

## La Sun Life annonce ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2023

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 : Canada, États-Unis, Gestion d'actifs, Asie et Organisation internationale. L'information contenue dans le présent document est fondée sur les résultats financiers intermédiaires non audités de la FSL inc. pour la période close le 30 septembre 2023, et elle devrait être lue parallèlement au rapport de gestion intermédiaire et à nos états financiers consolidés intermédiaires non audités et aux notes annexes (les « états financiers consolidés intermédiaires ») pour la période close le 30 septembre 2023, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »). Nous présentons certaines informations financières en ayant recours à des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document. Des renseignements supplémentaires sur la FSL inc. sont disponibles à l'adresse [www.sunlife.com](http://www.sunlife.com) sous la rubrique « Investisseurs – Résultats et rapports financiers », sur le site de SEDAR+, à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca), et sur le site de la *Securities and Exchange Commission* des États-Unis, à l'adresse [www.sec.gov](http://www.sec.gov). 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 peuvent avoir été arrondis. Le 1<sup>er</sup> janvier 2023, nous avons adopté la norme IFRS 17, *Contrats d'assurance* (« IFRS 17 »), qui remplace la norme IFRS 4, *Contrats d'assurance*, ainsi que la norme IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »), qui remplace IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (collectivement, « les nouvelles normes »). La nature et l'incidence des principaux changements apportés à nos méthodes comptables critiques et l'incidence estimée de l'adoption des nouvelles normes sont résumées à la rubrique L, « Changements de méthodes comptables » de notre rapport de gestion pour la période close le 30 septembre 2023 (le « rapport de gestion du T3 2023 »).

**TORONTO (ONTARIO) – (le 13 novembre 2023)** – La Financière Sun Life inc. (TSX : SLF) (NYSE : SLF) a annoncé ses résultats pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2023.

- Le bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup> s'est établi à 930 M\$, en baisse de 19 M\$, ou 2 %, comparativement au troisième trimestre de 2022<sup>2</sup>; le rendement des capitaux propres sous-jacent<sup>1</sup> s'est établi à 17,7 %.
  - Bénéfice net sous-jacent – Gestion de patrimoine et d'actifs**<sup>1</sup> : 457 M\$, en hausse de 38 M\$, ou 9 %.
  - Bénéfice net sous-jacent – Santé et protection collective**<sup>1</sup> : 285 M\$, en hausse de 4 M\$, ou 1 %.
  - Bénéfice net sous-jacent – Protection individuelle**<sup>1</sup> : 297 M\$, en baisse de 8 M\$, ou 3 %.
  - Charges de l'Organisation internationale et autres**<sup>1</sup> : perte nette de (109) M\$, hausse de (53) M\$ de la perte nette, ou 95 %.
- Le bénéfice net déclaré s'est établi à 871 M\$, en hausse de 760 M\$ comparativement au troisième trimestre de 2022<sup>2</sup>; le rendement des capitaux propres déclaré<sup>1</sup> s'est établi à 16,6 %.
- Le dividende par action ordinaire a augmenté, passant de 0,75 \$ à 0,78 \$ par action.

« La Sun Life a enregistré de bons résultats et nous continuons de tirer parti de nos activités diversifiées. En effet, le bénéfice net au Canada est solide et nous affichons une croissance du bénéfice tiré des honoraires à Gestion SLC et une bonne croissance en Asie », a déclaré Kevin Strain, président et chef de la direction de la Sun Life.

« Nous avons conclu notre acquisition de Dialogue, chef de file du marché en services virtuels de santé et de mieux-être au Canada, qui donne accès à des soins personnalisés de qualité. En Asie, nous avons accru notre investissement dans Bowtie, le premier assureur virtuel de Hong Kong. Depuis le début de notre partenariat il y a cinq ans, Bowtie a développé ses canaux de distribution numériques et a augmenté ses ventes et sa part de marché. Aux États-Unis, notre partenariat avec Teledentistry.com englobe maintenant DentaQuest, ce qui permettra à 3,5 millions de personnes dans 20 États d'accéder à des soins buccaux et dentaires. La relation stratégique de Gestion SLC avec Gestion de patrimoine mondiale de la Banque Scotia, qui nous permettra d'offrir des solutions d'actifs privés sur le marché canadien, nous aidera à répondre à la demande croissante en placements alternatifs. »

Rentabilité	Résultats trimestriels		Cumuls annuels	
	T3 23	T3 22 <sup>2)</sup>	2023	2022 <sup>2)</sup>
Bénéfice net sous-jacent (en millions de dollars) <sup>1)</sup>	930	949	2 745	2 477
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (en millions de dollars)	871	111	2 337	1 706
Bénéfice par action sous-jacent (en dollars) <sup>1), 3)</sup>	1,59	1,62	4,68	4,23
Bénéfice par action déclaré (en dollars) <sup>3)</sup>	1,48	0,19	3,97	2,91
Rendement des capitaux propres sous-jacent <sup>1)</sup>	17,7 %	19,4 %	17,6 %	17,1 %
Rendement des capitaux propres déclaré <sup>1)</sup>	16,6 %	2,3 %	14,9 %	11,8 %
Croissance	T3 23	T3 22 <sup>2)</sup>	2023	2022 <sup>2)</sup>
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs (en millions de dollars) <sup>1), 4)</sup>	39 324	42 146	128 070	155 381
Souscriptions – santé et protection collective (en millions de dollars) <sup>1)</sup>	374	499	1 573	1 209
Souscriptions – protection individuelle (en millions de dollars) <sup>1)</sup>	669	444	1 784	1 269
Actif géré (en milliards de dollars) <sup>1)</sup>	1 340	1 269	1 340	1 269
Marge sur services contractuels (MSC) liée aux affaires nouvelles (en millions de dollars) <sup>1)</sup>	370	177	872	509
Solidité financière	T3 23	Au 1 <sup>er</sup> janvier 2023 <sup>5)</sup>		
Ratios du TSAV (à la clôture de la période) <sup>5)</sup>				
Financière Sun Life inc.	147 %	142 %		
Sun Life du Canada <sup>6)</sup>	138 %	139 %		
Ratio de levier financier (à la clôture de la période) <sup>2), 7)</sup>	21,8 %	23,7 %		

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. 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 T3 2023.

<sup>2)</sup> Les résultats retraités de 2022 peuvent ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car nous ne gérons pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs selon les nouvelles normes IFRS 17 et IFRS 9. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Note aux lecteurs : Résultats retraités de 2022 à l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9 » du présent document.

<sup>3)</sup> Tous les montants présentés au titre du bénéfice par action tiennent compte de la dilution, sauf indication contraire.

<sup>4)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et les flux bruts de gestion d'actifs au Canada ont été modifiés de façon à exclure les affaires conservées. Les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour afin de refléter ce changement.

<sup>5)</sup> La ligne directrice TSAV du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) pour 2023, entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2023, précise que le capital disponible aux fins du TSAV comprend la marge sur services contractuels. Les retraitements et les représentations des résultats des périodes antérieures ne sont pas obligatoires. Les ratios pro forma du TSAV au 1<sup>er</sup> janvier 2023 sont présentés afin d'illustrer l'incidence de la transition. Ces calculs pro forma ne seront pas présentés officiellement au BSIF. Se reporter à la rubrique F, « Solidité financière », du rapport de gestion du T3 2023.

<sup>6)</sup> 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.

<sup>7)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, le calcul du ratio de levier financier a été mis à jour afin d'inclure le solde de la MSC (déduction faite de l'impôt) dans le dénominateur. La MSC (déduction faite de l'impôt) se chiffrait à 9,3 G\$ au 30 septembre 2023 (1<sup>er</sup> janvier 2023 – 8,7 G\$).

## Points saillants financiers et opérationnels – Comparaison trimestrielle (entre le T3 2023 et le T3 2022)

(en millions de dollars)

T3 23

Bénéfice net sous-jacent par type d'activité <sup>1), 2)</sup>	Sun Life	Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale
Gestion de patrimoine et d'actifs	457	330	116	—	11	—
Santé et protection collective	285	—	136	149	—	—
Protection individuelle	297	—	86	36	175	—
Charges de l'Organisation internationale et autres	(109)	—	—	—	(20)	(89)
<b>Bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup></b>	<b>930</b>	<b>330</b>	<b>338</b>	<b>185</b>	<b>166</b>	<b>(89)</b>
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	<b>871</b>	<b>268</b>	<b>365</b>	<b>132</b>	<b>211</b>	<b>(105)</b>
Variation du bénéfice net sous-jacent (en % d'un exercice à l'autre)	(2) %	11 %	15 %	(19) %	8 %	n.s. <sup>3)</sup>
Variation du bénéfice net déclaré (en % d'un exercice à l'autre)	n.s. <sup>3)</sup>	23 %	n.s. <sup>3)</sup>	6 %	n.s. <sup>3)</sup>	n.s. <sup>3)</sup>
<b>Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs<sup>1), 4)</sup></b>	<b>39 324</b>	<b>34 266</b>	<b>3 395</b>	<b>—</b>	<b>1 663</b>	<b>—</b>
<b>Souscriptions – santé et protection collective<sup>1)</sup></b>	<b>374</b>	<b>—</b>	<b>119</b>	<b>239</b>	<b>16</b>	<b>—</b>
<b>Souscriptions – protection individuelle<sup>1)</sup></b>	<b>669</b>	<b>—</b>	<b>148</b>	<b>—</b>	<b>521</b>	<b>—</b>
Variation des souscriptions de produits de gestion de patrimoine et des flux bruts de gestion d'actifs (en % d'un exercice à l'autre)	(7) %	(6) %	7 %	—	(34) %	—
Variation des souscriptions – santé et protection collective (en % d'un exercice à l'autre)	(25) %	—	4 %	(35) %	(16) %	—
Variation des souscriptions – protection individuelle (en % d'un exercice à l'autre)	51 %	—	24 %	—	60 %	—

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. 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 T3 2023.

<sup>2)</sup> Pour plus de renseignements sur les types d'activité des secteurs d'activité de la Sun Life, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », du rapport de gestion du T3 2023.

<sup>3)</sup> Non significatif.

<sup>4)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et les flux bruts de gestion d'actifs au Canada ont été modifiés de façon à exclure les affaires conservées. Les montants présentés pour les périodes précédentes ont été mis à jour afin de refléter ce changement.

Le bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup> s'est établi à 930 M\$, en baisse de 19 M\$, ou 2 %, comparativement à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs<sup>1)</sup>** en hausse de 38 M\$ : augmentation des produits tirés des placements découlant de la croissance des volumes et de l'augmentation des rendements et du bénéfice tiré des honoraires de Gestion d'actifs.
- **Santé et protection collective<sup>1)</sup>** en hausse de 4 M\$ : forte croissance des produits dans l'ensemble des activités aux États-Unis et amélioration des résultats enregistrés au chapitre de l'invalidité au Canada, en grande partie contrebalancées par les résultats enregistrés en santé et en protection aux États-Unis et la baisse des produits tirés des honoraires au Canada.
- **Protection individuelle<sup>1)</sup>** en baisse de 8 M\$ : baisse du bénéfice en raison de la vente de la Sun Life UK<sup>2)</sup> et de la diminution du résultat net des activités de placement aux États-Unis, partiellement contrebalancés par la croissance des activités reflétant l'essor des souscriptions au cours du dernier exercice en Asie.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres<sup>1)</sup>** hausse de (53) M\$ de la perte nette comprenant l'augmentation des coûts de financement par emprunt.
- La hausse des charges dans tous les types d'activité est attribuable à la croissance du volume, aux investissements continus dans nos activités et à la hausse de la rémunération incitative.
- L'incidence favorable du change a mené à une augmentation de 16 M\$.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 871 M\$, en hausse de 760 M\$, en raison des facteurs suivants :

- L'incidence favorable des marchés reflétant principalement les taux d'intérêt, partiellement contrebalancée par les résultats liés aux placements immobiliers<sup>3)</sup>.
- Une charge de 170 M\$ liée à la vente de la Sun Life UK<sup>2)</sup> et une augmentation plus marquée des passifs liés aux acquisitions à Gestion SLC<sup>4)</sup> au cours de l'exercice précédent; et
- L'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction; partiellement contrebalancée par
- La variation de la juste valeur de la participation de la direction dans les actions de la MFS<sup>5)</sup>.

<sup>1)</sup> Se reporter à la rubrique C, « Rentabilité » du rapport de gestion du T3 2023 pour plus de précisions 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. Pour plus de renseignements sur les types d'activité dans les secteurs d'activité/organisations de la Sun Life, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », du rapport de gestion du T3 2023.

<sup>2)</sup> Le 3 avril 2023, nous avons conclu la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (« la vente de la Sun Life UK »). Au troisième trimestre de 2022, nous avons comptabilisé une perte de valeur de 170 M\$ relative au goodwill attribué qui ne devait pas être recouvré au moyen de la vente. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2023.

<sup>3)</sup> 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 »).

<sup>4)</sup> Reflète la variation des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées aux acquisitions et des options d'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC.

<sup>5)</sup> MFS Investment Management (la « MFS »).

## Gestion d'actifs : Leader mondial dans les catégories d'actifs publics et alternatifs grâce à la MFS et à Gestion SLC

Le bénéfice net sous-jacent de Gestion d'actifs s'est chiffré à 330 M\$, en hausse de 32 M\$, ou 11 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- **MFS** en hausse de 4 M\$ (en baisse de 5 M\$ US) : augmentation de l'actif net moyen, augmentation des produits nets tirés des placements, incidence favorable du change et hausse des charges liées à la rémunération variable. La marge d'exploitation nette avant impôt<sup>1)</sup> de la MFS s'est établie à 41 % au troisième trimestre de 2023, soit un niveau stable par rapport à l'exercice précédent.
- **Gestion SLC** en hausse de 28 M\$ : augmentation de 17 % du bénéfice tiré des honoraires<sup>1)</sup> en raison de la hausse de l'actif géré, reflétant une mobilisation et un déploiement de capitaux solides sur l'ensemble de la plateforme ainsi que l'acquisition d'AAM<sup>2)</sup>. La marge sur le bénéfice tiré des honoraires<sup>1)</sup> de 24 % au troisième trimestre de 2023 est à un niveau stable par rapport à l'exercice précédent. L'augmentation du bénéfice net sous-jacent est attribuable à la hausse du bénéfice tiré des honoraires, à un taux d'imposition favorable<sup>3)</sup>, et à l'augmentation des charges de rétention durant l'exercice précédent qui ne s'est pas reproduite.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 268 M\$, en hausse de 50 M\$, ou 23 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison d'une augmentation moins marquée des passifs liés aux acquisitions de Gestion SLC<sup>4)</sup> comparativement à l'exercice précédent et d'une augmentation du bénéfice net sous-jacent, partiellement contrebalancées par les variations de la juste valeur la participation de la direction dans les actions de la MFS.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation du bénéfice net sous-jacent et du bénéfice net déclaré de 7 M\$.

Gestion d'actifs a clôturé le troisième trimestre de 2023 avec un actif géré de 974 G\$, qui se composait d'un actif de 755 G\$ (556 G\$ US) provenant de la MFS et d'un actif de 219 G\$ provenant de Gestion SLC. Les sorties nettes totales de 9,1 G\$ enregistrées au troisième trimestre de 2023 reflètent les sorties nettes de 12,5 G\$ (9,3 G\$ US) de la MFS, partiellement contrebalancées par les entrées nettes de 3,4 G\$ de Gestion SLC.

La MFS a maintenu un bon élan dans la croissance des activités de régimes à cotisations déterminées. En cumul annuel, les souscriptions de régimes à cotisations déterminées sont en hausse de 14 % par rapport à l'exercice précédent, en raison d'une position enviable sur les listes de sélections des consultants, des conseillers et des plateformes de tenue de registres, générant environ 3 G\$ US d'entrées nettes, malgré les conditions de marché difficiles.

En octobre, Gestion SLC a conclu un partenariat stratégique avec la Banque Scotia afin d'introduire des capacités en placements alternatifs à l'intention des particuliers au Canada par l'intermédiaire de Gestion de patrimoine mondiale de la Banque Scotia. Ce partenariat permettra à Gestion SLC d'étendre la portée des capacités en placements alternatifs à de nouveaux Clients et d'élargir la gamme de solutions de placement offerte par la Banque Scotia sur le marché de la gestion du patrimoine au pays. La conclusion de ce partenariat stratégique et l'acquisition récente d'Advisors Asset Management, Inc. (« AAM ») permettent à Gestion SLC de répondre à la demande croissante d'actifs alternatifs chez la clientèle fortunée. AAM a également annoncé qu'elle distribuera Crescent Private BDC, un fonds à capital fixe non coté en bourse lancé par Crescent Capital Group LP. Il s'agit de la deuxième collaboration entre AAM et d'autres sociétés liées de Gestion SLC depuis l'acquisition d'AAM au premier trimestre, soulignant l'avantage stratégique de l'ajout de ce canal de distribution.

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

Le bénéfice net sous-jacent au Canada s'est chiffré à 338 M\$, en hausse de 45 M\$, ou 15 %, par rapport à l'exercice précédent, reflétant les facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** en hausse de 14 M\$ : augmentation des produits tirés des placements attribuable à une hausse du volume et des rendements.
- **Santé et protection collective** en hausse de 34 M\$ : amélioration des résultats enregistrés au chapitre de l'invalidité reflétant l'augmentation des marges et la réduction de la durée des règlements, partiellement contrebalancées par la baisse du bénéfice tiré des honoraires.
- **Protection individuelle** en baisse de 3 M\$ : niveau stable par rapport à l'exercice précédent.
- La hausse des charges dans tous les types d'activité est attribuable à la croissance du volume, aux investissements continus dans les activités et à la hausse de la rémunération incitative.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 365 M\$, en hausse de 309 M\$ par rapport à l'exercice précédent, en raison de l'incidence plus favorable des marchés principalement attribuable aux taux d'intérêt, à l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction et à l'augmentation du bénéfice net sous-jacent, partiellement contrebalancés par les résultats liés aux placements immobiliers.

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. 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 T3 2023.

<sup>2)</sup> Le 1er février 2023, nous avons conclu l'acquisition d'une participation majoritaire dans Advisors Asset Management, Inc. (« l'acquisition d'AAM »), une société de distribution aux particuliers indépendante de premier plan aux États-Unis, avec l'option d'acquiescer la participation restante à compter de 2028.

<sup>3)</sup> Le bénéfice net sous-jacent comprend des ajustements favorables liés aux déclarations fiscales.

<sup>4)</sup> Reflète la variation des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées aux acquisitions et des options d'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC.

#### Souscriptions au Canada<sup>1)</sup>:

- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et les flux bruts de gestion d'actifs se sont chiffrés à 3 G\$, en hausse de 7 %, en raison de l'augmentation des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine, principalement de fonds communs de placement, partiellement contrebalancée par la diminution des souscriptions de régimes à cotisations déterminées aux Régimes collectifs de retraite (« RCR »).
- Les souscriptions en santé et protection collective se sont établies à 119 M\$, en hausse de 4 %, reflétant l'augmentation des souscriptions en santé.
- Les souscriptions en protection individuelle se sont chiffrées à 148 M\$, en hausse de 24 %, reflétant l'augmentation des souscriptions d'assurance-vie entière avec participation.

Nous continuons de réaliser notre stratégie consistant à aider les Clients à accéder aux soins dont ils ont besoin afin de prévenir et de réduire les risques pour la santé et de mener un mode de vie sain. Au troisième trimestre, la Sun Life a été sélectionnée pour prendre part aux dernières étapes des négociations contractuelles avec le Gouvernement du Canada afin d'agir comme administrateur du Régime canadien de soins dentaires (« RCSD »), qui procurera un accès à des soins dentaires pour les Canadiens dans le besoin. Grâce au RCSD, jusqu'à neuf millions de Canadiens de plus auront accès à des soins dentaires.

Afin d'appuyer nos efforts en ce qui touche les garanties inclusives au travail, nous faisons en sorte qu'il soit plus facile pour les participants de comprendre les soins de santé adaptés à la culture qui sont couverts au titre du compte de dépenses personnel (CDP) standard. Par exemple, nous avons créé la catégorie Santé des Autochtones, qui met de l'avant la couverture des dépenses liées à la médecine traditionnelle et aux articles de cérémonies autochtones offerte par la Sun Life au titre du CDP. Nous avons également élargi notre partenariat avec Spirit North, un organisme caritatif national, en nous engageant à verser 1 M\$ sur trois ans dans le but d'offrir des programmes de santé physique et de nous attaquer aux inégalités en matière de santé dans les communautés autochtones mal desservies.

## États-Unis : Leader en santé et en garanties collectives

Le bénéfice net sous-jacent aux États-Unis s'est chiffré à 140 M\$ US, en baisse de 33 M\$ US, ou 19 % (185 M\$, en baisse de 42 M\$, ou 19 %), par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- **Santé et protection collective** en baisse de 24 M\$ US : baisse des résultats liés aux garanties de frais dentaires, la forte croissance des produits ayant été plus que contrebalancée par l'incidence du réexamen de l'admissibilité au régime Medicaid effectué à la fin de l'urgence de santé publique, et par les investissements dans les services Advantage Dental+. Aux Garanties collectives, la forte croissance des produits a été en grande partie contrebalancée par les résultats moins favorables enregistrés au chapitre de la morbidité.
- **Protection individuelle** en baisse de 9 M\$ US : inclusion des activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni<sup>2)</sup> plus que contrebalancée par la diminution du résultat net des activités de placement.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 105 M\$ US, en hausse de 9 M\$ US, ou 9 % (132 M\$, en hausse de 7 M\$, ou 6 %), par rapport à l'exercice précédent, en raison de l'incidence des marchés en grande partie attribuable aux taux d'intérêt, contrebalancée par la baisse du bénéfice net sous-jacent et l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction.

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

Les souscriptions de produits collectifs enregistrées aux États-Unis<sup>1)</sup> se sont chiffrées à 179 M\$ US, en baisse de 102 M\$ US, ou 36 % (239 M\$, en baisse de 127 M\$, ou 35 %), reflétant la diminution des ventes de contrats importants de garanties de frais dentaires au titre du régime Medicaid, partiellement contrebalancée par la hausse des souscriptions de garanties de frais dentaires commerciales.

En tant que leader en santé et en garanties collectives, nous aidons nos Clients à obtenir les bons soins au bon moment pour avoir un mode de vie sain. Au troisième trimestre, nous avons noué un partenariat privilégié avec OptiMed, société de soins de santé nationale des États-Unis, afin d'améliorer l'accessibilité et l'abordabilité des médicaments de spécialité pour nos participants des régimes d'assurance en excédent de pertes. Le nouveau programme améliorera la façon dont ces médicaments sont administrés aux participants qui en ont besoin, souvent à la maison, tout en gérant les coûts croissants des soins de santé. De plus, nous avons lancé en assurance collective une gamme bonifiée de produits d'assurance-invalidité spécifiquement conçue pour les professionnels de la santé, leur procurant une couverture de remplacement du revenu qui répond à leurs besoins particuliers.

Nous avons élargi notre partenariat avec Teledentistry.com afin d'inclure les participants de DentaQuest. Grâce à ce service virtuel, les participants peuvent consulter en tout temps des fournisseurs, ce qui facilite l'accès à des soins dentaires et à des conseils. Ce service devrait être offert au titre du régime Medicaid et des régimes de garanties de frais dentaires commerciaux dans 20 États d'ici la fin 2023, ce qui améliorera encore davantage l'accès à des soins de santé buccale pour environ 3,5 millions de participants de ces États.

<sup>1)</sup> Par rapport à l'exercice précédent.

<sup>2)</sup> Le 3 avril 2023, nous avons conclu la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (la « vente de la Sun Life UK »). En vertu de l'entente, nous conserverons notre participation économique dans les activités de rentes à constitution immédiate par l'entremise d'un traité de réassurance et, depuis le deuxième trimestre de 2023, ces activités sont présentées dans la Gestion des affaires en vigueur de notre secteur États-Unis. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2023.

## Asie : Leader régional axé sur les marchés en croissance rapide

Le bénéfice net sous-jacent en Asie s'est chiffré à 166 M\$, en hausse de 13 M\$, ou 8 %, par rapport à l'exercice précédent en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** en baisse de 8 M\$ : diminution du bénéfice aux Philippines.
- **Protection individuelle** en hausse de 39 M\$ : croissance des affaires reflétant l'essor favorable des souscriptions durant le dernier exercice. Les résultats enregistrés durant le trimestre comprenaient les résultats favorables au chapitre de la mortalité attribuables à la baisse du volume de règlements, en grande partie contrebalancés par la hausse des résultats enregistrés au chapitre des charges.
- **Charges du bureau régional et autres** : augmentation de (18) M\$ de la perte nette, reflétant principalement la hausse de la rémunération incitative.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 211 M\$, comparativement au bénéfice net déclaré de néant à l'exercice précédent, en raison de l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction et de l'incidence favorable des marchés en grande partie attribuable aux taux d'intérêt, partiellement contrebalancées par les résultats liés aux placements immobiliers.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 3 M\$ et de 5 M\$ du bénéfice net sous-jacent et du bénéfice net déclaré, respectivement.

Souscriptions en Asie<sup>1)</sup> :

- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et les flux bruts de gestion d'actifs se sont chiffrés à 2 G\$, en baisse de 34 %, reflétant principalement la baisse des souscriptions de fonds du marché monétaire aux Philippines.
- Les souscriptions de produits individuels se sont établies à 521 M\$, en hausse de 60 %, en raison de l'augmentation des souscriptions à Hong Kong, reflétant la hausse de la demande par suite de la levée des restrictions sur les voyages au début de 2023, et à la Division International, reflétant les ventes de contrats importants, partiellement contrebalancée par la diminution des souscriptions au Vietnam reflétant les conditions de marché.

La MSC liée aux affaires nouvelles s'est chiffrée à 238 M\$ au troisième trimestre de 2023, comparativement à 79 M\$ à l'exercice précédent, principalement en raison des souscriptions à Hong Kong et sur le marché de la clientèle fortunée.

Nous continuons de réaliser notre stratégie de croissance à l'aide de partenariats et d'investissements stratégiques. Notre entente de bancassurance exclusive d'une durée de 15 ans avec la Dah Sing Bank à Hong Kong s'est amorcée avec de solides souscriptions. Nous avons également augmenté notre investissement stratégique dans la Bowtie Life Insurance Company Limited, premier assureur virtuel de Hong Kong et chef de file du marché avec une part d'environ 30 %<sup>2)</sup> du canal de vente direct.

Conformément à nos efforts dans l'adoption de pratiques financières prudentes qui protègent nos Clients tout en renforçant nos capacités de gestion du risque, la Sun Life Hong Kong a obtenu l'approbation de l'Insurance Authority de Hong Kong pour l'adoption anticipée du programme de capital pondéré en fonction du risque, à compter de la fin juin 2023. La Sun Life Hong Kong figure parmi les quelques assureurs à Hong Kong ayant fait la transition à ce programme plus tôt que prévu, ce qui reflète nos capacités de gestion du risque et notre solidité financière.

## Organisation internationale

La perte nette sous-jacente de l'Organisation internationale s'est chiffrée à 89 M\$, comparativement à une perte nette sous-jacente de 22 M\$ à l'exercice précédent, en raison de la vente de la Sun Life UK<sup>3)</sup>, de la hausse des charges d'exploitation, y compris la rémunération incitative, et de la hausse des coûts du financement par emprunt, partiellement contrebalancées par l'augmentation des produits tirés des placements provenant des actifs excédentaires.

La perte nette déclarée s'est établie à 105 M\$, comparativement à une perte nette déclarée de 288 M\$ à l'exercice précédent, en raison de l'incidence de la vente de la Sun Life UK<sup>4)</sup>, partiellement contrebalancée par la variation de la perte nette sous-jacente.

<sup>1)</sup> Par rapport à l'exercice précédent.

<sup>2)</sup> Selon les statistiques provisoires pour 2021 à 2023 relatives aux activités à long terme de l'Insurance Authority, Bowtie s'est classée au premier rang en fonction du nombre de nouveaux contrats individuels payés souscrits par l'intermédiaire du canal direct à Hong Kong.

<sup>3)</sup> Le 3 avril 2023, nous avons conclu la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (la « vente de la Sun Life UK »). En vertu de l'entente, nous conserverons notre participation économique dans les activités de rentes à constitution immédiate par l'entremise d'un traité de réassurance et, depuis le deuxième trimestre de 2023, ces activités sont présentées dans la Gestion des affaires en vigueur de notre secteur États-Unis.

<sup>4)</sup> Au troisième trimestre de 2022, nous avons comptabilisé une perte de valeur de 170 M\$ relative au goodwill attribué qui ne devait pas être recouvré au moyen de la vente de la Sun Life UK. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2023. Par ailleurs, l'exercice précédent tenait compte des pertes liées au marché de la Sun Life UK.

## Conférence téléphonique portant sur les résultats

Les résultats financiers de la Compagnie pour le troisième trimestre de 2023 seront présentés lors de la conférence téléphonique qui aura lieu le mardi 14 novembre 2023, à 10 h, heure de l'Est. Pour accéder à la webémission ou à la conférence téléphonique, rendez-vous au [www.sunlife.com/RapportsTrimestriels](http://www.sunlife.com/RapportsTrimestriels) 10 minutes avant l'heure prévue. Nous encourageons les gens qui participent à la conférence en mode écoute seulement à se connecter à la webémission. La webémission et la présentation seront par la suite archivées sur le site Web de la Compagnie et accessibles à l'adresse [www.sunlife.com](http://www.sunlife.com) jusqu'à la clôture du troisième trimestre de 2024.

### Renseignements pour les médias :

Ariane Richard  
Gestionnaire, relations publiques  
Bureau du président, Québec  
Téléphone : 438 364-6807  
[ariane.richard@sunlife.com](mailto:ariane.richard@sunlife.com)

### Renseignements pour les investisseurs :

David Garg  
Vice-président principal, gestion du capital et  
relations avec les investisseurs  
Téléphone : 416 408-8649  
[david.garg@sunlife.com](mailto:david.garg@sunlife.com)

#### **Note aux lecteurs : Résultats retraités de 2022 à l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9**

Les résultats de 2022 ont été retraités pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 17 et de la superposition de classement connexe relative à IFRS 9 (les « nouvelles normes »). Les résultats retraités pourraient ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car nous ne gérons pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs en vertu des nouvelles normes. La majorité des mesures prises pour rééquilibrer les portefeuilles d'actifs et faire passer la gestion actif-passif à une gestion conforme à IFRS 17 ont été prises au premier trimestre de 2023. Par conséquent, une analyse fondée sur les résultats comparatifs de 2022 pourrait ne pas être nécessairement représentative des tendances futures et devrait être interprétée dans ce contexte. L'utilisation des sensibilités pour analyser les perspectives à l'égard du risque de marché et les incidences connexes (p. ex., les sensibilités aux taux d'intérêt) sera plus représentative à partir des sensibilités présentées pour le premier trimestre de 2023 et les périodes ultérieures à la rubrique I, « Gestion du risque », du rapport de gestion de chacun des trimestres respectifs. Certains résultats retraités de 2022 et résultats intermédiaires de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont la direction considère ses activités. Étant donné que ces résultats ne sont pas audités ou n'ont pas encore été audités, ils pourraient encore changer.

#### **Mesures financières non conformes aux normes IFRS**

Nous présentons certaines informations financières en ayant recours à des mesures financières non conformes aux normes IFRS, étant donné que nous estimons que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre notre rendement et à comparer nos résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées de manière isolée ou comme une solution de rechange aux mesures de performance financière établies conformément aux normes IFRS. Des renseignements supplémentaires concernant les mesures financières non conformes aux normes IFRS, ainsi que des rapprochements avec les mesures conformes aux normes IFRS les plus proches, le cas échéant, sont disponibles à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du troisième trimestre de 2023 et dans les dossiers de renseignements financiers supplémentaires disponibles à la section « Investisseurs – Résultats et rapports financiers » à l'adresse [www.sunlife.com](http://www.sunlife.com).

#### **1. 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;
- Les modifications des hypothèses et mesures de la direction;
- D'autres ajustements :
  - i) Participation de la direction dans des actions de la MFS;
  - ii) Acquisitions, intégrations et restructurations;
  - iii) Amortissement des immobilisations incorporelles;
  - iv) D'autres éléments de nature inhabituelle ou exceptionnelle.

Pour plus d'information sur les ajustements retirés du bénéfice net déclaré pour arriver au bénéfice net sous-jacent, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 2 – Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent », du rapport de gestion du troisième trimestre de 2023.

Le tableau ci-après 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	
	T3 23	T3 22 <sup>1)</sup>	2023	2022 <sup>1)</sup>
Bénéfice net sous-jacent	930	949	2 745	2 477
Incidence des marchés <sup>1)</sup>				
Incidence des marchés des actions	(21)	(36)	(21)	(165)
Incidence des taux d'intérêt <sup>2)</sup>	127	(338)	39	(223)
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement (résultats liés aux placements immobiliers)	(83)	13	(279)	143
Ajouter : Incidence des marchés	23	(361)	(261)	(245)
Ajouter : Modifications des hypothèses et mesures de la direction	35	(131)	37	(180)
Autres ajustements				
Participation de la direction dans les actions de la MFS	7	37	23	88
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>3), 4), 5), 6), 7)</sup>	(89)	(312)	(113)	(406)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(35)	(23)	(94)	(56)
Autres <sup>8)</sup>	—	(48)	—	28
Ajouter : Total des autres ajustements	(117)	(346)	(184)	(346)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	871	111	2 337	1 706
Bénéfice par action sous-jacent (dilué) (en dollars)	1,59	1,62	4,68	4,23
Ajouter : Incidence des marchés (en dollars)	0,04	(0,62)	(0,44)	(0,42)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (en dollars)	0,06	(0,22)	0,06	(0,31)
Participation de la direction dans les actions de la MFS (en dollars)	0,01	0,06	0,04	0,15
Acquisitions, intégrations et restructurations (en dollars)	(0,16)	(0,53)	(0,20)	(0,70)
Amortissement des immobilisations incorporelles (en dollars)	(0,06)	(0,04)	(0,17)	(0,10)
Autres (en dollars)	—	(0,08)	—	0,05
Incidence des titres convertibles sur le bénéfice par action dilué (en dollars)	—	—	—	0,01
Bénéfice par action déclaré (dilué) (en dollars)	1,48	0,19	3,97	2,91

<sup>1)</sup> Les résultats retraités de 2022 pourraient ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car nous ne gérons pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs en vertu des nouvelles normes IFRS 17 et IFRS 9. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Note aux lecteurs : Résultats retraités de 2022 à l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9 » du présent document.

<sup>2)</sup> 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).

<sup>3)</sup> Les montants ont trait aux coûts d'acquisition relatifs aux sociétés liées de Gestion SLC, soit BentallGreenOak, InfraRed Capital Partners, Crescent Capital Group LP et Advisors Asset Management, Inc., y compris la désactualisation au titre des autres passifs financiers de 21 M\$ au troisième trimestre de 2023 et de 62 M\$ pour les neuf premiers mois de 2023 (troisième trimestre de 2022 – 15 M\$; neuf premiers mois de 2022 – 47 M\$).

<sup>4)</sup> Les résultats du troisième trimestre de 2023 reflètent la variation des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées aux acquisitions et des options d'achat visant les participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC, dont le montant s'élevait à 42 M\$ (troisième trimestre de 2022 – 80 M\$).

<sup>5)</sup> Comprend les coûts d'acquisition et d'intégration liés à DentaQuest, acquise le 1<sup>er</sup> juin 2022.

<sup>6)</sup> Comprend un profit de 65 M\$ à la vente des activités liées aux marchés spéciaux au Canada au premier trimestre de 2023 ainsi qu'un profit de 19 M\$ à la vente de la Sun Life UK au deuxième trimestre de 2023.

<sup>7)</sup> Les résultats du troisième trimestre de 2022 reflètent une perte de valeur de 170 M\$ relative au goodwill attribué qui ne devait pas être recouvré au moyen de la vente de la Sun Life UK.

<sup>8)</sup> Comprend une charge de 48 M\$ au troisième trimestre de 2022, reflétant la résolution d'une question liée à la fixation des prix de la réassurance pour la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Les résultats du deuxième trimestre de 2022 reflètent un profit tiré de la cession-bail du bureau de Wellesley, aux États-Unis.

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	
	T3 23	T3 22 <sup>1)</sup>	2023	2022 <sup>1)</sup>
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	930	949	2 745	2 477
Ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt) :				
Ajouter : Incidence des marchés <sup>1)</sup>	107	(400)	(290)	54
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>2)</sup>	41	(153)	47	(213)
Autres ajustements	(156)	(385)	(255)	(385)
Total des ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt)	(8)	(938)	(498)	(544)
Ajouter : Impôts liés aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent	(51)	100	90	(227)
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	871	111	2 337	1 706

<sup>1)</sup> Les résultats retraités de 2022 pourraient ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car nous ne gérons pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs en vertu des nouvelles normes IFRS 17 et IFRS 9. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Note aux lecteurs : Résultats retraités de 2022 à l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9 » du présent document.

<sup>2)</sup> Dans le présent document, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net déclaré est présentée intégralement pour le résultat net des activités d'assurance et le résultat net des activités de placement, et elle exclut les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation. À l'inverse, la note 7.B.iv des états financiers consolidés pour la période close le 30 septembre 2023 présente l'incidence sur le résultat net des modifications des méthodes et hypothèses séparément dans le résultat net des activités d'assurance et le résultat net des activités de placement, et elle 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 ainsi que d'autres ajustements fiscaux.

## 2. Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS

La direction utilise également les mesures financières non conformes aux normes IFRS suivantes, et une liste complète est présentée à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du troisième trimestre de 2023.

**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 gérés et les ajustements de consolidation. Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, les autres éléments de l'actif géré ont été renommés en tant qu'« actifs de tiers gérés », et les ajustements de consolidation sont présentés séparément, puisque les ajustements de consolidation s'appliquent à toutes les composantes du total de l'actif géré. Pour plus de renseignements sur les actifs de tiers gérés, se reporter aux rubriques D, « Croissance – 2 – Actif géré », et N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du troisième trimestre de 2023.

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels	
	T3 23	T3 22
<b>Actif géré</b>		
Actif du fonds général	193 858	198 181
Fonds distincts	119 988	118 564
Actifs de tiers gérés <sup>1)</sup>	1 063 075	991 349
Ajustements de consolidation <sup>1)</sup>	(36 780)	(38 725)
<b>Total de l'actif géré</b>	<b>1 340 141</b>	<b>1 269 369</b>

<sup>1)</sup> 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 rapport de gestion du troisième trimestre de 2023.

**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 détenus par la FSL inc. (la société mère ultime), et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive. Cette mesure constitue l'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.

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
<b>Trésorerie et autres actifs liquides (détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive) :</b>		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	533	423
Titres de créance <sup>1)</sup>	1 310	1 408
Titres de capitaux propres <sup>2)</sup>	102	102
Sous-total	1 945	1 933
À déduire : Prêts liés aux acquisitions (détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive)	(543)	(883)
<b>Trésorerie et autres actifs liquides (détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive)</b>	<b>1 402</b>	<b>1 050</b>

<sup>1)</sup> Comprennent les obligations négociées sur le marché.

<sup>2)</sup> Comprennent les placements dans des FNB.

## 3. Rapprochement de certaines mesures financières non conformes aux IFRS

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

(en millions de dollars)	T3 23					
	Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale	Total
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	330	338	185	166	(89)	930
Ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(3)	94	39	(1)	(22)	107
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	20	(30)	51	—	41
Autres ajustements (avant impôt)	(81)	3	(71)	(7)	—	(156)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus	22	(90)	9	2	6	(51)
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>	<b>268</b>	<b>365</b>	<b>132</b>	<b>211</b>	<b>(105)</b>	<b>871</b>
						T3 22 <sup>1)</sup>
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	298	293	227	153	(22)	949
Ajouter : Incidence des marchés (avant impôt) <sup>1)</sup>	3	(206)	(13)	(107)	(77)	(400)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	(82)	(6)	(54)	(11)	(153)
Autres ajustements (avant impôt)	(95)	(6)	(112)	(2)	(170)	(385)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus	12	57	29	10	(8)	100
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>	<b>218</b>	<b>56</b>	<b>125</b>	<b>—</b>	<b>(288)</b>	<b>111</b>

<sup>1)</sup> Les résultats retraités de 2022 pourraient ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car nous ne gérons pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs en vertu des nouvelles normes IFRS 17 et IFRS 9. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Note aux lecteurs : Résultats retraités de 2022 à l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9 » du présent document.

## Énoncés prospectifs

La Compagnie présente à l'occasion, 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; ii) les énoncés se rapportant aux avantages que nous prévoyons de tirer de nos partenariats stratégiques; iii) les énoncés se rapportant aux négociations de contrat avec le gouvernement du Canada à l'égard de l'administration du régime canadien de soins dentaires; iv) les énoncés se rapportant à nos initiatives de croissance et autres objectifs d'affaires; v) les énoncés se rapportant à nos cibles et à nos engagements; 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, parmi d'autres facteurs, des facteurs traités aux rubriques C, « Rentabilité – 5 – Impôt sur le résultat », F, « Solidité financière » et I, « Gestion du risque » du rapport de gestion du troisième trimestre de 2023 et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 2022 de la FSL inc., et des facteurs décrits dans d'autres documents déposés par la FSL inc. auprès des autorités canadiennes et américaines de réglementation des valeurs mobilières, que l'on peut consulter au [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca) et au [www.sec.gov](http://www.sec.gov), respectivement.

Les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que nos hypothèses et estimations, ainsi que nos attentes et nos prévisions, soient inexactes et que les résultats ou événements réels diffèrent de façon significative de ceux exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs présentés dans le présent document sont indiqués ci-après. La réalisation de nos énoncés prospectifs dépend essentiellement du rendement de notre entreprise, qui est assujéti à de nombreux risques. Les facteurs susceptibles d'entraîner un écart significatif entre les résultats réels et les résultats escomptés comprennent notamment : les **risques de marché** – les risques liés au rendement des marchés des actions; à la fluctuation ou à la volatilité des taux d'intérêt, des écarts de crédit et des écarts de swap; aux placements immobiliers; aux fluctuations des taux de change et à l'inflation; les **risques d'assurance** – les risques liés aux résultats enregistrés au chapitre de la mortalité, aux résultats enregistrés au chapitre de la morbidité et à la longévité; aux comportements des titulaires de contrat; à la conception des produits et à la fixation des prix; à l'incidence de dépenses futures plus élevées que prévu; et à la disponibilité, au coût et à l'efficacité de la réassurance; les **risques de crédit** – les risques liés aux émetteurs des titres de notre portefeuille de placements, aux débiteurs, aux titres structurés, aux réassureurs, aux contreparties, à d'autres institutions financières et à d'autres entités; les **risques d'entreprise et risques stratégiques** – les risques liés aux conjonctures économique et politique mondiales; à l'élaboration et à la mise en œuvre de stratégies d'entreprise; aux changements se produisant dans les canaux de distribution ou le comportement des Clients, y compris les risques liés aux pratiques commerciales des intermédiaires et des agents; à l'incidence de la concurrence; au rendement de nos placements et des portefeuilles de placements qui sont gérés pour les Clients, tels que les fonds distincts et les fonds communs de placement; aux changements dans les tendances en matière de placement et dans les préférences des Clients en faveur de produits différents des produits ou des stratégies de placement que nous offrons; à l'évolution des environnements juridique et réglementaire, y compris les exigences en matière de capital et les lois fiscales; à l'environnement, ainsi qu'aux lois et aux règlements en matière environnementale; 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 au sein desquels 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.

## 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 septembre 2023, l'actif total géré de la Sun Life s'élevait à 1,34 billion de dollars. Pour plus de renseignements, veuillez visiter le site [www.sunlife.com](http://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 ».