respectivement.

Nous avons mis en œuvre un plan de rachat automatique avec notre courtier désigné afin de faciliter le rachat d'actions ordinaires dans le cadre des offres publiques de rachat dans le cours normal des activités. En vertu du plan de rachat automatique, notre courtier désigné peut racheter des actions ordinaires conformément aux offres publiques de rachat dans le cours normal des activités, à des moments où nous ne serions normalement pas actifs sur le marché en raison des lois sur les valeurs mobilières pertinentes ou de périodes de restrictions sur les transactions que nous nous imposerions. Toute action ordinaire que nous rachetons en vertu des offres publiques de rachat dans le cours normal des activités sera annulée ou utilisée dans le cadre de certains régimes incitatifs réglés en instruments de capitaux propres.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, nous avons racheté et annulé un total d'environ 0,8 million d'actions ordinaires (30 juin 2025 – 11,2 millions d'actions ordinaires) à un prix moyen par action de 107,86 \$ (30 juin 2025 – 81,71 \$), pour un montant total de 83 \$ (30 juin 2025 – 918 \$) en vertu des offres publiques de rachat dans le cours normal des activités, et nous avons engagé des impôts sur les rachats nets de titres de capitaux propres de néant (30 juin 2025 – 17 \$). Le montant total payé pour le rachat d'actions aux fins d'annulation en vertu des offres publiques de rachat dans le cours normal des activités et pour les impôts engagés est comptabilisé dans nos états consolidés des variations des capitaux propres. Le montant attribué aux actions ordinaires est fondé sur le coût moyen par action ordinaire, et le montant payé en excédent du coût moyen est comptabilisé au poste Bénéfices non distribués.

11.B.ii Autres opérations sur les capitaux propres

Le 19 juin 2026, la FSL inc. a émis des débetures non garanties subordonnées de série 2026-1 à taux variable différé de 4,21 % arrivant à échéance en 2038 d'un montant en capital de 750 \$. Le produit net de cette émission sera utilisé pour les besoins généraux de la Compagnie, ce qui pourrait comprendre des investissements dans des filiales, le remboursement de dettes et d'autres placements stratégiques.

Le 29 juin 2026, le taux d'intérêt sur les billets avec remboursement de capital à recours limité de série 2021-1 d'un montant en capital de 1 000 \$ de la FSL inc. (la dette subordonnée) a été rajusté de 3,60 % à 5,614 % par année pour la période de cinq ans allant du 30 juin 2026, inclusivement, au 30 juin 2031, exclusivement.

12. Fonds distincts

12.A Fonds distincts classés comme des contrats de placement

12.A.i Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – contrats de placement

La valeur comptable des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts en ce qui concerne les contrats classés comme des contrats de placement se détaille comme suit :

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Unités de fonds distincts et titres de fonds communs de placement	159 845 \$	144 766 \$
Titres de capitaux propres	1 276	1 149
Titres de créance	435	532
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	4	3
Autres	(7)	8
Total des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	161 553 \$	146 458 \$

12.A.ii Variations des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – contrats de placement

	Au 30 juin 2026 et pour le semestre clos à cette date	Au 31 décembre 2025 et pour l'exercice clos à cette date
Solde, au début	146 458 \$	128 689 \$
À ajouter à l'actif des fonds distincts :		
Versements	9 447	16 754
Profits nets (pertes nettes) réalisés et latents	14 585	7 573
Autres produits tirés des placements	738	10 362
Total des ajouts	24 770	34 689
À déduire de l'actif des fonds distincts :		
Sommes versées aux titulaires de contrat et aux bénéficiaires	9 164	15 976
Frais de gestion	482	880
Impôts et autres charges	32	60
Fluctuations des taux de change	(3)	4
Total des déductions	9 675	16 920
Augmentation (diminution) nette	15 095	17 769
Solde, à la fin	161 553 \$	146 458 \$

12.B Fonds distincts classés comme des contrats d'assurance

12.B.i Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – contrats d'assurance

La valeur comptable des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts en ce qui concerne les contrats classés comme des contrats d'assurance, qui sont les éléments sous-jacents des contrats d'assurance, se détaille comme suit :

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
Unités de fonds distincts et titres de fonds communs de placement	16 476 \$	15 628 \$
Titres de capitaux propres	2 217	2 512
Titres de créance	1 619	1 741
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	323	302
Prêts hypothécaires	6	6
Autres actifs	137	41
Total de l'actif	20 778	20 230
À déduire : Passifs découlant des activités de placement	95	122
Total des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	20 683 \$	20 108 \$

12.B.ii Variations du compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – contrats d'assurance

Variations par composante d'évaluation

Le rapprochement suivant illustre les passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts, par composante d'évaluation. En ce qui a trait aux passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts, le montant total est inclus dans les estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs. Les rapprochements relatifs au passif net des contrats d'assurance liés aux fonds distincts qui ne sont pas garantis par des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts sont inclus dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance à la note 8.A.i.

	Au 30 juin 2026 et pour le semestre clos à cette date	Au 31 décembre 2025 et pour l'exercice clos à cette date
Solde, au début	20 108 \$	20 097 \$
(Produits financiers) charges financières d'assurance	1 206	1 901
Conversion des monnaies étrangères	24	(431)
Flux de trésorerie :		
Primes reçues	1 195	2 098
Sommes versées aux titulaires de contrat et autres charges afférentes aux activités d'assurance versées	(1 460)	(2 744)
Honoraires de gestion, impôt et autres charges	(390)	(813)
Total des flux de trésorerie	(655)	(1 459)
Solde, à la fin	20 683 \$	20 108 \$

13. Engagements, garanties et éventualités

Garanties à l'égard d'actions privilégiées et de débentures subordonnées de la Sun Life du Canada

La FSL inc. a fourni une garantie à l'égard des débentures subordonnées à 6,30 % représentant un capital de 150 \$ et venant à échéance en 2028 émises par la Sun Life du Canada. Les réclamations en vertu de cette garantie ont égalité de rang avec toutes les autres dettes subordonnées de la FSL inc. La FSL inc. a également fourni une garantie subordonnée à l'égard des actions privilégiées émises de temps à autre par la Sun Life du Canada, autres que les actions privilégiées détenues par la FSL inc. et ses sociétés liées. La Sun Life du Canada n'a aucune action privilégiée en circulation couverte par cette garantie. Aux termes de ces garanties, la Sun Life du Canada a le droit de se prévaloir d'une dispense à l'égard de la plupart de ses obligations d'information continue et des obligations en matière d'attestation prévues par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières.

On trouvera ci-dessous des tableaux de consolidation pour la FSL inc. et la Sun Life du Canada (consolidée) :

Pour les trimestres clos les	FSL inc. (non consolidée)	Sun Life du Canada (consolidée)	Autres filiales de la FSL inc. (combinées)	Ajustements de consolidation	FSL inc. (consolidée)
30 juin 2026					
Produits des activités d'assurance	— \$	5 572 \$	1 145 \$	(478) \$	6 239 \$
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	169	5 312	299	(263)	5 517
Produits tirés des honoraires	1	581	1 809	(171)	2 220
Total des produits	170 \$	11 465 \$	3 253 \$	(912) \$	13 976 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	1 030 \$	743 \$	244 \$	(987) \$	1 030 \$
30 juin 2025					
Produits des activités d'assurance	— \$	5 102 \$	1 278 \$	(423) \$	5 957 \$
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	81	1 120	6	(100)	1 107
Produits tirés des honoraires	1	536	1 743	(145)	2 135
Total des produits	82 \$	6 758 \$	3 027 \$	(668) \$	9 199 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	735 \$	580 \$	132 \$	(712) \$	735 \$

Pour les semestres clos les	FSL inc. (non consolidée)	Sun Life du Canada (consolidée)	Autres filiales de la FSL inc. (combinées)	Ajustements de consolidation	FSL inc. (consolidée)
30 juin 2026					
Produits des activités d'assurance	— \$	11 050 \$	2 277 \$	(945) \$	12 382 \$
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	325	5 653	391	(519)	5 850
Produits tirés des honoraires	1	1 173	3 682	(317)	4 539
Total des produits	326 \$	17 876 \$	6 350 \$	(1 781) \$	22 771 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	1 515 \$	1 053 \$	354 \$	(1 407) \$	1 515 \$
30 juin 2025					
Produits des activités d'assurance	— \$	10 209 \$	2 598 \$	(832) \$	11 975 \$
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	143	3 928	297	(168)	4 200
Produits tirés des honoraires	1	1 075	3 586	(287)	4 375
Total des produits	144 \$	15 212 \$	6 481 \$	(1 287) \$	20 550 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	1 683 \$	1 144 \$	507 \$	(1 651) \$	1 683 \$
Actifs et passifs					
	FSL inc. (non consolidée)	Sun Life du Canada (consolidée)	Autres filiales de la FSL inc. (combinées)	Ajustements de consolidation	FSL inc. (consolidée)
Au 30 juin 2026					
Placements	31 602 \$	193 358 \$	11 007 \$	(25 723) \$	210 244 \$
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	— \$	6 459 \$	1 \$	(30) \$	6 430 \$
Actifs relatifs aux contrats d'assurance	— \$	266 \$	1 317 \$	(1 272) \$	311 \$
Total des autres actifs du fonds général	10 674 \$	15 056 \$	22 776 \$	(22 397) \$	26 109 \$
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	182 168 \$	68 \$	— \$	182 236 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les passifs pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	166 220 \$	139 \$	(29) \$	166 330 \$
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	— \$	3 604 \$	— \$	(1 272) \$	2 332 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	— \$	11 538 \$	— \$	— \$	11 538 \$
Total des autres passifs du fonds général	16 511 \$	16 874 \$	24 510 \$	(21 761) \$	36 134 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	20 615 \$	68 \$	— \$	20 683 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	161 553 \$	— \$	— \$	161 553 \$
Au 31 décembre 2025					
Placements	29 520 \$	182 490 \$	12 447 \$	(25 282) \$	199 175 \$
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	— \$	6 156 \$	1 \$	(19) \$	6 138 \$
Actifs relatifs aux contrats d'assurance	— \$	267 \$	1 221 \$	(1 153) \$	335 \$
Total des autres actifs du fonds général	10 663 \$	14 674 \$	22 663 \$	(21 759) \$	26 241 \$
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	166 501 \$	64 \$	1 \$	166 566 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les passifs pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	155 818 \$	112 \$	(20) \$	155 910 \$
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	— \$	3 202 \$	— \$	(1 153) \$	2 049 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	— \$	11 796 \$	— \$	— \$	11 796 \$
Total des autres passifs du fonds général	15 651 \$	15 871 \$	26 273 \$	(21 153) \$	36 642 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	20 043 \$	64 \$	1 \$	20 108 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	146 458 \$	— \$	— \$	146 458 \$

14. Bénéfice (perte) par action

Le calcul du bénéfice net (de la perte nette) et le nombre moyen pondéré d'actions utilisés pour déterminer le bénéfice par action s'établissent comme suit :

	Pour les trimestres clos les		Pour les semestres clos les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires aux fins du calcul du bénéfice par action de base	1 008 \$	716 \$	1 473 \$	1 644 \$
À ajouter : Augmentation du bénéfice attribuable aux instruments convertibles ¹⁾	2	2	5	5
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires, après dilution	1 010 \$	718 \$	1 478 \$	1 649 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du calcul du bénéfice par action de base (en millions)	554	565	554	568
À ajouter : Incidence dilutive des options sur actions ²⁾ (en millions)	1	1	1	1
Incidence dilutive des instruments convertibles ¹⁾ (en millions)	2	3	3	2
Incidence dilutive des autres régimes de paiements fondés sur des actions (en millions)	2	—	2	—
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, après dilution (en millions)	559	569	560	571
Bénéfice (perte) par action de base	1,82 \$	1,27 \$	2,66 \$	2,89 \$
Bénéfice (perte) par action dilué	1,81 \$	1,26 \$	2,64 \$	2,89 \$

¹⁾ Les instruments convertibles sont les titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life (les « SLEECs ») de série B émis par la Fiducie de capital Sun Life.

²⁾ Exclut l'incidence de zéro option sur actions à la fois pour les trimestres et pour les semestres clos le 30 juin 2026 et le 30 juin 2025, étant donné que ces options sur actions étaient antidilutives pour la période.

15. Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)

Les variations du cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt, s'établissent comme suit :

Pour les trimestres clos les	30 juin 2026			30 juin 2025		
	Solde, au début	Autres éléments du résultat global	Solde, à la fin	Solde, au début	Autres éléments du résultat global	Solde, à la fin
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat :						
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	1 997 \$	395 \$	2 392 \$	2 721 \$	(992) \$	1 729 \$
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(84)	—	(84)	(130)	30	(100)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	(7)	20	13	6	(1)	5
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	(299)	(8)	(307)	(233)	73	(160)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :						
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	(195)	10	(185)	(210)	14	(196)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	3	—	3	(6)	9	3
Écart de réévaluation sur les transferts aux immeubles de placement	144	—	144	144	—	144
Total	1 559 \$	417 \$	1 976 \$	2 292 \$	(867) \$	1 425 \$
Total attribuable aux éléments suivants :						
Compte des contrats avec participation	7 \$	(1) \$	6 \$	1 \$	10 \$	11 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	12	7	19	11	(2)	9
Actionnaires	1 540	411	1 951	2 280	(875)	1 405
Total	1 559 \$	417 \$	1 976 \$	2 292 \$	(867) \$	1 425 \$

Pour les semestres clos les	30 juin 2026			30 juin 2025		
	Solde, au début	Autres éléments du résultat global	Solde, à la fin	Solde, au début	Autres éléments du résultat global	Solde, à la fin
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat :						
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	1 797 \$	595 \$	2 392 \$	2 696 \$	(967) \$	1 729 \$
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	5	(89)	(84)	(250)	150	(100)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	1	12	13	4	1	5
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	(366)	59	(307)	(163)	3	(160)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :						
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	(179)	(6)	(185)	(198)	2	(196)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	3	—	3	(5)	8	3
Écart de réévaluation sur les transferts aux immeubles de placement	144	—	144	144	—	144
Total	1 405 \$	571 \$	1 976 \$	2 228 \$	(803) \$	1 425 \$
Total attribuable aux éléments suivants :						
Compte des contrats avec participation	9 \$	(3) \$	6 \$	3 \$	8 \$	11 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	11	8	19	11	(2)	9
Actionnaires	1 385	566	1 951	2 214	(809)	1 405
Total	1 405 \$	571 \$	1 976 \$	2 228 \$	(803) \$	1 425 \$

16. Procédures judiciaires et démarches réglementaires

Nous sommes régulièrement appelés à intervenir dans le cadre de poursuites judiciaires, en qualité de défenderesse ou de demanderesse. Les poursuites judiciaires pour lesquelles nous sommes la partie défenderesse ont généralement trait à nos activités à titre de fournisseur de produits d'assurance et de gestion de patrimoine, d'investisseur et de conseiller en placements, et d'employeur. En outre, le gouvernement et les organismes de réglementation au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Asie, notamment des organismes de réglementation chargés des valeurs mobilières et de l'assurance des provinces au Canada et des États aux États-Unis, les autorités fiscales et d'autres autorités gouvernementales procèdent, de temps à autre, à des demandes d'informations ou à des examens ou enquêtes à l'égard de notre conformité avec les lois sur l'impôt, l'assurance et les valeurs mobilières ainsi qu'avec d'autres lois.

Les provisions liées aux procédures judiciaires visant des contrats d'assurance, comme les réclamations d'assurance-invalidité et d'assurance-vie et les coûts des litiges, sont incluses dans le poste Passifs relatifs aux contrats d'assurance, qui est présenté dans nos états consolidés de la situation financière. Les autres provisions sont inscrites ailleurs qu'aux Passifs relatifs aux contrats d'assurance lorsque, de l'avis de la direction, il est à la fois probable qu'un paiement sera exigé et possible de procéder à une estimation fiable du montant de cette obligation. La direction examine régulièrement l'état d'avancement de toutes les procédures judiciaires et exerce son jugement afin de les résoudre d'une manière qu'elle considère au mieux de nos intérêts.

Nos procédures judiciaires et nos démarches réglementaires importantes sont présentées à la note 22.G de nos états financiers consolidés annuels de 2025. Il n'y a eu aucune mise à jour importante de ces procédures judiciaires et démarches réglementaires, à l'exception des éléments mentionnés ci-dessous.

La Sun Life du Canada a conclu un règlement de principe en vue de régler le recours collectif autorisé de *Fehr et autres contre la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie* (l'« entente de règlement »), sous réserve de l'approbation du tribunal. Si elle est approuvée, l'entente de règlement proposée d'environ 213,5 \$ comprend une charge après impôt de 145 \$, laquelle a été reflétée dans les états consolidés du résultat net du premier trimestre de 2026. La motion d'approbation du règlement est prévue pour le 8 septembre 2026. En ce qui a trait à l'acquisition des activités canadiennes de La Métropolitaine, compagnie d'assurance vie (« La Métropolitaine »), cette dernière a accepté d'indemniser Clarica, compagnie d'assurance sur la vie relativement à certaines pertes relatives aux contrats d'assurance touchés par le recours collectif. Si l'entente de règlement est approuvée par le tribunal, la Sun Life du Canada exercera ses pleins recours contre La Métropolitaine en vertu de l'indemnité.

Le 20 mai 2026, DentaQuest a constaté un incident de cybersécurité durant lequel des individus non autorisés ont accédé à certaines données du réseau informatique de DentaQuest. Des recours collectifs putatifs visant des dommages-intérêts d'un montant non précisé à l'égard de cet incident ont été déposés, et ces recours collectifs en sont encore au stade initial.

La direction continue de croire que la résolution probable de toute question d'ordre juridique, réglementaire ou fiscal en cours, y compris les questions susmentionnées, n'aura pas, sur le plan individuel ou global, d'incidence défavorable significative sur les états consolidés de la situation financière ou sur les états consolidés du résultat net.

17. Événement postérieur à la date de clôture

Le 2 juillet 2026, nous avons conclu l'acquisition de Bell Partners. En raison de la conclusion récente de cette transaction, la détermination de la juste valeur et la comptabilisation de l'achat n'ont pas été achevées.

Renseignements sur la Compagnie et information à l'intention des actionnaires

Pour obtenir des informations sur la Sun Life, des nouvelles de l'entreprise et ses résultats financiers, veuillez visiter sunlife.com.

Siège social

Financière Sun Life inc.
1 York Street
Toronto (Ontario)
Canada M5J 0B6
Tél. : 416-979-9966
Site Web : sunlife.com

Relations avec les investisseurs

Les analystes financiers, les gestionnaires de portefeuilles et investisseurs institutionnels qui ont besoin de renseignements peuvent s'adresser aux : Relations avec les investisseurs
Courriel : relations.investisseurs@sunlife.com
Note : Vous pouvez aussi obtenir des renseignements financiers au www.sunlife.com.

Agent de transfert

La Financière Sun Life inc. a nommé la Compagnie Trust TSX pour assurer la tenue des registres et agir à titre d'agent des transferts. La Compagnie Trust TSX a des co-agents aux États-Unis, au Royaume-Uni, aux Philippines et à Hong Kong.

Les actionnaires qui désirent obtenir des renseignements sur leurs actions ou les dividendes, modifier leurs données d'inscription, ou signaler un changement d'adresse, un transfert de succession ou une perte de certificat sont invités à communiquer avec l'agent des transferts du pays où ils résident. Si vous ne résidez dans aucun des pays indiqués ci-dessous, veuillez communiquer avec l'agent des transferts du Canada.

Canada

Compagnie Trust TSX
301 - 100 Adelaide Street West
Toronto (Ontario) M5H 4H1

Appels de l'Amérique du Nord :

Tél. : 1-877-224-1760

Appels de l'extérieur de l'Amérique du Nord :

Tél. : 416-682-3865

Téléc. : 1-888-249-6189

Courriel : sunlifeinquiries@tmx.com

Site Web : tsxtrust.com/sun-life

Les actionnaires peuvent obtenir des renseignements sur leur compte via le Centre pour investisseurs sur le site Web de la Compagnie Trust TSX. Il est possible de s'y inscrire au tsxtrust.com/sun-life.

États-Unis

Equiniti Trust Company, LLC

Attn: OnBase

Par la poste :

P.O. Box 500

Newark, NJ 07101

Service de messagerie pour le lendemain :

1110 Centre Point Curve, Suite 101

Mendota Heights, MN 55120

Tél. : 1-877-224-1760

Courriel : sunlifeinquiries@tmx.com

Royaume-Uni

MUFG Corporate Markets (UK) Limited
Central Square
29 Wellington Street
Leeds LS1 4DL

Tél. : +44 (0) 345-602-1587

Courriel : shareholderenquiries@cm.mpms.mufg.com

Philippines

RCBC Trust Corporation
Stock Transfer Processing Section
Unit 08 25th Floor
The Yuchengco Center
333 Senator Gil J. Puyat Avenue
Brgy Bel-Air, Makati City, Metro Manila 1209

Appels du Grand Manille : 632-5318-8567

En province : 1-800-1-888-2422

Courriel : rcbcstocktransfer@rcbc.com

Hong Kong, RAS

Computershare Hong Kong
Investor Services Limited
17th Floor, Hopewell Centre
183 Queen's Road East
Wanchai, Hong Kong

Tél. : 852-2862-8555

Les actionnaires peuvent poser leurs questions en ligne sur le site computershare.com/hk/contact.

Services aux actionnaires

Pour obtenir des renseignements sur un compte d'actionnaire, veuillez communiquer avec l'agent des transferts du pays où vous résidez, ou avec les Services aux actionnaires de la Sun Life.

Adresse courriel en français :

servicesauxactionnaires@sunlife.com

Adresse courriel en anglais :

shareholderservices@sunlife.com

Dates liées aux dividendes en 2026

Actions ordinaires

Date de clôture	Date de paiement
25 février 2026	31 mars 2026
27 mai 2026	30 juin 2026
26 août 2026	29 septembre 2026
25 novembre 2026*	31 décembre 2026*

* Sous réserve de l'approbation du conseil d'administration.

Dépôt direct des dividendes

Les actionnaires ordinaires qui résident au Canada ou aux États-Unis peuvent demander que les dividendes versés sur leurs actions soient déposés directement dans leur compte bancaire.

Le formulaire Demande de paiement électronique des dividendes est accessible en ligne sur le site Web de la Compagnie Trust TSX, à l'adresse tsxtrust.com/sun-life/forms. Vous pouvez également communiquer avec la Compagnie Trust TSX pour demander un exemplaire du formulaire.

Régime canadien de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions

Les actionnaires ordinaires qui résident au Canada peuvent s'inscrire au Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions. Pour obtenir plus de renseignements, consultez notre site Web à l'adresse sunlife.com ou communiquez avec l'agent du régime, la Compagnie Trust TSX.

Cours de l'action à la Bourse

Les actions ordinaires de la Financière Sun Life inc. sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »), à la Bourse de New York (« NYSE ») et à la Bourse des Philippines (« PSE ») sous le symbole « SLF ».

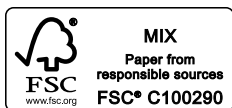
Les actions privilégiées de catégorie A de la Financière Sun Life inc. sont inscrites à la Bourse de Toronto (« TSX »).

Symboles :

Série 3	SLF.PR.C
Série 4	SLF.PR.D
Série 5	SLF.PR.E
Série 8R	SLF.PR.G
Série 9QR	SLF.PR.J
Série 10R	SLF.PR.H
Série 11QR	SLF.PR.K

FINANCIÈRE SUN LIFE INC.

1, rue York
Toronto (Ontario)
Canada M5J 0B6



sunlife.com

