T3

2026

FINANCIÈRE SUN LIFE INC.

Rapport Destiné Aux Actionnaires

Pour la période close le 30 septembre 2026

Sunlife

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 Sunlife annonce ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2026

Les résultats de la Sunlife[1] au troisième trimestre reflètent la croissance au Canada, en Asie, aux États-Unis au chapitre de l'assurance-maladie en excédent de pertes et à GreenOak, ainsi que le taux de croissance à deux chiffres du bénéfice par action sous-jacent.

TORONTO (Ontario) – (4 novembre 2026) – La Financière Sun Life inc.[1] (TSX : SLF) (NYSE : SLF) a annoncé ses résultats pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2026.

- Le bénéfice net sous-jacent[2] s'est établi à 1 146 M$, en hausse de 99 M$, ou 9 %, par rapport au troisième trimestre de 2025.
- Le bénéfice net déclaré[3] s'est chiffré à 785 M$, en baisse de 321 M$, ou 29 %, par rapport au troisième trimestre de 2025.
- Le bénéfice par action sous-jacent[2, 4] s'est chiffré à 2,05 $, en hausse de 10 % par rapport au troisième trimestre de 2025; le bénéfice par action déclaré[4] s'est établi à 1,40 $, en baisse de 29 % par rapport au troisième trimestre de 2025.
- Le rendement des capitaux propres sous-jacent[2] s'est établi à 19,0 %; le rendement des capitaux propres déclaré[2] s'est établi à 13,0 %.
- L'actif géré[2] s'est chiffré à 1 676 G$, en hausse de 53 G$, ou 3 %, par rapport au troisième trimestre de 2025.
- Le ratio du TSAV de la FSL inc. s'est établi à 142 %[5].
- Le dividende par action ordinaire a augmenté, passant de 0,96 $ à 1,00 $ par action.

« La Sunlife a connu un solide troisième trimestre, avec une croissance au Canada, en Asie, aux États-Unis au chapitre de l'assurance-maladie en excédent de pertes et à GreenOak. Notre stratégie mondiale diversifiée a généré un élan soutenu et robuste dans les secteurs de l'assurance et de la gestion de patrimoine, menés par le Canada et l'Asie, ainsi que de nouvelles sources de croissance en gestion d'actifs », a déclaré Kevin Strain, président et chef de la direction de la Sunlife.

« Notre raison d'être demeure au cœur de la façon dont nous créons de la valeur pour les Clients et Clientes. Nous utilisons l'IA et le numérique pour obtenir de meilleurs résultats et offrir des expériences plus fluides pour nos Clients et Clientes. Nos nouvelles marques Sunlife et GreenOak s'alignent sur notre raison d'être et notre stratégie et reflètent l'évolution de nos activités au cours de la dernière décennie, ce qui nous positionne de façon à accéder plus rapidement au prochain chapitre de notre histoire. »

Points saillants financiers et opérationnels

	Résultats trimestriels		Cumuls annuels	
Rentabilité	**T3 26**	T3 25	**2026**	2025
Bénéfice net sous-jacent (en millions de dollars)[2]	**1 146**	1 047	**3 319**	3 107
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires (en millions de dollars)	**785**	1 106	**2 258**	2 750
Bénéfice par action sous-jacent (en dollars)[2, 4]	**2,05**	1,86	**5,95**	5,48
Bénéfice par action déclaré (en dollars)[4]	**1,40**	1,97	**4,04**	4,85
Rendement des capitaux propres sous-jacent[2]	**19,0 %**	18,3 %	**18,8 %**	17,8 %
Rendement des capitaux propres déclaré[2]	**13,0 %**	19,3 %	**12,8 %**	15,8 %
Croissance	**T3 26**	T3 25	**2026**	2025
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine (en millions de dollars)[2, 6]	**54 437**	63 056	**199 457**	178 713
Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine (en millions de dollars)[2, 6]	**(32 665)**	3 149	**(49 011)**	(17 310)
Souscriptions d'assurance collective (en millions de dollars)[2, 7]	**619**	498	**1 851**	1 613
Souscriptions d'assurance individuelle (en millions de dollars)[2, 8]	**1 042**	987	**3 197**	2 724
Actif géré (en milliards de dollars)[2, 6]	**1 676**	1 623	**1 676**	1 623
Marge sur services contractuels (« MSC ») liée aux affaires nouvelles (en millions de dollars)[2]	**385**	446	**1 214**	1 287
Solidité financière	**T3 26**	T3 25		
Ratios du TSAV (à la clôture de la période)[5]				
Financière Sun Life inc.	**142 %**	154 %		
Sun Life du Canada[9]	**130 %**	138 %		
Ratio de levier financier (à la clôture de la période)[2, 10]	**24,1 %**	21,6 %		

Points saillants financiers et opérationnels – comparaison trimestrielle (entre le T3 2026 et le T3 2025)

(en millions de dollars)	T3 26					
	Sunlife	Gestion d'actifs Sun Life	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale
Bénéfice net sous-jacent[2)]	**1 146**	416	422	197	226	(115)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**785**	293	418	107	123	(156)
Variation du bénéfice net sous-jacent (en % d'un exercice à l'autre)	**9 %**	7 %	6 %	34 %	7 %	n.s.[11)]
Variation du bénéfice net déclaré (en % d'un exercice à l'autre)	**(29) %**	(19) %	11 %	9 %	(66) %	n.s.[11)]
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine[2)]	**54 437**	48 285	4 855	—	1 297	—
Souscriptions d'assurance collective[2)]	**619**	—	123	466	30	—
Souscriptions d'assurance individuelle[2)]	**1 042**	—	107	—	935	—
Variation des flux bruts de gestion d'actifs et des souscriptions de produits de gestion de patrimoine (en % d'un exercice à l'autre)	**(14) %**	(17) %	21 %	—	35 %	—
Variation des souscriptions d'assurance collective (en % d'un exercice à l'autre)	**24 %**	—	26 %	24 %	20 %	—
Variation des souscriptions d'assurance individuelle (en % d'un exercice à l'autre)	**6 %**	—	(18) %	—	9 %	—

Le bénéfice net sous-jacent[12)] s'est chiffré à 1 146 M$, en hausse de 99 M$, ou 9 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- La forte croissance des affaires au Canada, aux États-Unis et en Asie, la hausse du bénéfice tiré des honoraires à GreenOak[13)] et les résultats nets favorables des activités de placement; partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- Les résultats moins favorables au chapitre de l'assurance au Canada et la hausse des coûts de financement en appui à l'acquisition des participations restantes dans les filiales de GreenOak.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 785 M$, en baisse de 321 M$, ou 29 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- L'incidence défavorable des taux d'intérêt;
- Les charges liées aux acquisitions et aux restructurations, surtout à Gestion d'actifs Sun Life, découlant de l'intégration des filiales de GreenOak et de l'acquisition de Bell Partners Inc.[14)];
- Le profit attribuable à l'augmentation de la participation dans Bowtie[15)] enregistré à l'exercice précédent. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La hausse du bénéfice net sous-jacent.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 7 M$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 8 M$ du bénéfice net déclaré.

Le rendement des capitaux propres sous-jacent s'est établi à 19,0 %, et le rendement des capitaux propres déclaré s'est établi à 13,0 % (troisième trimestre de 2025 – 18,3 % et 19,3 %, respectivement). La FSL inc. a clôturé le trimestre avec un ratio du TSAV de 142 %.

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 297 M$ US, en hausse de 16 M$ US, ou 6 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- **MFS**[16)] en baisse de 1 M$ US, la baisse des produits tirés des honoraires découlant des taux d'honoraires moyens ayant été contrebalancée par la baisse des charges d'exploitation et la hausse des produits nets tirés des placements. La marge d'exploitation nette avant impôt[2)] s'est améliorée pour s'établir à 40,7 % au troisième trimestre de 2026, par rapport à 39,2 % à l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence de la vente de fonds à capital fixe[17)].
- **GreenOak** en hausse de 13 M$ US, reflétant la hausse du bénéfice tiré des honoraires[2)], qui a augmenté de 39 % en raison de l'acquisition de Bell Partners Inc.[14)], ainsi que la baisse des charges de rémunération. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la baisse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement. La marge sur le bénéfice tiré des honoraires[2)] s'est établie à 27,8 % au troisième trimestre de 2026, comparativement à 25,7 % à l'exercice précédent.
- **Solutions et autres** en hausse de 4 M$ US, reflétant l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre du crédit.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 209 M$ US, en baisse de 55 M$ US, ou 21 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- Les charges liées aux acquisitions et aux restructurations découlant principalement de l'intégration des filiales de GreenOak et de l'acquisition de Bell Partners Inc.[14];
- L'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur la division Solutions et autres. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent et un profit à la vente de fonds à capital fixe de la MFS[17].

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

Les flux bruts[2] de Gestion d'actifs Sun Life ont baissé de 7,7 G$ US, ou 18 %, par rapport à l'exercice précédent, reflétant la baisse des flux bruts à la MFS. La baisse des flux bruts à Gestion d'actifs Sun Life a été partiellement contrebalancée par la hausse des flux bruts à GreenOak et à Solutions et autres.

Le total de l'actif géré[2] de Gestion d'actifs Sun Life s'est établi à 903,7 G$ US au troisième trimestre de 2026 (troisième trimestre de 2025 – 903,3 G$ US), et il se composait de ce qui suit :

- MFS : 618,7 G$ US (troisième trimestre de 2025 – 658,7 G$ US);
- GreenOak : 205,2 G$ US (troisième trimestre de 2025 – 186,0 G$ US);
- Solutions et autres : 79,8 G$ US (troisième trimestre de 2025 – 58,6 G$ US).

Le total des actifs gérés[2] de Gestion d'actifs Sun Life s'est établi à 1 018,6 G$ US au troisième trimestre de 2026, soit un niveau stable par rapport à l'exercice précédent.

Le total des sorties nettes[2] de Gestion d'actifs Sun Life s'est établi à 22,8 G$ US au troisième trimestre de 2026 (troisième trimestre de 2025 – entrées nettes de 3,0 G$ US), reflétant ce qui suit :

- Les sorties nettes de 26,9 G$ US de la MFS (troisième trimestre de 2025 – sorties nettes de 0,9 G$ US) attribuables aux sorties nettes des produits individuels de 22,6 G$ US (troisième trimestre de 2025 – sorties nettes de 4,7 G$ US), reflétant les sorties de capitaux soutenues sur les marchés américains des actions par les particuliers, et aux sorties nettes institutionnelles de 4,2 G$ US (troisième trimestre de 2025 – entrées nettes de 3,8 G$ US) reflétant un rééquilibrage de portefeuille. Elles ont été partiellement contrebalancées par :
- Les entrées nettes de 4,0 G$ US de GreenOak (troisième trimestre de 2025 – entrées nettes de 3,8 G$ US) en raison de la mobilisation de capitaux.
- Les flux nets de Solutions et autres n'ont eu aucune incidence significative au troisième trimestre de 2026 (troisième trimestre de 2025 – entrées nettes de 0,1 G$ US).

Le 25 août 2026, la Sunlife a conclu une entente définitive avec Wilton Re[18] en vue d'établir un partenariat stratégique de réassurance et de gestion d'actifs. Cette entente combine l'expertise de Wilton Re en gestion de passif avec les capacités de la Sunlife en assurance et en gestion d'actifs. Wilton Re établira Windsor Life Re, un réassureur domicilié aux États-Unis et aux Bermudes, et GreenOak agira comme gestionnaire d'actifs principal. GreenOak mettra à profit son expertise en gestion d'actifs d'assurance et sa plateforme de placement multiactifs. Ce partenariat devrait accroître notre envergure et notre présence dans le domaine de la gestion d'actifs d'assurance. Il nous donnera également un accès stratégique à des capitaux propres bloqués pour accélérer la croissance de GreenOak. Le lancement de ce partenariat est prévu au cours du premier semestre de 2027. Il est sujet aux approbations réglementaires requises et aux conditions de clôture habituelles.

Le 26 octobre 2026, nous avons lancé GreenOak, la nouvelle marque mondiale de Gestion SLC. Notre ambition est de devenir un gestionnaire d'actifs alternatifs de premier plan à l'échelle mondiale en réunissant la force de nos cinq entreprises en une seule. GreenOak, notre nouvelle marque, constitue la première expression visible de la plateforme intégrée que nous sommes en train de devenir.

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

Le bénéfice net sous-jacent au Canada s'est chiffré à 422 M$, en hausse de 25 M$, ou 6 %, par rapport à l'exercice précédent, reflétant les facteurs suivants :

- La croissance des affaires reflétant l'augmentation des produits tirés des honoraires découlant de la hausse de l'actif géré et administré[19] à la Gestion de patrimoine – Groupe[20] et la hausse des primes à la Sun Life Santé, ainsi que les bénéfices liés aux placements favorables. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- Les résultats moins favorables enregistrés au chapitre de l'assurance, reflétant les résultats plus favorables enregistrés au chapitre de la morbidité à l'exercice précédent.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 418 M$, en hausse de 40 M$, ou 11 %, par rapport à l'exercice précédent en raison des facteurs suivants :

- L'incidence favorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction et l'augmentation du bénéfice net sous-jacent. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- L'incidence défavorable des taux d'intérêt.

Souscriptions au Canada[21] :

- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se sont établis à 5 G$, en hausse de 21 %, en raison de l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement à la Gestion de patrimoine – Individuelle et de la hausse des transferts d'actifs à la Gestion de patrimoine – Groupe[20].

- Les souscriptions à la Sun Life Santé se sont chiffrées à 123 M$, en hausse de 26 %, en raison de l'augmentation des ventes de contrats importants.
- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont chiffrées à 107 M$, en baisse de 18 %, reflétant la diminution des souscriptions d'assurance-vie avec participation.

Nous faisons en sorte qu'il soit plus facile pour les Clients de gérer leurs besoins en santé, en gestion de patrimoine et en assurance grâce à notre écosystème cohérent axé sur le numérique et l'IA. Durant le trimestre, nous avons lancé le service Counseling en ligne, par Dialogue. Celui-ci offre aux Clients un accès pratique à du soutien supplémentaire en santé mentale et à une gamme croissante de services de santé. En intégrant les soins, la couverture et l'expertise en santé dans une seule expérience numérique, nous contribuons à créer des collectivités et des milieux de travail plus sains et plus résilients.

La Sunlife a remporté deux prix dans le cadre des *2026 Global Insurance Innovation Awards*, présentés par *The Global Insurer* : un prix dans la catégorie *Best Mobile Insurance App* (Canada) et un autre dans la catégorie *Best Digital Insurance Company* (Canada). Cette reconnaissance met en lumière le leadership dont fait preuve la Sunlife Canada en matière d'innovation numérique, en réinventant la façon dont les Canadiens abordent la santé, la gestion de patrimoine et l'assurance grâce à des expériences numériques innovantes.

États-Unis : Leader en santé et en garanties collectives

Le bénéfice net sous-jacent aux États-Unis s'est établi à 141 M$ US, en hausse de 34 M$ US, ou 32 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- Les résultats solides au chapitre de l'assurance-maladie en excédent de pertes, reflétant le taux de croissance à deux chiffres des primes et l'amélioration des résultats au chapitre de la morbidité;
- La hausse du bénéfice lié aux garanties de frais dentaires, reflétant l'amélioration des résultats au chapitre de la morbidité et la baisse des charges, partiellement contrebalancée par la baisse des produits;
- Les résultats favorables enregistrés à la Gestion des affaires en vigueur en raison des résultats au chapitre de la mortalité et des résultats nets des activités de placement;
- La baisse du bénéfice lié à l'assurance collective, reflétant les résultats défavorables au chapitre de la morbidité en raison de la gravité accrue et du volume plus élevé des demandes de règlement d'assurance invalidité de longue durée.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 77 M$ US, en hausse de 5 M$ US, ou 7 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent et l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction, partiellement contrebalancées par ce qui suit :
- L'incidence défavorable des taux d'intérêt.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 3 M$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 2 M$ du bénéfice net déclaré.

Les souscriptions aux États-Unis se sont chiffrées à 333 M$ US, en hausse de 22 % 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 rigueur continue de la fixation des prix soutenue par nos outils de sélection des risques et les conditions de marché favorables.
- La hausse des souscriptions de garanties de frais dentaires au titre de régimes commerciaux en harmonie avec notre stratégie de croissance, reflétant l'augmentation de la taille moyenne des contrats, contrebalancée par la baisse des souscriptions au titre du régime Medicare Advantage.

Nous tirons parti de la force de nos activités aux États-Unis dans le domaine de la santé et de nos capacités en assurance collective pour offrir une expérience Client plus intégrée et différenciée. Au cours du trimestre, nous avons ajouté Health Navigator à notre offre d'assurance-invalidité afin d'aider les participants à obtenir plus rapidement les soins dont ils ont besoin. Cette initiative a pour but d'améliorer les résultats en matière de santé et de réduire les coûts des soins. Les participants qui font face à des problèmes de santé potentiellement invalidants auront désormais accès à nos services-conseils personnalisés en matière de soins. Cette offre, jumelée à notre programme de retour au travail, favorise une approche plus globale pour aider les participants à retrouver la santé et la productivité après un problème de santé grave.

Nous avons également commencé à travailler avec Claritev, une société spécialisée en technologie, données et analyse dans le domaine de la santé, afin d'aider les employeurs autoassurés à offrir une expérience plus harmonieuse en matière de garanties de soins de santé complémentaires. La technologie d'apprentissage automatique de Claritev identifie les liens diagnostiques entre les demandes de règlement de frais médicaux des employés et les garanties de soins de santé complémentaires, ce qui permet aux employés couverts d'accéder efficacement aux garanties auxquelles ils sont admissibles. Cette technologie crée une approche plus cohérente et proactive tout en accélérant le versement des règlements aux employés afin que les participants reçoivent des soins au moment où ils en ont le plus besoin.

Asie : Leader régional axé sur les marchés en croissance rapide

Le bénéfice net sous-jacent en Asie s'est établi à 226 M$, en hausse de 15 M$, ou 7 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- L'essor solide et continu des souscriptions et la croissance des affaires en vigueur, les résultats favorables au chapitre du crédit et la diminution des charges, partiellement contrebalancés par :
- La diminution de l'apport des coentreprises, des résultats moins favorables au chapitre de la mortalité dans le marché de la clientèle fortunée, et 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 123 M$, en baisse de 236 M$, ou 66 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- L'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction et un profit lié à l'augmentation de la participation dans Bowtie enregistré à l'exercice précédent; partiellement contrebalancés par :
- L'incidence améliorée des taux d'intérêt et l'augmentation du bénéfice net sous-jacent.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 1 M$ du bénéfice net sous-jacent et du bénéfice net déclaré, respectivement.

Souscriptions en Asie[21)] :

- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont chiffrées à 935 M$, en hausse de 9 %, en raison des facteurs suivants :
    - l'augmentation des souscriptions dans l'ensemble des canaux à Hong Kong, et
    - la forte croissance en Inde et en Malaisie, attribuable principalement au réseau de la bancassurance, partiellement contrebalancée par
    - la baisse des souscriptions en Chine principalement dans le réseau de courtiers.
- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se sont chiffrés à 1 G$, en hausse de 35 %, reflétant la hausse des souscriptions de fonds de prévoyance obligatoires à Hong Kong et la hausse des souscriptions de fonds de régimes collectifs en Inde.

La MSC liée aux affaires nouvelles s'est établie à 280 M$ au troisième trimestre de 2026, en baisse par rapport à 322 M$ à l'exercice précédent, reflétant un environnement de plus en plus concurrentiel, surtout à Hong Kong.

Nous continuons de renforcer notre position de chef de file sur le marché de la clientèle fortunée avec le lancement de Sun Life Private Wealth, une plateforme intégrée qui réunit nos capacités au service des Clients fortunés à l'échelle mondiale. S'appuyant sur plus de trente ans d'expérience dans le marché de l'assurance pour Clients fortunés, Sun Life Private Wealth combine notre solidité financière, notre expertise et notre connaissance approfondie des marchés locaux à des capacités intégrées de tarification et de service. Nous pouvons ainsi offrir une expérience plus harmonieuse dans nos principaux carrefours financiers internationaux, et aider les Clients à répondre à leurs besoins en matière de planification, de préservation et de transmission de leur patrimoine, dans un contexte transfrontalier de plus en plus complexe.

Nous améliorons aussi l'expérience Client et conseiller en investissant continuellement dans nos capacités numériques. En Indonésie, nous avons apporté au cours du trimestre des améliorations au traitement automatique des demandes de règlement médicales. Nous avons ainsi augmenté le traitement direct de près de 20 % en deux mois, ce qui permet d'offrir une expérience plus rapide et plus simple aux Clients. De plus, nous avons lancé un assistant de productivité propulsé par l'IA pour les conseillers dans l'ensemble de la région, ce qui a permis de faciliter l'exécution des tâches courantes.

Organisation internationale

La perte nette sous-jacente s'est établie à 115 M$, comparativement à la perte nette sous-jacente de 95 M$ à l'exercice précédent, reflétant la hausse des coûts de financement soutenant l'acquisition des participations restantes dans les filiales de GreenOak.

La perte nette déclarée s'est établie à 156 M$, comparativement à une perte nette déclarée de 92 M$ à l'exercice précédent, en raison de l'incidence estimative de la variation des taux d'intérêt sur les investissements exonérés d'impôt et de la variation de la perte nette sous-jacente.

Durant le trimestre, nous avons annoncé notre engagement à l'égard d'une initiative ciblant les infrastructures canadiennes, visant à consacrer 5 G$ sur cinq ans à des investissements soutenant la croissance économique et la résilience du Canada, tout en générant des rendements à long terme. Dans le cadre de cet engagement, nous prévoyons d'investir 1,5 G$ sur cinq ans en capitaux propres dans des projets d'infrastructure canadiens. Ces investissements seront supervisés par GreenOak, et montés, exécutés et gérés par InfraRed Capital Partners. Cet aspect de l'engagement repose sur des modifications de la *Loi sur les sociétés d'assurances* qui permettraient aux assureurs de réaliser des investissements en capital dans les infrastructures. La capacité d'investissement reflète le rôle de la Sunlife en tant qu'investisseur institutionnel à long terme, et témoigne de notre capacité à monter et mobiliser des capitaux afin de soutenir les infrastructures canadiennes.

[1] Les termes « la Compagnie », « Sunlife », « 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 septembre 2026 (le « rapport de gestion du troisième 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, aux coentreprises et sur le marché 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 11,1 G$ au 30 septembre 2026 (30 septembre 2025 – 11,2 G$).

[11] Non significatif.

[12] Se reporter à la rubrique C, « Rentabilité », du rapport de gestion du troisième 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] Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2026, nous avons lancé GreenOak, la nouvelle marque mondiale de Gestion SLC, réunissant nos activités de gestion d'actifs alternatifs sur une plateforme unifiée. Par conséquent, toutes les références à Gestion SLC ont été changées pour GreenOak.

[14] Pour plus de détails, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du rapport de gestion du troisième trimestre de 2026.

[15] Le 15 juillet 2025, nous avons acquis une participation additionnelle dans Bowtie Life Insurance Company Limited (« Bowtie »), ce qui s'est traduit par une augmentation de notre participation dans celle-ci d'environ 11 %, compte non tenu de la dilution, pour une participation totale de 55,8 %. La contrepartie totale se composait de 55 M$ en trésorerie. Notre participation auparavant détenue dans Bowtie a été réévaluée à sa juste valeur, ce qui a donné lieu à un profit de 176 M$ comptabilisé dans le bénéfice net déclaré au troisième trimestre de 2025 (le « profit lié à l'augmentation de la participation dans Bowtie »). Pour plus de précisions, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels de 2025.

[16] MFS Investment Management (la « MFS »).

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

[18] Wilton Re est un important fournisseur de solutions liées aux affaires en vigueur et à la réassurance dans le secteur de l'assurance-vie en Amérique du Nord.

[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 troisième trimestre de 2026.

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

[21] Par rapport à l'exercice précédent.

Financière Sun Life inc.
Rapport de gestion

Pour la période close le 30 septembre 2026
Daté du 4 novembre 2026

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	18
G.	Rendement des différents secteurs d'activité	20
	1. Gestion d'actifs Sun Life	21
	2. Canada	23
	3. États-Unis	25
	4. Asie	27
	5. Organisation internationale	29
H.	Placements	30
I.	Gestion du risque	33
J.	Information financière supplémentaire	38
K.	Procédures judiciaires et démarches réglementaires	43
L.	Changements de méthodes comptables	43
M.	Contrôle interne à l'égard de l'information financière	43
N.	Mesures financières non conformes aux normes IFRS	44
O.	Énoncés prospectifs	57

À propos de la Sunlife

La Sunlife 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 2026, l'actif total géré[1)] de la Sunlife s'élevait à 1,68 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 », « Sunlife », « 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 1er 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 »), GreenOak 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 Sunlife 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.

Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2026, nous avons lancé GreenOak, la nouvelle marque mondiale de Gestion SLC, qui regroupe nos activités de gestion d'actifs alternatifs au sein d'une plateforme unifiée. Par conséquent, les références à Gestion SLC dans le présent rapport de gestion ont été remplacées par GreenOak.

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	
Rentabilité	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Bénéfice net (perte nette)					
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)[1]	**1 146**	1 123	1 047	**3 319**	3 107
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**785**	1 008	1 106	**2 258**	2 750
Bénéfice par action dilué (en dollars)					
Bénéfice par action sous-jacent (dilué)[1]	**2,05**	2,02	1,86	**5,95**	5,48
Bénéfice par action déclaré (dilué)	**1,40**	1,81	1,97	**4,04**	4,85
Rendement des capitaux propres (en %)					
Rendement des capitaux propres sous-jacent[1]	**19,0 %**	19,1 %	18,3 %	**18,8 %**	17,8 %
Rendement des capitaux propres déclaré[1]	**13,0 %**	17,2 %	19,3 %	**12,8 %**	15,8 %
Croissance	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Souscriptions					
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine[1, 2]	**54 437**	82 655	63 056	**199 457**	178 713
Flux nets de gestion d'actifs et souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine[1, 2]	**(32 665)**	2 105	3 149	**(49 011)**	(17 310)
Souscriptions d'assurance collective[1, 3]	**619**	680	498	**1 851**	1 613
Souscriptions d'assurance individuelle[1, 4]	**1 042**	1 002	987	**3 197**	2 724
Total de l'actif géré (en milliards de dollars)[1, 2]	**1 676,4**	1 696,5	1 623,5	**1 676,4**	1 623,5
Marge sur services contractuels (« MSC ») liée aux affaires nouvelles[1]	**385**	400	446	**1 214**	1 287
Solidité financière	**T3 26**	T2 26	T3 25		
Ratios du TSAV[5]					
Financière Sun Life inc.	**142 %**	145 %	154 %		
Sun Life du Canada[6]	**130 %**	133 %	138 %		
Ratio de levier financier[1, 7]	**24,1 %**	23,8 %	21,6 %		
Valeur comptable par action ordinaire (en dollars)	**42,79**	42,49	40,86		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du bénéfice par action de base (en millions)	**556**	554	561		
Nombre d'actions ordinaires en circulation, à la fin (en millions)	**555**	554	558		

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 « 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.
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 11,1 G$ au 30 septembre 2026 (30 juin 2026 – 11,9 G$; 30 septembre 2025 – 11,2 G$).

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.

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars, après impôt)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) par secteur d'activité[1] :					
Gestion d'actifs Sun Life	**416**	364	387	**1 143**	1 124
Canada	**422**	427	397	**1 219**	1 090
États-Unis	**197**	227	147	**642**	560
Asie	**226**	222	211	**664**	584
Organisation internationale	**(115)**	(117)	(95)	**(349)**	(251)
Bénéfice net sous-jacent[1]	**1 146**	1 123	1 047	**3 319**	3 107
À ajouter : Incidence des marchés	**(162)**	(22)	(14)	**(404)**	(202)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	**(33)**	(6)	(13)	**(35)**	(14)
Autres ajustements	**(166)**	(87)	86	**(622)**	(141)
Éléments exclus du bénéfice net sous-jacent	**(361)**	(115)	59	**(1 061)**	(357)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires, par secteur d'activité :					
Gestion d'actifs Sun Life	**293**	337	363	**804**	1 029
Canada	**418**	443	378	**948**	997
États-Unis	**107**	170	98	**428**	387
Asie	**123**	202	359	**508**	593
Organisation internationale	**(156)**	(144)	(92)	**(430)**	(256)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	**785**	1 008	1 106	**2 258**	2 750
Rendement des capitaux propres sous-jacent[1]	**19,0 %**	19,1 %	18,3 %	**18,8 %**	17,8 %
Rendement des capitaux propres déclaré[1]	**13,0 %**	17,2 %	19,3 %	**12,8 %**	15,8 %
Éléments importants attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent[1] :					
Mortalité	**35**	55	30	**106**	64
Morbidité	**(67)**	29	(28)	**(34)**	(31)
Déchéances et autres comportements des titulaires de contrat (les « comportements des titulaires de contrat »)	**—**	(7)	(4)	**(7)**	(13)
Charges	**(13)**	(17)	(9)	**(49)**	(72)
Crédit, montant net[2]	**22**	35	(13)	**68**	(2)
Autres[3]	**6**	6	29	**48**	102

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 T3 2026 et le T3 2025

Le bénéfice net sous-jacent[1] s'est chiffré à 1 146 M$, en hausse de 99 M$, ou 9 %, en raison des facteurs suivants :

- La forte croissance des activités au Canada, aux États-Unis et en Asie, la hausse du bénéfice tiré des honoraires de GreenOak ainsi que les résultats nets favorables des activités de placement. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- Les résultats moins favorables enregistrés au chapitre de l'assurance au Canada et une hausse des coûts de financement soutenant l'acquisition des participations restantes dans les filiales de GreenOak.

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 785 M$, en baisse de 321 M$, ou 29 %, en raison des facteurs suivants :

- L'incidence défavorable des taux d'intérêt;
- Les charges liées aux acquisitions et aux restructurations, principalement à Gestion d'actifs Sun Life, découlant de l'intégration des filiales de GreenOak et de l'acquisition de Bell Partners Inc.[1];
- Un profit lié à l'augmentation de la participation dans Bowtie[2] enregistré à l'exercice précédent. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La hausse du bénéfice net sous-jacent.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 7 M$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 8 M$ du bénéfice net déclaré.

Le rendement des capitaux propres sous-jacent s'est établi à 19,0 %, et le rendement des capitaux propres déclaré s'est établi à 13,0 % (troisième trimestre de 2025 – 18,3 % et 19,3 %, respectivement).

1. Incidence des marchés

L'incidence des marchés représente l'écart entre les fluctuations réelles et prévues du marché[3]. L'incidence des marchés s'est traduite par une diminution de 162 M$ du bénéfice net déclaré, reflétant l'incidence défavorable des taux d'intérêt et d'autres incidences défavorables liées aux marchés.

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 33 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 l'incidence défavorable des mises à jour au chapitre des comportements des titulaires de contrat, principalement sur le marché de la clientèle fortunée en Asie, partiellement contrebalancée par les mises à jour financières favorables pour l'ensemble des secteurs d'activité. Pour plus de détails, se reporter à la section « Modifications des hypothèses et mesures de la direction, classées par type » de la rubrique E, « Marge sur services contractuels », du présent document.

3. Autres ajustements

Les autres ajustements ont donné lieu à une diminution du bénéfice net déclaré de 166 M$, en raison des facteurs suivants :

- Les charges liées aux acquisitions et aux restructurations, principalement à Gestion d'actifs Sun Life, découlant de l'intégration des filiales de GreenOak et de l'acquisition de Bell Partners Inc.[1];
- Les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration de DentaQuest et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- Un profit à la vente de fonds à capital fixe de la MFS[4].

4. Éléments relatifs aux résultats

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

- des résultats favorables enregistrés au chapitre de la mortalité, principalement au Canada et aux États-Unis;
- des résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité, en grande partie en ce qui a trait à l'invalidité de longue durée pour l'assurance collective aux États-Unis, partiellement contrebalancés par les résultats favorables enregistrés au chapitre de la morbidité au Canada;
- des résultats favorables au chapitre du crédit net pour Gestion d'actifs Sun Life, aux États-Unis et en Asie.

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 troisième trimestre de 2026, le taux d'imposition effectif[5] sur le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré s'est établi à 19,1 % et à 29,4 %, respectivement.

---

1) Pour plus de précisions, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du présent document.
2) Le 15 juillet 2025, nous avons acquis une participation additionnelle dans Bowtie Life Insurance Company Limited (« Bowtie »), ce qui s'est traduit par une augmentation de notre participation dans celle-ci d'environ 11 %, compte non tenu de la dilution, pour une participation totale de 55,8 %. La contrepartie totale se composait de 55 M$ en trésorerie. Notre participation détenue auparavant dans Bowtie a été réévaluée à sa juste valeur, ce qui a donné lieu à un profit de 176 M$ comptabilisé dans le bénéfice net déclaré au troisième trimestre de 2025 (le « profit lié à l'augmentation de la participation dans Bowtie »). Pour plus de précisions, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels de 2025.
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 troisième 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 11 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 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.

6. Incidence du change

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 7 M$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 8 M$ du bénéfice net déclaré.

Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2026 et le T3 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 3 319 M$, en hausse de 212 M$, ou 7 %, en raison des facteurs suivants :

- Le rendement solide au Canada, reflétant la croissance des affaires, y compris la hausse des produits tirés des honoraires attribuable à l'augmentation de l'actif géré et administré[1)]; dans le secteur de l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis, reflétant la hausse des produits tirés de la croissance de plus de 10 % des primes et l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la morbidité; 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 du bénéfice lié à l'assurance collective aux États-Unis, reflétant les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité, la hausse des coûts de financement en appui à l'acquisition des participations restantes dans des filiales de GreenOak et l'incidence défavorable du change.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 2 258 M$, en baisse de 492 M$, ou 18 %, en raison des éléments suivants :

- L'incidence des marchés reflétant l'incidence défavorable des taux d'intérêt, partiellement contrebalancée par l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers[2)] et le rendement favorable des marchés des actions publics.
- Une charge de 165 M$ relative à l'acquisition des participations restantes dans des filiales de GreenOak[3)].
- Une charge de 145 M$ reflétant le règlement d'un litige au Canada[3)].
- Les charges liées aux acquisitions et aux restructurations, principalement à Gestion d'actifs Sun Life, découlant de l'intégration des filiales de GreenOak et de l'acquisition de Bell Partners Inc.[3)];
- Un profit lié à l'augmentation de la participation dans Bowtie enregistré à l'exercice précédent. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent.
- Une perte de valeur de 61 M$ pour les garanties de frais dentaires[4)] aux États-Unis à l'exercice précédent.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 30 M$ du bénéfice net sous-jacent et à une diminution de 9 M$ du bénéfice net déclaré.

Le rendement des capitaux propres sous-jacent s'est établi à 18,8 %, et le rendement des capitaux propres déclaré s'est établi à 12,8 % (2025 – 17,8 % et 15,8 %, respectivement).

1. Incidence des marchés

L'incidence des marchés représente l'écart entre les fluctuations réelles et prévues du marché[5)]. L'incidence des marchés s'est traduite par une diminution de 404 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 35 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 l'incidence défavorable des mises à jour au chapitre des comportements des titulaires de contrat, principalement sur le marché de la clientèle fortunée en Asie, partiellement contrebalancée par les mises à jour financières favorables pour l'ensemble des secteurs d'activité.

3. Autres ajustements

Les autres ajustements ont donné lieu à une diminution du bénéfice net déclaré de 622 M$, en raison des facteurs suivants :

- Une charge de 165 M$ relative à l'acquisition des participations restantes dans des filiales de GreenOak[3)].
- Une charge de 145 M$ reflétant le règlement d'un litige au Canada[3)].
- Les charges liées aux acquisitions et aux restructurations, principalement à Gestion d'actifs Sun Life, découlant de l'intégration des filiales de GreenOak et de l'acquisition de Bell Partners Inc.[3)];
- 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 MFS[6)].

---

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) 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 »).
3) Pour plus de précisions, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du présent document.
4) 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.
5) 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.
6) Reflète la réorganisation de certains fonds à capital fixe de la MFS ainsi que le changement connexe de conseiller en placement aux troisième et deuxième trimestres de 2026 (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, aux États-Unis et en Asie;
- des résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité, principalement en ce qui a trait à l'invalidité de longue durée pour l'assurance collective aux États-Unis, en grande partie contrebalancés par les résultats favorables enregistrés au chapitre de la morbidité au Canada;
- des résultats défavorables au chapitre des charges en grande partie aux États-Unis et en Asie;
- des résultats favorables au chapitre du crédit net aux États-Unis, pour Gestion d'actifs Sun Life et en Asie;
- des résultats autres favorables principalement aux États-Unis et au Canada.

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 effectif[1)] sur le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré s'est établi à 19,7 % et à 23,3 %, respectivement.

6. Incidence du change

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 30 M$ du bénéfice net sous-jacent et à une diminution de 9 M$ du bénéfice net déclaré.

D. Croissance

1. Souscriptions et flux bruts

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine par secteur d'activité[1)]					
Flux bruts de Gestion d'actifs Sun Life[2)]	**48 285**	74 168	58 087	**177 760**	161 050
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine au Canada	**4 855**	7 374	4 010	**18 106**	14 849
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine en Asie	**1 297**	1 113	959	**3 591**	2 814
Total des flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine[1), 2)]	**54 437**	82 655	63 056	**199 457**	178 713
Souscriptions d'assurance collective par secteur d'activité[1)]					
Canada	**123**	203	98	**621**	674
États-Unis	**466**	448	375	**1 134**	864
Asie	**30**	29	25	**96**	75
Total des souscriptions de produits collectifs[1)]	**619**	680	498	**1 851**	1 613
Souscriptions d'assurance individuelle par secteur d'activité[1)]					
Canada	**107**	140	130	**361**	405
Asie	**935**	862	857	**2 836**	2 319
Total des souscriptions de produits individuels[1)]	**1 042**	1 002	987	**3 197**	2 724
MSC – incidence des affaires nouvelles d'assurance (la « MSC liée aux affaires nouvelles »)[1)]	**385**	400	446	**1 214**	1 287

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.

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 11 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 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.

Le total des flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine a diminué de 8,6 G$, ou 14 %, par rapport à l'exercice précédent (9,2 G$[1)], ou 15 %[1)], en excluant l'incidence du change).

- Les flux bruts de Gestion d'actifs Sun Life ont diminué de 10,4 G$[1)], ou 18 %[1)], par rapport à l'exercice précédent, reflétant la baisse des flux bruts de la MFS, partiellement contrebalancée par la hausse des flux bruts de GreenOak et de Solutions et autres.
- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine au Canada ont augmenté de 0,8 G$, ou 21 %, en raison de l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement à la Gestion de patrimoine – Individuelle et de l'augmentation des transferts d'actifs à la Gestion de patrimoine – Groupe[2)].
- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine en Asie ont augmenté de 0,3 G$[1)], ou 35 %[1)], reflétant la hausse des souscriptions de fonds de prévoyance obligatoires à Hong Kong et la hausse des souscriptions de fonds de régimes collectifs en Inde.

Le total des souscriptions d'assurance collective a augmenté de 121 M$, ou 24 %, par rapport à l'exercice précédent (116 M$[1)], ou 23 %[1)], en excluant l'incidence du change).

- Les souscriptions de produits collectifs enregistrées au Canada ont augmenté de 25 M$, ou 26 %, principalement en raison de la hausse des ventes de contrats importants.
- Les souscriptions de produits collectifs aux États-Unis ont augmenté de 83 M$[1)], ou 22 %[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 rigueur continue de la fixation des prix soutenue par nos outils de sélection des risques et les conditions de marché favorables.
  - L'augmentation des souscriptions de garanties de frais dentaires au titre de régimes commerciaux en harmonie avec notre stratégie de croissance, reflétant l'augmentation de la taille moyenne des contrats, contrebalancée par la baisse des souscriptions au titre du régime Medicare Advantage.

Le total des souscriptions d'assurance individuelle a augmenté de 55 M$, ou 6 %, par rapport à l'exercice précédent (57 M$[1)], ou 6 %[1)], en excluant l'incidence du change).

- Les souscriptions de produits individuels enregistrées au Canada ont diminué de 23 M$, ou 18 %, reflétant la diminution des souscriptions d'assurance-vie avec participation.
- Les souscriptions de produits individuels enregistrées en Asie ont augmenté de 80 M$[1)], ou 9 %[1)], en raison des facteurs suivants :
  - L'augmentation des souscriptions à Hong Kong dans l'ensemble des réseaux.
  - La forte croissance en Inde et en Malaisie principalement dans le réseau de la bancassurance. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
  - La diminution des souscriptions enregistrées en Chine, principalement par l'intermédiaire du réseau de courtiers.

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 385 M$ de la MSC, comparativement à une augmentation de 446 M$ de la MSC liée aux affaires nouvelles à l'exercice précédent, reflétant un environnement de plus en plus concurrentiel principalement à Hong Kong.

2. Actif géré

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

		Résultats trimestriels			
(en millions de dollars)	**T3 26**	T2 26	T1 26	T4 25	T3 25
Actif géré[1), 2)]					
Actif du fonds général	**239 917**	243 094	232 035	231 889	230 034
Actif des fonds distincts	**181 512**	182 236	166 277	166 566	164 895
Actifs de tiers et autres actifs gérés[1)]					
Fonds offerts aux particuliers	**679 302**	712 004	645 624	666 852	679 905
Fonds institutionnels, fonds gérés et autres	**664 491**	645 326	612 463	621 663	631 165
Total des actifs de tiers et autres actifs gérés[1)]	**1 343 793**	1 357 330	1 258 087	1 288 515	1 311 070
Ajustements de consolidation[2)]	**(88 787)**	(86 210)	(81 132)	(82 106)	(82 536)
Total de l'actif géré[1), 2)]	**1 676 435**	1 696 450	1 575 267	1 604 864	1 623 463

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.

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

L'actif géré a augmenté de 71,6 G$, ou 4 %, par rapport au 31 décembre 2025, principalement en raison des facteurs suivants :

i) Des fluctuations favorables du marché, qui ont eu une incidence de 65,6 G$ sur la valeur des fonds distincts, des fonds offerts aux particuliers, des fonds institutionnels et des fonds gérés.
ii) Une augmentation de 39,9 G$ découlant de l'incidence du change (excluant l'incidence de l'actif du fonds général);
iii) Une augmentation de 15,0 G$ découlant des autres activités, y compris un montant de 14,9 G$ lié à l'acquisition de Bell Partners Inc., partiellement contrebalancée par un montant de 2,3 G$ relatif à la vente de fonds à capital fixe de la MFS;
iv) Une augmentation de 8,0 G$ de l'actif géré du fonds général, principalement attribuable à la croissance des affaires et à l'incidence favorable du change, partiellement contrebalancée par la diminution de la juste valeur nette liée à la variation des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
v) Des sorties nettes des fonds distincts et des actifs de tiers et autres actifs gérés de 48,1 G$;
vi) Des distributions aux Clients de 8,9 G$.

Les sorties nettes des fonds distincts et des actifs de tiers et autres actifs gérés se sont chiffrées à 32,2 G$ au cours du trimestre considéré et se composaient des éléments suivants :

		Résultats trimestriels			
(en milliards de dollars)	**T3 26**	T2 26	T1 26	T4 25	T3 25
Flux liés aux fonds distincts et aux actifs de tiers et autres actifs gérés, montant net :					
Gestion d'actifs Sun Life	**(31,6)**	1,9	(17,7)	(19,2)	4,4
Canada, Asie et autres	**(0,6)**	0,4	(0,6)	(0,9)	(0,6)
Total des flux liés aux fonds distincts et aux actifs de tiers et autres actifs gérés, montant net	**(32,2)**	2,3	(18,3)	(20,1)	3,8

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 la période de neuf mois close le 30 septembre 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)]	**1 214**	1 727
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés[1)]	**612**	774
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance[1)]	**(132)**	(88)
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	**(1 002)**	(1 263)
Variation interne de la MSC[1), 2)]	**692**	1 150
Incidence des marchés et autres[1)]	**(262)**	275
Incidence des modifications des hypothèses[1)]	**(1 014)**	49
Incidence du change	**170**	(348)
Variation totale de la MSC	**(414)**	1 126
Marge sur services contractuels à la fin de la période[3)]	**14 078**	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 14 551 M$ (31 décembre 2025 – 14 166 M$), déduction faite de la MSC sur les contrats de réassurance détenus de 473 M$ (31 décembre 2025 – (326) M$).

Le total de la MSC s'établissait à 14,1 G$ à la fin du troisième trimestre de 2026, soit une diminution de 0,4 G$, ou 3 %, au cours des neuf premiers mois 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 défavorable des marchés et autres, principalement attribuable aux résultats défavorables liés aux taux d'intérêt, partiellement contrebalancés par les résultats favorables enregistrés au chapitre des marchés des actions.
- L'incidence des modifications des hypothèses comprend l'incidence défavorable du renforcement des ajustements au titre du risque liés aux contrats avec participation au Canada, partiellement contrebalancée par le dégagement d'ajustements au titre du risque liés aux contrats sans participation dans tous les territoires, ainsi que l'incidence défavorable des améliorations apportées et des comportements des titulaires de contrat en Asie, principalement à Hong Kong.
- L'incidence du change a été favorable principalement en Asie et aux États-Unis.
- Les résultats au chapitre de l'assurance ont été défavorables aux États-Unis, au Canada et en Asie.

Modifications des hypothèses et mesures de la direction, classées par type

L'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur la MSC découle des contrats d'assurance évalués en vertu de la méthode d'évaluation générale et de la méthode fondée sur les honoraires variables (la « MHV »), ainsi que de leur incidence connexe. Dans le cas des contrats d'assurance évalués en vertu de la méthode d'évaluation générale, l'incidence est comptabilisée dans la MSC en fonction de taux d'actualisation arrêtés. Dans le cas des contrats d'assurance évalués en vertu de la MHV, l'incidence est comptabilisée dans la MSC en fonction de taux d'actualisation courants.

Le tableau suivant présente l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net déclaré et la MSC au troisième trimestre de 2026.

Au 30 septembre 2026

(en millions de dollars)	Incidence sur le bénéfice net déclaré (après impôt)[1), 2)]	Montant différé dans la MSC (avant impôt)[2), 3), 4)]	Commentaires
Mortalité/morbidité	**2**	**67**	Mises à jour visant à refléter les résultats enregistrés dans tous les territoires.
Comportements des titulaires de contrat	**(128)**	**(208)**	Mises à jour visant à refléter les résultats enregistrés dans tous les territoires. Les éléments les plus importants sont l'incidence défavorable des déchéances à Hong Kong et sur le marché de la clientèle fortunée en Asie, partiellement contrebalancée par l'incidence favorable de l'Assurance individuelle au Canada.
Charges	**(18)**	**(46)**	Mises à jour visant à refléter les résultats enregistrés dans tous les territoires.
Données financières	**100**	**196**	Mises à jour de diverses hypothèses financières.
Amélioration des modèles et autres	**11**	**(1 009)**	Améliorations diverses et modifications de méthodes. Les éléments les plus importants sont l'incidence défavorable du renforcement des ajustements au titre du risque liés aux contrats avec participation au Canada, partiellement contrebalancée par le dégagement d'ajustements au titre du risque liés aux contrats sans participation dans tous les territoires, ainsi que l'incidence défavorable des améliorations apportées, principalement à Hong Kong, en Asie, et à l'Assurance individuelle au Canada.
Incidence totale des modifications des hypothèses	**(33)**	**(1 000)**	

1) Dans le présent document, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net déclaré est présentée de façon globale 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.
2) La MSC est présentée avant impôt étant donné que cette présentation reflète les variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance, tandis que le bénéfice net déclaré est présenté après impôt afin de refléter l'incidence sur le capital.
3) L'incidence des modifications des hypothèses relatives au report de la MSC de (1 014) M$ comprend un montant de (19) M$ pour le trimestre clos le 31 mars 2026 découlant de diverses améliorations mineures, un montant de 5 M$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026 découlant de diverses améliorations mineures, et un montant de (1 000) M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, tel qu'il est mentionné dans le tableau ci-dessus.
4) L'incidence totale des modifications des hypothèses constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS à l'égard des montants différés dans la MSC. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

F. Solidité financière

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	T3 26	Résultats trimestriels T2 26	T1 26	T4 25	T3 25
Ratio du TSAV[1]					
Financière Sun Life inc.	**142 %**	145 %	143 %	157 %	154 %
Sun Life du Canada	**130 %**	133 %	134 %	140 %	138 %
Capital					
Titres de créance subordonnés	**8 921**	8 920	8 172	8 171	7 176
Instruments de capital novateurs[2]	**200**	200	200	200	200
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	**878**	796	745	696	644
Participations ne donnant pas le contrôle	**144**	199	195	264	289
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]	**23 764**	23 526	22 770	22 293	22 817
Marge sur services contractuels[4]	**14 078**	15 263	14 673	14 492	14 406
Total du capital	**50 224**	51 143	48 994	48 355	47 771
Ratio de levier financier[4], [5]	**24,1 %**	23,8 %	23,2 %	23,5 %	21,6 %
Dividendes					
Ratio de distribution sous-jacent[5]	**47 %**	48 %	49 %	47 %	47 %
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	**0,960**	0,960	0,920	0,920	0,880
Valeur comptable par action ordinaire (en dollars)	**42,79**	42,49	41,10	40,25	40,86

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 11,1 G$ au 30 septembre 2026 (30 juin 2026 – 11,9 G$; 31 mars 2026 – 11,4 G$; 31 décembre 2025 – 11,3 G$; 30 septembre 2025 – 11,2 G$).
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 selon 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 142 % au 30 septembre 2026, en baisse de 15 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 130 % au 30 septembre 2026, en baisse de 10 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 septembre 2026, notre capital total s'établissait à 50,2 G$, en hausse de 1,9 G$ par rapport au 31 décembre 2025. L'augmentation du capital total comprend le bénéfice net déclaré de 2 258 M$, l'émission de débentures non garanties subordonnées de série 2026-1 à taux variable différé de 4,21 % d'un montant en capital de 750 M$ décrite ci-après, l'incidence favorable du change de 642 M$ incluse dans les autres éléments du résultat global, une hausse de 437 M$ liée à l'incidence nette de la souscription initiale au Programme d'actionnariat pour la direction de GreenOak au cours du premier trimestre de 2026, et une augmentation de 404 M$ liée à l'émission d'actions ordinaires en contrepartie de l'acquisition de Bell Partners Inc., présentés en détail ci-dessous. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par le versement de dividendes de 1 576 M$ sur les actions ordinaires de la FSL inc. (les « actions ordinaires »), une diminution de 414 M$ de la MSC, une diminution de 330 M$ liée au rachat et à l'annulation d'actions ordinaires, des pertes nettes latentes de 329 M$ sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et une diminution de 163 M$ liée à l'acquisition des participations restantes dans des filiales de GreenOak, décrite ci-après.

En 2026, la génération interne de capital[1] s'est établie à 1 135 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 142 % pour la FSL inc., un ratio de levier financier de 24,1 %[1], ainsi qu'un montant de 2,0 G$ en trésorerie et en autres actifs liquides[1] au 30 septembre 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 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$. 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.

Le 30 septembre 2026, compte tenu de tous les avis de décision en faveur de la conversion reçus de la part des porteurs, toutes les actions privilégiées à dividende non cumulatif et à taux variable de catégorie A, série 11QR (les « actions de série 11QR ») résiduelles, au nombre de 1,2 million, ont été converties en actions privilégiées à dividende non cumulatif et à taux rajusté de catégorie A, série 10R (les « actions de série 10R »), à raison de une contre une. Par conséquent, au 30 septembre 2026, 8 millions d'actions de série 10R et aucune action de série 11QR de la FSL inc. étaient émises et en circulation. Le taux de dividende sur les actions de série 10R pour la période de cinq ans allant du 30 septembre 2026 au 30 septembre 2031, exclusivement, est de 5,519 % par an, conformément aux modalités des actions de série 10R.

Le 21 septembre 2026, la FSL inc. a annoncé son intention de rembourser, le 18 novembre 2026, la totalité des débentures non garanties subordonnées de série 2021-1 à taux variable différé de 2,46 % en circulation, d'un montant en capital de 500 M$, conformément aux modalités de remboursement liées à ces débentures. Le remboursement sera financé à même la trésorerie existante et d'autres actifs liquides.

3. Autres transactions

Au premier trimestre de 2026, nous avons conclu l'acquisition des participations restantes dans BentallGreenOak (« 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 l'option de 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 septembre 2026.

Nous avons lancé le Programme d'actionnariat pour la direction de GreenOak, qui est entré en vigueur au premier trimestre de 2026. Le Programme d'actionnariat pour la direction de GreenOak offre à certains employés clés des filiales de GreenOak des attributions fondées sur des actions donnant aux participants la possibilité d'acquérir des participations en actions privilégiées dans GreenOak, de recevoir des unités d'actions restreintes de GreenOak, 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 du Programme d'actionnariat pour la direction de GreenOak 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 GreenOak 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 septembre 2026.

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. La Sunlife a acquis une participation de 100 % dans Bell Partners pour un prix d'acquisition de 522 M$ (367 M$ US), dont une tranche d'environ 80 % a été payée en actions ordinaires de la Sunlife. Exerçant ses activités à titre d'entreprise distincte verticalement intégrée sous la conduite de BentallGreenOak (« BGO »), Bell Partners supervisera la gestion des immeubles de logement collectif de l'ensemble de la compagnie aux États-Unis. L'acquisition combine des capacités complémentaires en matière de placements immobiliers et de gestion immobilière, ce qui élargit notre présence dans le secteur des immeubles de logement collectif aux États-Unis et renforce notre capacité de fournir aux Clients institutionnels un accès à des occasions de placement dans des immeubles de logement collectif. Pour plus de précisions, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2026.

Le 8 septembre 2026, le tribunal a approuvé le règlement d'un recours collectif relatif à des contrats d'assurance-vie individuelle vendus et établis par La Métropolitaine, compagnie d'assurance-vie (« La Métropolitaine ») dans les années 1980 et 1990, dont la Sunlife a hérité à la suite d'acquisitions historiques effectuées au Canada (le « règlement d'un litige »). La Métropolitaine a fourni une garantie d'indemnisation à l'égard de ces contrats, et la Sunlife cherche à exercer un recours complet en vertu de celle-ci. Ce litige ne concerne aucun contrat ou produit vendu par la Sunlife. 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 17 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2026.

---

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]	
	T3 26		**2026**			
	Actions ordinaires rachetées (en millions)	Montant (en millions de dollars)[2]	Actions ordinaires rachetées (en millions)	Montant (en millions de dollars)[2]	Actions ordinaires rachetées (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	2,2	246	3,0	330	3,0	330
Total	2,2	246	3,0	330		

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.

G. Rendement des différents secteurs d'activité

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)[1]					
Gestion d'actifs Sun Life	**416**	364	387	**1 143**	1 124
Canada	**422**	427	397	**1 219**	1 090
États-Unis	**197**	227	147	**642**	560
Asie	**226**	222	211	**664**	584
Organisation internationale	**(115)**	(117)	(95)	**(349)**	(251)
Bénéfice net sous-jacent total (perte nette sous-jacente totale)[1]	**1 146**	1 123	1 047	**3 319**	3 107
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires					
Gestion d'actifs Sun Life	**293**	337	363	**804**	1 029
Canada	**418**	443	378	**948**	997
États-Unis	**107**	170	98	**428**	387
Asie	**123**	202	359	**508**	593
Organisation internationale	**(156)**	(144)	(92)	**(430)**	(256)
Bénéfice net déclaré total (perte nette déclarée totale) – actionnaires ordinaires	**785**	1 008	1 106	**2 258**	2 750

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

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
Gestion d'actifs Sun Life (en millions de dollars américains)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Bénéfice net sous-jacent[1]	**297**	262	281	**824**	805
À ajouter : Incidence des marchés	**(7)**	2	(1)	**(19)**	(18)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	**(13)**	—	7	**(12)**	2
Actions de la MFS détenues par la direction	**4**	(17)	(2)	**(12)**	1
Acquisitions, intégrations et restructurations[2, 3]	**(62)**	4	(15)	**(176)**	(38)
Amortissement des immobilisations incorporelles	**(10)**	(8)	(6)	**(26)**	(16)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	**209**	243	264	**579**	736
MFS (en millions de dollars américains)					
Bénéfice net sous-jacent[1]	**214**	187	215	**600**	585
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	**225**	184	213	**609**	586
Marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS[1]	**40,7 %**	35,7 %	39,2 %	**37,0 %**	36,6 %
GreenOak (en millions de dollars américains)					
Bénéfice net sous-jacent[1]	**52**	43	39	**127**	131
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**(18)**	29	17	**(90)**	55
Bénéfice tiré des honoraires[1]	**78**	62	56	**192**	188
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires[1, 4]	**27,8 %**	26,3 %	25,7 %	**27,8 %**	25,7 %
Marge d'exploitation nette avant impôt[1, 4]	**25,4 %**	25,0 %	27,5 %	**25,4 %**	27,5 %
Solutions et autres (en millions de dollars américains)					
Bénéfice net sous-jacent[1]	**31**	32	27	**97**	89
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	**2**	30	34	**60**	95
Gestion d'actifs Sun Life					
Actif géré (en milliards de dollars américains)[1]	**903,7**	917,7	903,3	**903,7**	903,3
Actifs gérés de Gestion d'actifs Sun Life (en milliards de dollars américains)[1]	**1 018,6**	1 034,9	1 018,6	**1 018,6**	1 018,6
Flux bruts (en milliards de dollars américains)[1, 5]	**34,5**	53,6	42,2	**128,4**	115,2
Flux nets (en milliards de dollars américains)[1, 5]	**(22,8)**	1,5	3,0	**(34,4)**	(13,2)
Actif géré (en milliards de dollars canadiens)[1]	**1 285,8**	1 302,6	1 257,4	**1 285,8**	1 257,4
Actifs gérés de Gestion d'actifs Sun Life (en milliards de dollars canadiens)[1]	**1 449,3**	1 469,1	1 417,9	**1 449,3**	1 417,9
Flux bruts (en milliards de dollars canadiens)[1, 5]	**48,3**	74,2	58,1	**177,8**	161,1
Flux nets (en milliards de dollars canadiens)[1, 5]	**(31,9)**	2,0	4,1	**(47,7)**	(18,6)
MFS (en milliards de dollars américains)					
Actif net moyen (en milliards de dollars américains)[1]	**642,3**	646,6	642,6	**647,1**	622,1
Actif géré (en milliards de dollars américains)[1, 6]	**618,7**	644,7	658,7	**618,7**	658,7
Flux bruts (en milliards de dollars américains)[1]	**25,5**	24,8	34,1	**81,9**	92,7
Flux nets (en milliards de dollars américains)[1]	**(26,9)**	(22,9)	(0,9)	**(66,0)**	(23,3)
Augmentation (perte) de valeur de l'actif (en milliards de dollars américains)	**1,3**	46,7	24,1	**34,9**	76,1
GreenOak (en milliards de dollars américains)					
Actif géré (en milliards de dollars américains)[1]	**205,2**	193,6	186,0	**205,2**	186,0
Flux bruts provenant de l'actif géré (en milliards de dollars américains)[1]	**7,0**	7,6	6,5	**21,6**	17,3
Flux nets provenant de l'actif géré (en milliards de dollars américains)[1]	**4,0**	4,6	3,8	**12,6**	8,8
Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires (en milliards de dollars américains)[1]	**151,7**	146,6	143,3	**151,7**	143,3
Flux bruts provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires (en milliards de dollars américains)[1]	**5,6**	6,5	5,7	**18,2**	20,5
Flux nets provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires (en milliards de dollars américains)[1]	**3,5**	4,0	3,6	**11,7**	13,6
Actif administré (en milliards de dollars américains)[1]	**14,5**	14,6	12,9	**14,5**	12,9
Mobilisation de capitaux (en milliards de dollars américains)[1]	**3,5**	4,7	4,1	**12,6**	11,5
Déploiement de capital (en milliards de dollars américains)[1]	**7,1**	6,2	5,4	**18,6**	17,1
Solutions et autres (en milliards de dollars américains)					
Actif géré (en milliards de dollars américains)[1]	**79,8**	79,4	58,6	**79,8**	58,6

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 filiales de GreenOak, y compris la désactualisation au titre des autres passifs financiers de néant au troisième trimestre de 2026 et de 1 M$ US au cours des neuf premiers mois de 2026 (deuxième trimestre de 2026 – 1 M$ US; troisième trimestre de 2025 – 9 M$ US; neuf premiers mois de 2025 – 30 M$ US). 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.
3) Le premier trimestre de 2026 inclut une charge de 119 M$ US liée à l'acquisition des participations restantes dans des filiales de GreenOak. 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 T3 2026 et le T3 2025

Le bénéfice net sous-jacent de Gestion d'actifs Sun Life s'est chiffré à 297 M$ US, en hausse de 16 M$ US, ou 6 %, en raison des facteurs suivants :

- **MFS** en baisse de 1 M$ US, la baisse des produits tirés des honoraires découlant des taux d'honoraires moyens ayant été contrebalancée par la baisse des charges d'exploitation et la hausse des produits nets tirés des placements. La marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS[1)] s'est améliorée pour s'établir à 40,7 % au troisième trimestre de 2026, par rapport à 39,2 % à l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence de la vente des fonds à capital fixe.
- **GreenOak** en hausse de 13 M$ US, reflétant la hausse du bénéfice tiré des honoraires[1)], qui a augmenté de 39 % en raison de l'acquisition de Bell Partners Inc.[2)], ainsi que la baisse des charges de rémunération. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la baisse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement. La marge sur le bénéfice tiré des honoraires[1)] s'est établie à 27,8 % au troisième trimestre de 2026, comparativement à 25,7 % à l'exercice précédent.
- **Solutions et autres** en hausse de 4 M$ US reflétant l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre du crédit.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 209 M$ US, en baisse de 55 M$ US, ou 21 %, en raison des facteurs suivants :

- Les charges d'acquisition et de restructuration découlant principalement de l'intégration des filiales de GreenOak et de l'acquisition de Bell Partners Inc.[2)];
- L'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur la division Solutions et autres. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent et un profit à la vente de fonds à capital fixe de la MFS.

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

Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2026 et le T3 2025

Le bénéfice net sous-jacent de Gestion d'actifs Sun Life s'est chiffré à 824 M$ US, en hausse de 19 M$ US, ou 2 %, en raison des facteurs suivants :

- **MFS** en hausse de 15 M$ US, reflétant la hausse des produits tirés des honoraires découlant de l'augmentation de l'actif net moyen, partiellement contrebalancée par la hausse des charges d'exploitation.
- **GreenOak** en baisse de 4 M$ US, reflétant la baisse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement, partiellement contrebalancée par la hausse du bénéfice tiré des honoraires. Le bénéfice tiré des honoraires[1)] a augmenté de 2 % en raison de l'acquisition de Bell Partners Inc.[2)] et de la baisse des charges, ce qui a été partiellement contrebalancé par la hausse des honoraires de rattrapage à l'exercice précédent.
- **Solutions et autres** en hausse de 8 M$ US, reflétant les résultats nets favorables des activités de placement.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 579 M$ US, en baisse de 157 M$ US, ou 21 %, en raison des facteurs suivants :

- Une charge de 119 M$ US relative à l'acquisition des participations restantes dans des filiales de GreenOak[2)].
- Les charges d'acquisition et de restructuration découlant principalement de l'intégration des filiales de GreenOak et de l'acquisition de Bell Partners Inc.[2)];
- L'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction pour les Solutions et autres;
- 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 MFS;
- La hausse du bénéfice net sous-jacent.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 12 M$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 1 M$ du bénéfice net déclaré.

Croissance

L'actif géré de Gestion d'actifs Sun Life s'est établi à 903,7 G$ US, en hausse de 2,9 G$ US par rapport au 31 décembre 2025, en raison des facteurs suivants :

- Les variations de la valeur de l'actif net de 43,7 G$ US, y compris une augmentation de 10,6 G$ US découlant de l'acquisition de Bell Partners Inc.[2)], partiellement contrebalancées par un montant de 1,6 G$ US découlant de la vente de fonds à capital fixe de la MFS;
- Des sorties nettes de 34,4 G$ US.
- Les distributions aux Clients de 6,4 G$ US à GreenOak.

Les actifs gérés de Gestion d'actifs Sun Life se sont chiffrés à 1 018,6 G$ US, en baisse de 0,6 G$ US par rapport au 31 décembre 2025.

L'actif géré de la MFS a diminué de 32,7 G$ US, ou 5 %, par rapport au 31 décembre 2025, en raison du facteur suivant :

- Les sorties nettes de 66,0 G$ US et un montant de 1,6 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 34,9 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.

L'actif géré de GreenOak a augmenté de 15,8 G$ US, ou 8 %, par rapport au 31 décembre 2025, en raison des facteurs suivants :

- Les entrées nettes de 12,6 G$ US et une augmentation de 10,6 G$ US découlant de l'acquisition de Bell Partners Inc.[1)], partiellement contrebalancées par les distributions aux Clients de 6,4 G$ US et par les variations de la valeur de l'actif de 1,0 G$ US.
- Les entrées nettes se composaient de la mobilisation de capitaux et des versements des Clients, qui ont totalisé 21,6 G$ US, partiellement contrebalancés par des sorties de 9,0 G$ US.

L'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires de GreenOak a augmenté de 6,2 G$ US, ou 4 %, par rapport au 31 décembre 2025, en raison des facteurs suivants :

- Les entrées nettes de 11,7 G$ US et une augmentation de 6,4 G$ US découlant de l'acquisition de Bell Partners Inc.[1)], partiellement contrebalancées par les distributions aux Clients de 6,4 G$ US et par les variations de la valeur de l'actif de 5,5 G$ US.
- Les entrées nettes se composaient de la mobilisation de capitaux et des versements des Clients, qui ont totalisé 18,2 G$ US, partiellement contrebalancés par des sorties de 6,4 G$ US.

L'actif géré des Solutions et autres a augmenté de 19,9 G$ US, ou 33 %, par rapport au 31 décembre 2025, en raison du facteur suivant :

- Les entrées nettes de 19,1 G$ US provenant d'un important mandat de titres à revenu fixe d'émissions publiques financé à ABSLAMC[2)] et les variations de la valeur de l'actif net de 0,8 G$ US.

Acquisition de Bell Partners Inc.

Le 2 juillet 2026, nous avons conclu l'acquisition de 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. La Sunlife a acquis une participation de 100 % dans Bell Partners pour un prix d'acquisition de 367 M$ US, dont une tranche d'environ 80 % a été payée en actions ordinaires de la Sunlife. Exerçant ses activités à titre d'entreprise distincte verticalement intégrée sous la conduite de BentallGreenOak (« BGO »), Bell Partners supervisera la gestion des immeubles de logement collectif de l'ensemble de la compagnie aux États-Unis. L'acquisition combine des capacités complémentaires en matière de placements immobiliers et de gestion immobilière, ce qui élargit notre présence dans le secteur des immeubles de logement collectif aux États-Unis et renforce notre capacité de fournir aux Clients institutionnels un accès à des occasions de placement dans des immeubles de logement collectif. Pour plus de précisions, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2026 ainsi qu'à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du présent document.

2. Canada

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Bénéfice net sous-jacent par division[1)]					
Assurance individuelle[1)]	**116**	117	105	**352**	325
Sun Life Santé[1)]	**170**	199	197	**510**	495
Gestion d'actifs et de patrimoine[1), 2), 3)]	**136**	111	95	**357**	270
Bénéfice net sous-jacent[1)]	**422**	427	397	**1 219**	1 090
À ajouter : Incidence des marchés	**(87)**	28	(9)	**(189)**	(67)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	**92**	(4)	(4)	**87**	3
Acquisitions, intégrations et restructurations	**(3)**	(2)	—	**(6)**	(11)
Amortissement des immobilisations incorporelles	**(6)**	(6)	(6)	**(18)**	(18)
Autres	**—**	—	—	**(145)**	—
Éléments exclus du bénéfice net sous-jacent	**(4)**	16	(19)	**(271)**	(93)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires, par division					
Assurance individuelle	**163**	111	43	**165**	235
Sun Life Santé	**150**	221	239	**486**	506
Gestion d'actifs et de patrimoine[3)]	**105**	111	96	**297**	256
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	**418**	443	378	**948**	997
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %)[1)]	**34,5 %**	36,6 %	30,7 %	**34,6 %**	27,6 %
Rendement des capitaux propres déclaré (en %)[1)]	**34,1 %**	37,9 %	29,1 %	**26,9 %**	25,2 %
Souscriptions par division[1)]					
Souscriptions de produits d'assurance individuelle[1)]	**107**	140	130	**361**	405
Souscriptions de produits de la Sun Life Santé[1)]	**123**	203	98	**621**	674
Souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine[1)]	**3 042**	3 122	2 629	**9 784**	8 528
Souscriptions de produits collectifs de gestion de patrimoine[1), 2)]	**1 813**	4 252	1 381	**8 322**	6 321

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.

---

1) Pour plus de précisions, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du présent document.
2) Aditya Birla Sun Life AMC Limited (« ABSLAMC »).

Rentabilité

Comparaison trimestrielle – entre le T3 2026 et le T3 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 422 M$, en hausse de 25 M$, ou 6 %, en raison des facteurs suivants :

- La croissance des affaires reflétant la hausse des produits tirés des honoraires découlant de la hausse de l'actif géré et administré de la Gestion de patrimoine – Groupe et la hausse des primes à la Sun Life Santé, ainsi que les bénéfices liés aux placements favorables. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- Les résultats moins favorables enregistrés au chapitre de l'assurance, reflétant les résultats plus favorables enregistrés au chapitre de la morbidité au cours de l'exercice précédent.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 418 M$, en hausse de 40 M$, ou 11 %, en raison des facteurs suivants :

- L'incidence favorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction et l'augmentation du bénéfice net sous-jacent. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- L'incidence défavorable des taux d'intérêt.

Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2026 et le T3 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 1 219 M$, en hausse de 129 M$, ou 12 %, en raison des facteurs suivants :

- La croissance des affaires reflétant l'augmentation des produits tirés des honoraires découlant de la hausse de l'actif géré et administré à la Gestion de patrimoine – Groupe et la hausse des primes à la Sun Life Santé;
- Les résultats favorables enregistrés au chapitre de la mortalité et le bénéfice tiré des placements. 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 ainsi que les résultats moins favorables enregistrés au chapitre de la morbidité.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 948 M$, en baisse de 49 M$, ou 5 %, en raison des facteurs suivants :

- Une charge de 145 M$ comptabilisée au premier trimestre de 2026 et reflétant le règlement d'un litige[1)];
- L'incidence défavorable des taux d'intérêt. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent et l'incidence favorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction.

Croissance

Comparaison trimestrielle – entre le T3 2026 et le T3 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 4,9 G$, en hausse de 21 %, en raison de l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement à la Gestion de patrimoine – Individuelle et de l'augmentation des transferts d'actifs à la Gestion de patrimoine – Groupe.
- Les souscriptions à la Sun Life Santé se sont établies à 123 M$, en hausse de 26 %, en raison de la hausse des ventes de contrats importants.
- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont chiffrées à 107 M$, en baisse de 18 %, reflétant la diminution des souscriptions d'assurance-vie avec participation.

Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2026 et le T3 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 18,1 G$, en hausse de 22 %, en raison de l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement à la Gestion de patrimoine – Individuelle et de l'augmentation des transferts d'actifs et de la hausse des souscriptions de régimes à cotisations déterminées importants à la Gestion de patrimoine – Groupe.
- Les souscriptions à la Sun Life Santé se sont chiffrées à 621 M$, en baisse de 8 %, reflétant la diminution des ventes de contrats importants par rapport à un exercice précédent solide.
- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont chiffrées à 361 M$, en baisse de 11 %, reflétant la diminution des souscriptions d'assurance-vie avec participation.

---

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

3. États-Unis

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars américains)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Bénéfice net sous-jacent par division[1)]					
Santé et garanties collectives[1), 2)]	**92**	118	63	**329**	315
Gestion des affaires en vigueur[1)]	**49**	46	44	**136**	86
Bénéfice net sous-jacent[1)]	**141**	164	107	**465**	401
À ajouter : Incidence des marchés	**(27)**	(12)	27	**(65)**	38
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	**(10)**	1	(39)	**(9)**	(39)
Acquisitions, intégrations et restructurations[3)]	**(13)**	(14)	(9)	**(36)**	(38)
Amortissement des immobilisations incorporelles	**(14)**	(14)	(14)	**(42)**	(87)
Éléments exclus du bénéfice net sous-jacent	**(64)**	(39)	(35)	**(152)**	(126)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires, par division					
Santé et garanties collectives[2)]	**48**	90	43	**229**	197
Gestion des affaires en vigueur	**29**	35	29	**84**	78
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	**77**	125	72	**313**	275
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %)[1)]	**11,5 %**	13,3 %	8,8 %	**12,6 %**	11,0 %
Rendement des capitaux propres déclaré (en %)[1)]	**6,3 %**	10,1 %	5,9 %	**8,5 %**	7,6 %
Marge après impôt des Garanties collectives (en %)[1), 4)]	**7,2 %**	7,1 %	6,9 %	**7,2 %**	6,9 %
Souscriptions par division[1)]					
Souscriptions de garanties collectives[1)]	**260**	292	201	**679**	483
Souscriptions de garanties de frais dentaires[1)]	**73**	32	72	**138**	139
Souscriptions[1)]	**333**	324	273	**817**	622

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 1er 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 T3 2026 et le T3 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 141 M$ US, en hausse de 34 M$ US, ou 32 %, et il comprenait :

- De solides résultats au chapitre de l'assurance-maladie en excédent de pertes reflétant la croissance de plus de 10 % des primes ainsi que l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la morbidité;
- Une hausse du bénéfice pour les garanties de frais dentaires reflétant l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la morbidité et la baisse des charges, partiellement contrebalancées par la baisse des produits;
- Les résultats favorables enregistrés à la Gestion des affaires en vigueur en raison des résultats au chapitre de la mortalité et des résultats nets des activités de placement;
- La baisse du bénéfice lié à l'assurance collective reflétant les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité en raison de la gravité accrue et du volume plus élevé des demandes de règlement d'assurance invalidité de longue durée.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 77 M$ US, en hausse de 5 M$ US, ou 7 %, en raison des facteurs suivants :

- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent et l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction, partiellement contrebalancées par ce qui suit :
- L'incidence défavorable des taux d'intérêt.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 3 M$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 2 M$ du bénéfice net déclaré.

Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2026 et le T3 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 465 M$ US, en hausse de 64 M$ US, ou 16 %, en raison des facteurs suivants :

- La hausse du bénéfice tiré de l'assurance-maladie en excédent de pertes reflétant l'augmentation des primes et l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la morbidité;
- 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 en grande partie les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité;
- La baisse du bénéfice pour les garanties de frais dentaires reflétant la baisse des produits et l'incidence d'un paiement de prime rétroactif à l'exercice précédent, partiellement contrebalancées par l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la morbidité.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 313 M$ US, en hausse de 38 M$ US, ou 14 %, en raison des facteurs suivants :

- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent et l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction;
- Une perte de valeur de 45 M$ US comptabilisée à l'exercice précédent pour les garanties de frais dentaires[1]. 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 7 M$ du bénéfice net sous-jacent et du bénéfice net déclaré, respectivement.

Croissance

Comparaison trimestrielle – entre le T3 2026 et le T3 2025

Les souscriptions aux États-Unis se sont chiffrées à 333 M$ US, en hausse de 22 %, principalement en raison des facteurs suivants :

- La hausse des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes reflétant les taux de clôture élevés, la rigueur continue de la fixation des prix soutenue par nos outils de sélection des risques et les conditions de marché favorables.
- L'augmentation des souscriptions de garanties de frais dentaires au titre de régimes commerciaux en harmonie avec notre stratégie de croissance, reflétant l'augmentation de la taille moyenne des contrats, contrebalancée par la baisse des souscriptions au titre du régime Medicare Advantage.

Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2026 et le T3 2025

Les souscriptions aux États-Unis se sont chiffrées à 817 M$ US, en hausse de 31 %, principalement en raison des facteurs suivants :

- La hausse des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes reflétant les taux de clôture élevés, la rigueur continue de la fixation des prix soutenue par nos outils de sélection des risques et les conditions de marché favorables.
- L'augmentation des souscriptions de garanties de frais dentaires au titre de régimes commerciaux en harmonie avec notre stratégie de croissance, reflétant l'augmentation de la taille moyenne des contrats, contrebalancée par la baisse des souscriptions au titre des régimes Medicare Advantage et Medicaid.

[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

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) par division[1)]					
ANASE[1)]	**52**	47	45	**144**	133
Hong Kong[1)]	**100**	102	100	**302**	254
Coentreprises[1)]	**32**	36	51	**101**	129
Clientèle fortunée[1)]	**53**	58	45	**156**	140
Bureau régional[1)]	**(11)**	(21)	(30)	**(39)**	(72)
Bénéfice net sous-jacent[1)]	**226**	222	211	**664**	584
À ajouter : Incidence des marchés	**11**	(11)	(43)	**(28)**	(166)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	**(92)**	(2)	33	**(90)**	32
Acquisitions, intégrations et restructurations	**(17)**	(2)	162	**(23)**	155
Amortissement des immobilisations incorporelles	**(5)**	(5)	(4)	**(15)**	(9)
Autres	**—**	—	—	**—**	(3)
Éléments exclus du bénéfice net sous-jacent	**(103)**	(20)	148	**(156)**	9
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires, par division					
ANASE	**37**	46	19	**113**	100
Hong Kong	**19**	105	258	**215**	376
Coentreprises	**54**	36	34	**118**	70
Clientèle fortunée	**23**	35	90	**109**	142
Bureau régional	**(10)**	(20)	(42)	**(47)**	(95)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	**123**	202	359	**508**	593
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %)[1)]	**15,6 %**	15,7 %	15,8 %	**15,6 %**	14,9 %
Rendement des capitaux propres déclaré (en %)[1)]	**8,5 %**	14,3 %	26,8 %	**11,9 %**	15,1 %
Souscriptions d'assurance individuelle par division[1)]					
Souscriptions à l'ANASE[1)]	**99**	100	100	**293**	297
Souscriptions à Hong Kong[1)]	**629**	588	585	**1 933**	1 508
Souscriptions aux coentreprises[1)]	**148**	123	123	**445**	376
Souscriptions auprès de la clientèle fortunée[1)]	**59**	51	49	**165**	138
Souscriptions d'assurance individuelle[1)]	**935**	862	857	**2 836**	2 319
Souscriptions d'assurance collective[1)]	**30**	29	25	**96**	75
Flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine[1)]	**1 297**	1 113	959	**3 591**	2 814
MSC liée aux affaires nouvelles[1)]	**280**	277	322	**877**	894

[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 T3 2026 et le T3 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 226 M$, en hausse de 15 M$, ou 7 %, en raison des facteurs suivants :

- L'essor solide et continu des souscriptions et la croissance des affaires en vigueur, les résultats favorables enregistrés au chapitre du crédit et la baisse des charges. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- La baisse de l'apport des coentreprises, les résultats moins favorables enregistrés au chapitre de la mortalité dans le marché de la clientèle fortunée et la baisse des produits tirés des honoraires découlant de la transition des activités d'administration vers la plateforme centralisée eMPF à Hong Kong.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 123 M$, en baisse de 236 M$, ou 66 %, en raison des facteurs suivants :

- L'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction et un profit comptabilisé à l'exercice précédent lié à l'augmentation de la participation dans Bowtie. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- L'amélioration de l'incidence des taux d'intérêt et l'augmentation du bénéfice net sous-jacent.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 1 M$ du bénéfice net sous-jacent et du bénéfice net déclaré, respectivement.

Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2026 et le T3 2025

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 664 M$, en hausse de 80 M$, ou 14 %, en raison des facteurs suivants :

- L'essor solide et continu des souscriptions et la croissance des affaires en vigueur à Hong Kong, ainsi que 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 découlant de la transition des activités d'administration vers la plateforme centralisée eMPF à Hong Kong et la baisse de l'apport des coentreprises.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 508 M$, en baisse de 85 M$, ou 14 %, en raison des facteurs suivants :

- L'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction et un profit lié à l'augmentation de la participation dans Bowtie à l'exercice précédent. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
- L'amélioration des autres incidences liées aux marchés et l'incidence favorable des marchés des actions, ainsi que l'augmentation du bénéfice net sous-jacent.

L'incidence du change a donné lieu à une diminution de 17 M$ du bénéfice net sous-jacent et à une diminution de 15 M$ du bénéfice net déclaré.

Croissance

Comparaison trimestrielle – entre le T3 2026 et le T3 2025

Les souscriptions en Asie comprenaient ce qui suit :

- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont établies à 935 M$, en hausse de 9 %[1)], reflétant ce qui suit :
  - L'augmentation des souscriptions à Hong Kong dans l'ensemble des réseaux.
  - La forte croissance en Inde et en Malaisie principalement dans le réseau de la bancassurance. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
  - La diminution des souscriptions enregistrées en Chine, principalement par l'intermédiaire du réseau de courtiers.
- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se sont chiffrés à 1,3 G$, en hausse de 35 %[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 280 M$ au troisième trimestre de 2026, en baisse par rapport à 322 M$ à l'exercice précédent, reflétant un environnement de plus en plus concurrentiel, principalement à Hong Kong.

Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2026 et le T3 2025

Les souscriptions en Asie comprenaient ce qui suit :

- Les souscriptions d'assurance individuelle se sont établies à 2,8 G$, en hausse de 25 %[1)], reflétant ce qui suit :
  - L'augmentation des souscriptions à Hong Kong dans l'ensemble des réseaux.
  - La forte croissance en Inde, en Malaisie et en Indonésie principalement dans le réseau de la bancassurance;
  - L'augmentation des souscriptions dans le marché de la clientèle fortunée, principalement dans le réseau de courtiers.
- Les flux bruts de gestion d'actifs et souscriptions de produits de gestion de patrimoine se sont chiffrés à 3,6 G$, en hausse de 31 %[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 877 M$, en baisse par rapport à 894 M$ à l'exercice précédent, reflétant un environnement de plus en plus concurrentiel, surtout à Hong Kong.

---

1) 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.

5. Organisation internationale

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)[1]	**(115)**	(117)	(95)	**(349)**	(251)
À ajouter : Incidence des marchés	**(40)**	(26)	3	**(76)**	(5)
Acquisitions, intégrations et restructurations	**(1)**	(1)	—	**(5)**	—
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**(156)**	(144)	(92)	**(430)**	(256)

[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 T3 2026 et le T3 2025

La perte nette sous-jacente s'est établie à 115 M$, comparativement à une perte nette sous-jacente de 95 M$ à l'exercice précédent, reflétant la hausse des coûts de financement soutenant l'acquisition des participations restantes dans les filiales de GreenOak.

La perte nette déclarée s'est chiffrée à 156 M$, comparativement à la perte nette déclarée de 92 M$ à l'exercice précédent, en raison de l'incidence estimative des variations des taux d'intérêt sur les placements exonérés d'impôt et des variations de la perte nette sous-jacente.

Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2026 et le T3 2025

La perte nette sous-jacente s'est établie à 349 M$, comparativement à une perte nette sous-jacente de 251 M$ à l'exercice précédent, reflétant la hausse des coûts de financement soutenant l'acquisition des participations restantes dans les filiales de GreenOak.

La perte nette déclarée s'est chiffrée à 430 M$, comparativement à la perte nette déclarée de 256 M$ à l'exercice précédent, en raison des variations de la perte nette sous-jacente et de l'incidence défavorable des marchés, qui comprend l'incidence estimative des variations des taux d'intérêt sur les placements exonérés d'impôt.

H. Placements

Le total des placements liés au fonds général se chiffrait à 200,4 G$ au 30 septembre 2026, en hausse de 7,4 G$ par rapport au 31 décembre 2025. L'augmentation est principalement attribuable à la croissance des affaires et à l'incidence favorable du change, partiellement contrebalancées par la diminution de la juste valeur nette liée à la variation des taux d'intérêt et des écarts de crédit. 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 général[1].

	30 septembre 2026		31 décembre 2025	
(en millions de dollars)	**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	**14 995**	**7 %**	14 841	8 %
Titres de créance	**90 280**	**45 %**	85 618	44 %
Titres de capitaux propres	**14 653**	**7 %**	12 250	6 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	**57 740**	**29 %**	59 433	31 %
Actifs dérivés	**1 707**	**1 %**	1 534	1 %
Autres placements[2]	**11 069**	**6 %**	9 854	5 %
Immeubles de placement	**9 963**	**5 %**	9 432	5 %
Total des placements[2]	**200 407**	**100 %**	192 962	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 recouvrés 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.

2) Les soldes de la période précédente liés aux titres garantis par des prêts ont été reclassés du poste Autres placements financiers au poste Autres actifs, afin que leur présentation soit conforme aux modifications apportées à la présentation pour la période considérée. Pour plus de détails, se reporter à la note 7 des états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2026.

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 septembre 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.

	30 septembre 2026				31 décembre 2025			
(en millions de dollars)	**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**	**Total**	**Pourcentage du total**	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	Total	Pourcentage du total
Titres de créance par emplacement géographique :								
Canada	**35 827**	**3 250**	**39 077**	**43 %**	35 582	3 288	38 870	45 %
États-Unis	**26 760**	**5 908**	**32 668**	**36 %**	23 389	6 060	29 449	34 %
Europe	**4 767**	**1 369**	**6 136**	**7 %**	4 329	1 451	5 780	7 %
Asie	**8 093**	**942**	**9 035**	**10 %**	7 230	971	8 201	10 %
Autres	**2 274**	**1 090**	**3 364**	**4 %**	2 069	1 249	3 318	4 %
Total des titres de créance	**77 721**	**12 559**	**90 280**	**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 10 148 M$ et à 514 M$, respectivement, au 30 septembre 2026 (31 décembre 2025 – 6 284 M$ et 241 M$, respectivement). L'augmentation 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 septembre 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 septembre 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 géographique[1].

	30 septembre 2026			31 décembre 2025		
(en millions de dollars)	**Prêts hypothécaires**	**Autres prêts**	**Total**	Prêts hypothécaires	Autres prêts	Total
Canada	**8 575**	**13 017**	**21 592**	9 135	12 880	22 015
États-Unis	**3 887**	**19 848**	**23 735**	4 335	20 044	24 379
Europe	**47**	**9 854**	**9 901**	135	9 234	9 369
Asie	**—**	**510**	**510**	—	678	678
Autres	**—**	**2 002**	**2 002**	—	2 992	2 992
Total des prêts hypothécaires et autres prêts	**12 509**	**45 231**	**57 740**	13 605	45 828	59 433
Pourcentage du total des placements	**6 %**	**23 %**	**29 %**	7 %	24 %	31 %

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 septembre 2026, notre portefeuille de prêts hypothécaires s'établissait à 12,5 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 :

	30 septembre 2026			31 décembre 2025		
(en millions de dollars)	**Assurés**	**Non assurés**	**Total**	Assurés	Non assurés	Total
Prêts hypothécaires :						
Immeubles de détail	**—**	**2 071**	**2 071**	—	2 336	2 336
Immeubles de bureaux	**—**	**1 995**	**1 995**	—	2 364	2 364
Immeubles d'habitation collective	**2 534**	**1 161**	**3 695**	2 953	1 250	4 203
Biens immobiliers industriels	**—**	**3 914**	**3 914**	—	3 793	3 793
Autres	**385**	**449**	**834**	408	501	909
Total des prêts hypothécaires	**2 919**	**9 590**	**12 509**	3 361	10 244	13 605
Pourcentage du total des prêts hypothécaires	**23 %**	**77 %**	**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 septembre 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 septembre 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 2,9 G$ de prêts hypothécaires sur des immeubles d'habitation collective que comporte notre portefeuille canadien de prêts hypothécaires commerciaux, 88 % sont assurés par la SCHL.

Au 30 septembre 2026, nous détenions d'autres prêts totalisant 45,2 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 septembre 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 septembre 2026**	31 décembre 2025
Actif (passif) à la juste valeur nette	**(1 134)**	(531)
Montant notionnel total	**92 711**	83 571
Montant en équivalent-crédit[1)]	**1 091**	1 266
Montant en équivalent-crédit pondéré en fonction des risques[1)]	**23**	27

1) Les montants sont présentés déduction faite des garanties reçues.

La juste valeur nette des dérivés constituait un passif de 1 134 M$ au 30 septembre 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.

Le montant notionnel total des dérivés de notre portefeuille a augmenté pour s'établir à 92,7 G$ au 30 septembre 2026 (31 décembre 2025 – 83,6 G$). La variation du montant notionnel est principalement attribuable à la hausse des contrats sur actions et autres découlant de la hausse des opérations sur options cotées et des contrats de change couvrant des actifs en monnaie étrangère.

4. Immeubles de placement

Au 30 septembre 2026, nous détenions des immeubles de placement totalisant 10,0 G$ (31 décembre 2025 – 9,4 G$). L'augmentation de notre portefeuille immobilier s'explique principalement par les achats nets d'immeubles 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 septembre 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	**1 729**	**3 446**	**1 065**	**1 849**	**366**	**8 455**	**85 %**
États-Unis	**357**	**925**	**125**	**39**	**2**	**1 448**	**14 %**
Asie	**—**	**—**	**—**	**60**	**—**	**60**	**1 %**
Total	**2 086**	**4 371**	**1 190**	**1 948**	**368**	**9 963**	**100 %**
Pourcentage du total par type	**21 %**	**43 %**	**12 %**	**20 %**	**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 septembre 2026, le total de la correction de valeur pour pertes s'établissait à 89 M$[1)] (31 décembre 2025 – 93 M$), et la charge pour pertes de crédit a diminué de 3 M$[1)] pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 (a augmenté de 10 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025).

1) Pour plus de précisions, se reporter à la note 6 des états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 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 septembre 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, attribuables aux variations ou à 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. Pour plus de détails au sujet du programme de gestion actif-passif, se reporter 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 généralement 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 influeront 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 nos 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 septembre 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 de change 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 net[1)], la MSC, les autres éléments du résultat global ainsi que le ratio du TSAV de la FSL inc., au 30 septembre 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 septembre 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 septembre 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	**(425)**	**(175)**	**175**	**425**
– Marchés des actions publics	**(250)**	**(100)**	**100**	**275**
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	**(900)**	**(350)**	**350**	**875**
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 septembre 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 septembre 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 septembre 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 septembre 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 septembre 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)	**50**	**(75)**	—	(25)
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	**225**	**(225)**	175	(200)
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global[4)]	**200**	**(200)**	200	(200)
Incidence possible sur le ratio du TSAV[5)]	**Augmentation de 3,0 %**	**Diminution de 3,0 %**	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 septembre 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 septembre 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 septembre 2026 et au 31 décembre 2025. Les sensibilités reflètent le pire scénario au 30 septembre 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 septembre 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 septembre 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 septembre 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**	**(100)**	125	(25)
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	**200**	**(225)**	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 2,0 %**	**Diminution de 2,5 %**	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 septembre 2026 et au 31 décembre 2025. Les sensibilités reflètent le pire scénario au 30 septembre 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 septembre 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 septembre 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 septembre 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 un point de pourcentage 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 de précisions, 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 septembre 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 à s'acquitter de leurs obligations comme prévu.

Les sensibilités sont évaluées en fonction de méthodes et d'hypothèses en vigueur en date du 30 septembre 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 septembre 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 plus de précisions 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

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Produits des activités d'assurance					
Rentes	**674**	661	635	**1 988**	1 887
Assurance-vie	**1 577**	1 543	1 461	**4 621**	4 328
Assurance-santé	**4 157**	4 035	3 905	**12 181**	11 761
Total des produits des activités d'assurance	**6 408**	6 239	6 001	**18 790**	17 976
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	**(4 881)**	5 517	4 161	**969**	8 361
Produits tirés des honoraires	**2 320**	2 220	2 259	**6 859**	6 634
Total des produits	**3 847**	13 976	12 421	**26 618**	32 971

Le total des produits a diminué de 8,6 G$ par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison des pertes nettes de placements découlant des variations de la juste valeur des placements, partiellement contrebalancées par la hausse des produits des activités d'assurance. L'incidence du change est venue augmenter les produits de 49 M$. Par secteur d'activité, le total des produits reflète les pertes nettes de placements découlant des variations de la juste valeur des placements au Canada, en Asie, aux États-Unis et à Gestion d'actifs Sun Life. La hausse des produits des activités d'assurance est principalement attribuable aux résultats enregistrés aux États-Unis, au Canada et en Asie.

Le total des produits a diminué de 6,4 G$ pour les neuf premiers mois de 2026 par rapport à la période correspondante de 2025, principalement en raison de la diminution des produits nets tirés des placements découlant des variations de la juste valeur des placements, partiellement contrebalancée par la hausse des produits des activités d'assurance. L'incidence du change est venue diminuer les produits de 228 M$. Par secteur d'activité, les produits reflètent la baisse des produits nets tirés des placements découlant des variations de la juste valeur des placements, principalement en Asie, au Canada, aux États-Unis et à Gestion d'actifs Sun Life. La hausse des produits des activités d'assurance est principalement attribuable aux résultats enregistrés au Canada, aux États-Unis et en 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 239,9 G$ au 30 septembre 2026 (31 décembre 2025 – 231,9 G$), principalement en raison de la croissance des affaires et de l'incidence favorable du change, partiellement contrebalancées par la diminution de la juste valeur nette liée à la variation des taux d'intérêt et des écarts de crédit.

Au 30 septembre 2026, le solde du passif net au titre des contrats d'assurance émis[1] s'élevait à 162,6 G$ (31 décembre 2025 – 155,6 G$), principalement en raison des flux de trésorerie et de l'incidence du change, partiellement contrebalancés par les résultats des activités d'assurance et les produits financiers et charges financières 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 26,0 G$ au 30 septembre 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 2 328 M$, avant les dividendes privilégiés de 70 M$.
ii) L'incidence favorable du change de 642 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 GreenOak au cours du premier trimestre de 2026[2].
iv) Une augmentation de 404 M$ découlant de l'émission d'actions ordinaires en contrepartie de l'acquisition de Bell Partners Inc.[2]. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par ce qui suit :
v) Des dividendes de 1 576 M$ versés sur les actions ordinaires.
vi) Une diminution de 330 M$ liée au rachat et à l'annulation d'actions ordinaires;
vii) Des pertes nettes latentes sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global de 329 M$.
viii) Une diminution de 118 M$ découlant de l'incidence de l'acquisition des participations restantes dans les filiales de GreenOak[2].

Au 23 octobre 2026, la FSL inc. avait 554 869 690 actions ordinaires, 2 466 649 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

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, au début	**8 871**	8 710	7 502	**9 599**	9 954
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :					
Activités d'exploitation	**612**	116	1 180	**2 903**	1 598
Activités d'investissement	**(173)**	(69)	(43)	**(332)**	(176)
Activités de financement	**(784)**	18	(10)	**(3 778)**	(2 516)
Variations attribuables aux fluctuations des taux de change	**27**	96	124	**161**	(107)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(318)**	161	1 251	**(1 046)**	(1 201)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, à la fin	**8 553**	8 871	8 753	**8 553**	8 753
Titres à court terme, à la fin	**6 442**	5 893	4 158	**6 442**	4 158
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme, à la fin	**14 995**	14 764	12 911	**14 995**	12 911

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.

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont été supérieurs au troisième trimestre de 2026 par rapport à ceux de la période correspondante de l'exercice précédent, qui tenaient compte de l'émission de débentures non garanties subordonnées de série 2025-1 à taux variable différé de 4,14 % d'un montant en capital de 1 G$.

---

1) Pour plus de détails au sujet des variations du montant net des passifs relatifs aux contrats d'assurance, se reporter à la note 9 des états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 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.

	Résultats trimestriels							
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	**T3 26**	T2 26	T1 26	T4 25	T3 25	T2 25	T1 25	T4 24
Total des produits	**3 847**	13 976	8 795	8 929	12 421	9 199	11 351	7 509
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires								
Bénéfice net sous-jacent[1)]	**1 146**	1 123	1 050	1 094	1 047	1 015	1 045	965
À ajouter : Incidence des marchés	**(162)**	(22)	(220)	(179)	(14)	(166)	(22)	(179)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	**(33)**	(6)	4	(31)	(13)	3	(4)	11
Autres ajustements	**(166)**	(87)	(369)	(162)	86	(136)	(91)	(560)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	**785**	1 008	465	722	1 106	716	928	237
Bénéfice par action dilué (en dollars)								
Bénéfice sous-jacent[1)]	**2,05**	2,02	1,89	1,96	1,86	1,79	1,82	1,68
Bénéfice déclaré	**1,40**	1,81	0,84	1,29	1,97	1,26	1,62	0,41
Bénéfice par action de base déclaré (en dollars)								
Bénéfice déclaré	**1,41**	1,82	0,84	1,30	1,97	1,27	1,62	0,41
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) par secteur d'activité[1)]								
Gestion d'actifs Sun Life	**416**	364	363	424	387	347	390	403
Canada	**422**	427	370	376	397	347	346	335
États-Unis	**197**	227	218	210	147	195	218	161
Asie	**226**	222	216	191	211	188	185	158
Organisation internationale	**(115)**	(117)	(117)	(107)	(95)	(62)	(94)	(92)
Bénéfice net sous-jacent total (perte nette sous-jacente totale)[1)]	**1 146**	1 123	1 050	1 094	1 047	1 015	1 045	965
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	**(133)**	(42)	(247)	(210)	(26)	(187)	(28)	(221)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	**(10)**	(7)	5	(35)	(18)	4	(5)	13
Autres ajustements (avant impôt)	**(179)**	(105)	(549)	(149)	67	(181)	(113)	(378)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus	**(39)**	39	206	22	36	65	29	(142)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) par secteur d'activité – actionnaires ordinaires								
Gestion d'actifs Sun Life	**293**	337	174	341	363	297	369	326
Canada	**418**	443	87	297	378	302	317	266
États-Unis	**107**	170	151	133	98	103	186	(7)
Asie	**123**	202	183	115	359	80	154	(7)
Organisation internationale	**(156)**	(144)	(130)	(164)	(92)	(66)	(98)	(341)
Bénéfice net déclaré total (perte nette déclarée totale) – actionnaires ordinaires	**785**	1 008	465	722	1 106	716	928	237

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.

Deuxième trimestre de 2026

Le bénéfice net sous-jacent 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 filiales de GreenOak.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 1 008 M$, en hausse de 292 M$, ou 41 %, en raison de l'incidence favorable des marchés des actions publics, de l'amélioration des autres incidences liées aux marchés, principalement en Asie et au Canada, de l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers, de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent et d'une perte de valeur de 61 M$ pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis à l'exercice précédent.

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 GreenOak, la hausse des coûts de financement à l'Organisation internationale en appui à l'acquisition des participations restantes dans des filiales de GreenOak, 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 filiales de GreenOak et d'une charge de 145 M$ reflétant le règlement proposé d'un litige au Canada.

Avec prise d'effet le 1er 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$: amélioration des résultats au chapitre du crédit et des produits tirés des honoraires à la gestion de patrimoine au Canada, hausse des produits tirés des honoraires, déduction faite des charges, à la MFS, et hausse du bénéfice tiré des honoraires, contrebalancées par la baisse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement à GreenOak.
- **Santé et protection collective** en hausse de 42 M$: 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 filiales de GreenOak.

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$: amélioration des résultats au chapitre du crédit, hausse des produits tirés des honoraires découlant de l'augmentation de l'actif géré au Canada et hausse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement à GreenOak.
- **Santé et protection collective** en baisse de 61 M$: 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 GreenOak 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. Ces facteurs ont été 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 GreenOak 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$: augmentation du bénéfice tiré des honoraires lié aux honoraires de rattrapage et rendement solide des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement à GreenOak, et hausse des produits tirés des honoraires au Canada et en Asie.
- **Santé et protection collective** en hausse de 50 M$: 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.

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 septembre 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 1er 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 1er 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 septembre 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. Présentation du bénéfice net déclaré du point de vue des actionnaires ordinaires

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)	T3 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 :** **Montant nominal[2)]**	**Montant net[3)]**	**Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)**
Résultat net des activités d'assurance	787	—	787	133	160	1 080
Résultat net des activités de placement	487	(155)	332	5	(71)	266
Modifications des hypothèses et mesures de la direction[3)]		(10)	(10)	—	10	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs	497	(82)	415		(415)	
Autres produits tirés des honoraires	147	—	147	(6)	2 179	2 320
Produits tirés des honoraires						2 320
Autres charges	(459)	(79)	(538)	—	(1 875)	(2 413)
Bénéfice avant impôt	1 459	(326)	1 133	132	(12)	1 253
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(279)	(39)	(318)	(50)	—	(368)
Bénéfice net total	1 180	(365)	815	82	(12)	885
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 GreenOak[4)]	(6)	4	(2)	(82)	12	(72)
Dividendes et distributions[5), 6)]	(28)		(28)	—	—	(28)
Bénéfice net sous-jacent[1)]	1 146					
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires		(361)	785	—	—	785

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 contrat 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 septembre 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 GreenOak.
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 GreenOak dans les composantes du bénéfice.

(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 : Montant nominal[2]	Ajustement : Montant net[3]	Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
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[6]	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[6]	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 GreenOak[4, 6]	(7)	3	(4)	(52)	12	(44)
Dividendes et distributions[5, 6]	(22)		(22)	—	—	(22)
Bénéfice net sous-jacent[1]	1 123					
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires		(115)	1 008	—	—	1 008

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

(en millions de dollars)	T3 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 : Montant nominal[2]	Ajustement : Montant net[3]	Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
Résultat net des activités d'assurance	797	—	797	84	(46)	835
Résultat net des activités de placement	418	150	568	5	95	668
Modifications des hypothèses et mesures de la direction[3]		(18)	(18)	—	18	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs	480	(45)	435		(435)	
Autres produits tirés des honoraires	126	—	126	(5)	2 138	2 259
Produits tirés des honoraires						2 259
Autres charges	(483)	(70)	(553)	—	(1 762)	(2 315)
Bénéfice avant impôt	1 338	17	1 355	84	8	1 447
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(259)	36	(223)	(37)	—	(260)
Bénéfice net total	1 079	53	1 132	47	8	1 187
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle[4]	(12)	6	(6)	(47)	(8)	(61)
Dividendes et distributions[5]	(20)		(20)	—	—	(20)
Bénéfice net sous-jacent[1]	1 047					
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires		59	1 106	—	—	1 106

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

(en millions de dollars)	Cumuls annuels 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 : Montant nominal[2)]**	**Ajustement : Montant net[3)]**	**Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)**
Résultat net des activités d'assurance	2 516	(68)	2 448	316	162	2 926
Résultat net des activités de placement	1 465	(493)	972	10	220	1 202
Modifications des hypothèses et mesures de la direction[3)]		(12)	(12)	—	12	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs[6)]	1 364	(406)	958		(958)	
Autres produits tirés des honoraires	363	—	363	(18)	6 514	6 859
Produits tirés des honoraires						6 859
Autres charges	(1 461)	(298)	(1 759)	—	(5 985)	(7 744)
Bénéfice avant impôt[6)]	4 247	(1 277)	2 970	308	(35)	3 243
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(837)	206	(631)	(123)	(1)	(755)
Bénéfice net total	3 410	(1 071)	2 339	185	(36)	2 488
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 GreenOak[4), 6)]	(21)	10	(11)	(185)	36	(160)
Dividendes et distributions[5), 6)]	(70)		(70)	—	—	(70)
Bénéfice net sous-jacent[1)]	3 319					
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires		(1 061)	2 258	—	—	2 258

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

(en millions de dollars)	Cumuls annuels 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 : Montant nominal[2)]	Ajustement : Montant net[3)]	Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
Résultat net des activités d'assurance	2 394	—	2 394	231	(55)	2 570
Résultat net des activités de placement	1 286	(35)	1 251	13	262	1 526
Modifications des hypothèses et mesures de la direction[3)]		(19)	(19)	—	19	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs	1 379	(154)	1 225		(1 225)	
Autres produits tirés des honoraires	308	—	308	(15)	6 341	6 634
Produits tirés des honoraires						6 634
Autres charges	(1 417)	(303)	(1 720)	—	(5 338)	(7 058)
Bénéfice avant impôt	3 950	(511)	3 439	229	4	3 672
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(744)	130	(614)	(86)	—	(700)
Bénéfice net total	3 206	(381)	2 825	143	4	2 972
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle[4)]	(40)	24	(16)	(143)	(4)	(163)
Dividendes et distributions[5)]	(59)		(59)	—	—	(59)
Bénéfice net sous-jacent[1)]	3 107					
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires		(357)	2 750	—	—	2 750

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 Sunlife 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 valeur[1)] des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net soutenant les contrats d'assurance, par rapport aux variations de la juste valeur des passifs[2)].
    - b) Les variations de la juste valeur des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net qui soutiennent nos passifs relatifs aux contrats de placement et nos portefeuilles excédentaires[3)].
    - c) Les produits tirés des placements exonérés d'impôt[4)] supérieurs ou inférieurs aux économies d'impôt à long terme prévues liées à nos activités d'assurance multinationales au Canada.
  - ii) Les placements à revenu non fixe dont le rendement moyen pondéré attendu est d'environ 2 % par trimestre, y compris :
    - a) les placements en titres de capitaux propres (y compris les dérivés) soutenant les contrats d'assurance et les portefeuilles excédentaires;
    - b) les immeubles de placement soutenant des contrats d'assurance et des portefeuilles excédentaires.
- Les modifications des hypothèses et mesures de la direction, qui tiennent compte de l'incidence des modifications des méthodes et hypothèses, ainsi que des mesures de la direction à l'égard des contrats d'assurance et de réassurance.
- 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 du Programme d'actionnariat pour la direction de GreenOak liées à l'intégration[5)].
  - 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 15 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2026. Pour plus de précisions 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 GreenOak.

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

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars, après impôt)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Bénéfice net sous-jacent	**1 146**	1 123	1 047	**3 319**	3 107
Incidence des marchés					
Incidence des marchés des actions	**(6)**	76	29	**17**	(19)
Incidence des taux d'intérêt[1)]	**(143)**	(59)	15	**(322)**	(22)
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement (résultats liés aux placements immobiliers)	**(13)**	(39)	(58)	**(99)**	(161)
À ajouter : Incidence des marchés	**(162)**	(22)	(14)	**(404)**	(202)
À ajouter : Modifications des hypothèses et mesures de la direction	**(33)**	(6)	(13)	**(35)**	(14)
Autres ajustements					
Actions de la MFS détenues par la direction[2)]	**5**	(25)	(3)	**(18)**	1
Acquisitions, intégrations et restructurations[3), 4), 5), 6), 7), 8), 9)]	**(126)**	(18)	128	**(327)**	36
Amortissement des immobilisations incorporelles[10)]	**(45)**	(44)	(39)	**(132)**	(175)
Autres[11)]	**—**	—	—	**(145)**	(3)
À ajouter : Total des autres ajustements	**(166)**	(87)	86	**(622)**	(141)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	**785**	1 008	1 106	**2 258**	2 750
Bénéfice par action sous-jacent (dilué) (en dollars)	**2,05**	2,02	1,86	**5,95**	5,48
À ajouter : Incidence des marchés (en dollars)	**(0,29)**	(0,04)	(0,03)	**(0,73)**	(0,36)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (en dollars)	**(0,06)**	(0,01)	(0,02)	**(0,06)**	(0,02)
Actions de la MFS détenues par la direction (en dollars)	**0,01**	(0,05)	(0,01)	**(0,04)**	—
Acquisitions, intégrations et restructurations (en dollars)	**(0,23)**	(0,03)	0,23	**(0,59)**	0,06
Amortissement des immobilisations incorporelles (en dollars)	**(0,08)**	(0,08)	(0,07)	**(0,24)**	(0,31)
Autres (en dollars)	**—**	—	—	**(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)	**1,40**	1,81	1,97	**4,04**	4,85

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 filiales de GreenOak, y compris la désactualisation au titre des autres passifs financiers de néant au troisième trimestre de 2026 et de 1 M$ au cours des neuf premiers mois de 2026 (deuxième trimestre de 2026 – 1 M$; troisième trimestre de 2025 – 12 M$; neuf premiers mois de 2025 – 41 M$). La désactualisation est liée à Advisors Asset Management, Inc. pour les périodes de présentation de l'information financière de 2026 et à BentallGreenOak, à Crescent Capital Group LP et à Advisors Asset Management, Inc. pour les périodes de présentation de l'information financière de 2025.
4) Le troisième trimestre de 2025 comprend un profit de 176 M$ lié à l'augmentation de la participation dans Bowtie Life Insurance Company Limited (« Bowtie »). Pour plus de précisions, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels de 2025.
5) Le premier trimestre de 2026 comprend une charge de 165 M$ découlant de l'acquisition des participations restantes dans des filiales de GreenOak. Pour plus de détails, se reporter à la section « Autres transactions » de la rubrique F, « Solidité financière », du présent document.
6) Les montants comprennent des profits liés 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 ») (troisième trimestre de 2026 – 10 M$; deuxième trimestre de 2026 – 20 M$).
7) Comprend les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration de DentaQuest, acquise le 1er juin 2022.
8) Le troisième trimestre de 2026 comprend une charge de restructuration de 53 M$ pour Gestion d'actifs Sun Life, liée à l'intégration des filiales de GreenOak.
9) Le troisième trimestre de 2026 comprend des coûts de 42 M$ liés à l'acquisition de Bell Partners Inc.
10) Le deuxième trimestre de 2025 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.
11) Le premier trimestre de 2026 comprend une charge de 145 M$ reflétant le règlement 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.

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	**1 146**	1 123	1 047	**3 319**	3 107
Ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt) :					
À ajouter : Incidence des marchés	**(133)**	(42)	(26)	**(422)**	(241)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction[1)]	**(10)**	(7)	(18)	**(12)**	(19)
Autres ajustements	**(179)**	(105)	67	**(833)**	(227)
Total des ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt)	**(322)**	(154)	23	**(1 267)**	(487)
À ajouter : Impôts liés aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent	**(39)**	39	36	**206**	130
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires (après impôt)	**785**	1 008	1 106	**2 258**	2 750

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 septembre 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.

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 Sunlife 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 GreenOak, l'actif administré comprend les actifs distribués principalement par la filiale de GreenOak, 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 GreenOak 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.

(en millions de dollars)	**Au 30 septembre 2026**	Au 31 décembre 2025
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	**1 810**	1 859
Titres de créance[1]	**232**	537
Titres de capitaux propres[2]	**—**	—
Sous-total	**2 042**	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)	**2 042**	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 des modifications 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 rendus.
- **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 d'évaluation générale. 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 d'évaluation générale, 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 des modifications 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 ainsi que les coentreprises et autres éléments. 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 GreenOak présenté au poste Produits tirés des honoraires exclut l'intéressement aux plus-values auquel la Sunlife ne participe pas sur le plan économique, et la quote-part de l'intéressement aux plus-values revenant aux participations ne donnant pas le contrôle est portée en diminution des produits tirés des honoraires et des 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 GreenOak, 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 GreenOak, 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 GreenOak permettant d'améliorer la comparabilité des résultats de GreenOak 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 GreenOak, selon les normes IFRS.

GreenOak	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars américains)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Produits tirés des honoraires (selon les normes IFRS)[1)]	**309**	266	280	**897**	823
À déduire : Ajustements des produits autres que les produits tirés des honoraires[1), 2), 3)]	**50**	42	48	**191**	113
Produits tirés des honoraires	**259**	224	232	**706**	710
Total des charges (selon les normes IFRS)[1)]	**343**	257	271	**1 122**	803
À déduire : Ajustements des charges autres que les charges liées aux honoraires[1), 3), 4)]	**162**	95	95	**608**	281
Charges liées aux honoraires	**181**	162	176	**514**	522
Bénéfice tiré des honoraires	**78**	62	56	**192**	188
À ajouter : Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement[5)]	**9**	24	25	**49**	73
À ajouter : Intérêts et autres[6)]	**(13)**	(19)	(14)	**(46)**	(43)
Bénéfice d'exploitation	**74**	67	67	**195**	218

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 GreenOak 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).

	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars américains)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) (selon les normes IFRS)	**23**	29	31	**78**	79
À déduire : Incidence des marchés et autres – produits tirés des placements (pertes de placements)	**14**	15	8	**37**	8
À ajouter : Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement – produits tirés des honoraires	**—**	10	2	**8**	2
Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement	**9**	24	25	**49**	73

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, nette 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 leur service est assuré 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 interne de capital. 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 GreenOak 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 laquelle 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 GreenOak, 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	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
(en millions de dollars américains)	**T3 26**	T2 26	T3 25	**2026**	2025
Produits					
Produits tirés des honoraires (selon les normes IFRS)	**852**	851	870	**2 555**	2 508
À déduire : Commissions	**94**	94	99	**282**	287
À déduire : Autres[1]	**(16)**	(15)	(14)	**(46)**	(43)
Produits ajustés	**774**	772	785	**2 319**	2 264
Charges					
Charges (selon les normes IFRS)	**576**	641	603	**1 819**	1 778
(Produits nets tirés des placements) pertes nettes de placements (selon les normes IFRS)	**(25)**	(41)	(17)	**(82)**	(52)
À déduire : Actions de la MFS détenues par la direction (déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle)[2]	**5**	14	11	**25**	25
Ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération	**9**	7	11	**25**	20
Commissions	**94**	94	99	**282**	287
Autres[1]	**(16)**	(11)	(12)	**(44)**	(41)
Charges ajustées	**459**	496	477	**1 449**	1 435
Marge d'exploitation nette avant impôt	**40,7 %**	35,7 %	39,2 %	**37,0 %**	36,6 %

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 GreenOak 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 GreenOak 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 aux Régimes collectifs de retraite (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 Sunlife 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 Sunlife 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 GreenOak. 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 précisions, 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

(en millions de dollars)	Gestion d'actifs Sun Life	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale	Total
			T3 26			
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	**416**	**422**	**197**	**226**	**(115)**	**1 146**
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	**13**	**(98)**	**(48)**	**9**	**(9)**	**(133)**
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	**(26)**	**128**	**(19)**	**(93)**	**—**	**(10)**
Autres ajustements (avant impôt)	**(97)**	**(12)**	**(51)**	**(18)**	**(1)**	**(179)**
Charge (économie) d'impôt	**(13)**	**(22)**	**28**	**(1)**	**(31)**	**(39)**
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**293**	**418**	**107**	**123**	**(156)**	**785**
			T2 26			
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 sur les éléments ci-dessus	20	3	19	5	(8)	39
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	337	443	170	202	(144)	1 008
			T3 25			
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	387	397	147	211	(95)	1 047
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(11)	(8)	47	(56)	2	(26)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	15	(7)	(61)	35	—	(18)
Autres ajustements (avant impôt)	(36)	(8)	(45)	156	—	67
Charge (économie) d'impôt	8	4	10	13	1	36
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	363	378	98	359	(92)	1 106

(en millions de dollars)	Gestion d'actifs Sun Life	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale	Total
			Cumuls annuels			
			2026			
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	**1 143**	**1 219**	**642**	**664**	**(349)**	**3 319**
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	**(9)**	**(231)**	**(112)**	**(32)**	**(38)**	**(422)**
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	**(25)**	**122**	**(18)**	**(91)**	**—**	**(12)**
Autres ajustements (avant impôt)	**(409)**	**(233)**	**(150)**	**(35)**	**(6)**	**(833)**
Charge (économie) d'impôt	**104**	**71**	**66**	**2**	**(37)**	**206**
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**804**	**948**	**428**	**508**	**(430)**	**2 258**
			2025			
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	1 124	1 090	560	584	(251)	3 107
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(34)	(75)	65	(191)	(6)	(241)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	5	3	(61)	34	—	(19)
Autres ajustements (avant impôt)	(87)	(39)	(242)	141	—	(227)
Charge (économie) d'impôt	21	18	65	25	1	130
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	1 029	997	387	593	(256)	2 750

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

	T3 26		T2 26		T3 25	
(en millions de dollars américains)	**MFS**	**GreenOak**	MFS	GreenOak	MFS	GreenOak
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	**214**	**52**	187	43	215	39
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	**—**	**13**	—	5	—	(2)
Autres ajustements (avant impôt)	**16**	**(85)**	—	(22)	1	(27)
Charge (économie) d'impôt	**(5)**	**2**	(3)	3	(3)	7
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**225**	**(18)**	184	29	213	17

	Cumuls annuels			
	2026		2025	
(en millions de dollars américains)	**MFS**	**GreenOak**	MFS	GreenOak
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	**600**	**127**	585	131
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	**—**	**9**	—	(31)
Autres ajustements (avant impôt)	**19**	**(315)**	9	(71)
Charge (économie) d'impôt	**(10)**	**89**	(8)	26
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**609**	**(90)**	586	55

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

	T3 26		T2 26		T3 25	
(en millions de dollars)	**MFS**	**GreenOak**	MFS	GreenOak	MFS	GreenOak
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	**300**	**72**	259	60	296	54
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	**—**	**19**	—	6	—	(3)
Autres ajustements (avant impôt)	**22**	**(119)**	—	(31)	1	(37)
Charge (économie) d'impôt	**(7)**	**4**	(5)	6	(4)	9
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**315**	**(24)**	254	41	293	23

	Cumuls annuels			
	2026		2025	
(en millions de dollars)	**MFS**	**GreenOak**	MFS	GreenOak
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	**832**	**176**	817	184
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	**—**	**13**	—	(43)
Autres ajustements (avant impôt)	**27**	**(436)**	12	(99)
Charge (économie) d'impôt	**(15)**	**125**	(11)	36
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**844**	**(122)**	818	78

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

	T3 26		T2 26		T3 25	
(en millions de dollars américains)	**Gestion d'actifs Sun Life**	**États-Unis**	Gestion d'actifs Sun Life	États-Unis	Gestion d'actifs Sun Life	États-Unis
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	**297**	**141**	262	164	281	107
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	**10**	**(33)**	(11)	(16)	(8)	34
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	**(18)**	**(13)**	—	1	11	(45)
Autres ajustements (avant impôt)	**(69)**	**(36)**	(22)	(38)	(26)	(31)
Charge (économie) d'impôt	**(11)**	**18**	14	14	6	7
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**209**	**77**	243	125	264	72

	Cumuls annuels			
	2026		2025	
(en millions de dollars américains)	Gestion d'actifs Sun Life	États-Unis	Gestion d'actifs Sun Life	États-Unis
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	**824**	**465**	805	401
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	**(6)**	**(79)**	(25)	45
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	**(17)**	**(12)**	4	(45)
Autres ajustements (avant impôt)	**(296)**	**(105)**	(62)	(170)
Charge (économie) d'impôt	**74**	**44**	14	44
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**579**	**313**	736	275

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)	T3 26	T2 26	T1 26	T4 25	T3 25	T2 25	T1 25	T4 24
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) pour les Garanties collectives aux États-Unis	**89**	119	114	92	71	121	105	62
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	**(22)**	—	(5)	—	5	(1)	8	(18)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	**4**	—	—	—	1	—	—	—
Autres ajustements (avant impôt)	**(6)**	(6)	(5)	(4)	(4)	(4)	(4)	(5)
Charge (économie) d'impôt	**5**	1	2	1	—	1	(1)	5
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	**70**	114	106	89	73	117	108	44

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 fait que la Sunlife cherche à exercer un recours complet à l'égard du règlement d'un recours collectif; iv) les énoncés se rapportant à la volonté de la Sunlife de rembourser la totalité des débentures non garanties subordonnées de série 2021-1 à taux variable différé de 2,46 % en circulation, d'un montant en capital de 500 M$; v) les énoncés présentés à la rubrique I, « Gestion du risque – Sensibilités au risque de marché – Sensibilités aux taux d'intérêt », du présent document; vi) les énoncés se rapportant aux variations prévues de notre ratio du TSAV; vii) les énoncés de nature prévisionnelle, ou dont la réalisation est tributaire ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; et viii) les énoncés qui renferment des mots ou expressions tels que « atteindre », « viser », « ambition », « prévoir », « aspirer à », « hypothèse », « croire », « pourrait », « estimer », « s'attendre à », « but », « avoir l'intention de », « peut », « objectif », « initiatives », « perspectives », « planifier », « projeter », « chercher à », « devrait », « stratégie », « s'efforcer de », « cibler », « fera », ou d'autres expressions semblables. Entrent dans les énoncés prospectifs les possibilités et hypothèses présentées relativement à nos résultats d'exploitation futurs. Ces énoncés font état de nos attentes, estimations et prévisions actuelles en ce qui concerne les événements futurs, et non de faits passés, et ils pourraient changer.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie des résultats futurs et comportent des risques et des incertitudes dont la portée est difficile à prévoir. Les résultats et la valeur pour l'actionnaire futurs pourraient différer sensiblement de ceux qui sont présentés dans ces énoncés prospectifs en raison, 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 assujetti 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

(non audité, en millions de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)	Pour les trimestres clos les **30 septembre 2026**	30 septembre 2025	Pour les périodes de neuf mois closes les **30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Résultat des activités d'assurance				
Produits des activités d'assurance (note 9)	**6 408 $**	6 001 $	**18 790 $**	17 976 $
Charges afférentes aux activités d'assurance	**(5 124)**	(5 144)	**(15 576)**	(15 369)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	**(204)**	(22)	**(288)**	(37)
Résultat net des activités d'assurance	**1 080**	835	**2 926**	2 570
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)	**(4 881)**	4 161	**969**	8 361
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	**5 158**	(3 408)	**389**	(6 645)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	**56**	(5)	**49**	61
Diminution (augmentation) des passifs relatifs aux contrats de placement	**(67)**	(80)	**(205)**	(251)
Résultat net des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	**266**	668	**1 202**	1 526
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	**26**	889	**1 232**	1 531
Produits financiers (charges financières) d'assurance (note 13)	**(26)**	(889)	**(1 232)**	(1 531)
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	**266**	668	**1 202**	1 526
Produits tirés des honoraires (note 10)	**2 320**	2 259	**6 859**	6 634
Autres charges (produits)				
Charges d'exploitation et commissions	**2 277**	2 184	**7 314**	6 665
Charges d'intérêts	**136**	131	**430**	393
Total des autres charges (produits)	**2 413**	2 315	**7 744**	7 058
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	**1 253**	1 447	**3 243**	3 672
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat (note 11)	**368**	260	**755**	700
Bénéfice net total (perte nette totale)	**885**	1 187	**2 488**	2 972
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	**82**	47	**185**	143
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	**(10)**	14	**(25)**	20
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	**813**	1 126	**2 328**	2 809
À déduire : Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	**28**	20	**70**	59
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires	**785 $**	1 106 $	**2 258 $**	2 750 $
Taux de change moyens des périodes de présentation de l'information financière : dollar américain	**1,40**	1,38	**1,38**	1,40
Bénéfice (perte) par action (note 15)				
De base	**1,41 $**	1,97 $	**4,07 $**	4,86 $
Dilué	**1,40 $**	1,97 $	**4,04 $**	4,85 $
Dividendes par action ordinaire	**0,960 $**	0,880 $	**2,840 $**	2,600 $

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 **30 septembre 2026**	30 septembre 2025	Pour les périodes de neuf mois closes les **30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Bénéfice net total (perte nette totale)	**885 $**	1 187 $	**2 488 $**	2 972 $
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	**47**	377	**642**	(590)
Variation des profits (pertes) latents sur les placements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :				
Profits (pertes) latents	**(247)**	78	**(322)**	229
Reclassements en résultat net et charge pour pertes de crédit comptabilisée en résultat	**7**	13	**(7)**	12
Variation des profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie :				
Profits (pertes) latents	**(1)**	8	**(56)**	(8)
Reclassements en résultat net	**(3)**	(13)	**64**	4
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées :				
Profits (pertes) latents	**(28)**	(109)	**31**	(106)
Total des éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat	**(225)**	354	**352**	(459)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :				
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	**22**	5	**16**	7
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	**1**	—	**1**	8
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	**23**	5	**17**	15
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt	**(202)**	359	**369**	(444)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	**683**	1 546	**2 857**	2 528
À déduire : Bénéfice global (perte globale) attribué au compte des contrats avec participation	**82**	44	**182**	148
Bénéfice global (perte globale) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	**(10)**	19	**(17)**	23
Bénéfice global (perte globale) attribuable aux actionnaires	**611 $**	1 483 $	**2 692 $**	2 357 $

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

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

(non audité, en millions de dollars canadiens)	Pour les trimestres clos les **30 septembre 2026**	Pour les trimestres clos les 30 septembre 2025	Pour les périodes de neuf mois closes les **30 septembre 2026**	Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 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	**56 $**	(19) $	**70 $**	(50) $
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	**(1)**	(3)	**2**	2
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	**—**	5	**(16)**	(1)
Reclassements en résultat net liés aux couvertures de flux de trésorerie	**2**	(1)	**11**	3
Total des éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat	**57**	(18)	**67**	(46)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :				
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	**(8)**	(4)	**(6)**	(1)
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	**(8)**	(4)	**(6)**	(1)
Total de l'économie (de la charge) d'impôt sur le résultat incluse dans les autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	**49 $**	(22) $	**61 $**	(47) $

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 septembre 2026**	Au 31 décembre 2025
Actif		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	**14 995 $**	14 841 $
Titres de créance	**90 280**	85 618
Titres de capitaux propres	**14 653**	12 250
Prêts hypothécaires et autres prêts	**57 740**	59 433
Actifs dérivés	**1 707**	1 534
Autres placements financiers[1)]	**9 154**	8 161
Placements financiers[1)]	**188 529**	181 837
Immeubles de placement	**9 963**	9 432
Autres placements non financiers	**1 915**	1 693
Placements[1)] (note 5)	**200 407**	192 962
Autres actifs[1)] (note 7)	**13 727**	13 966
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus (note 9)	**6 176**	6 138
Actifs relatifs aux contrats d'assurance (note 9)	**206**	335
Actifs d'impôt différé	**4 001**	3 803
Immobilisations incorporelles (note 3)	**5 356**	5 155
Goodwill (notes 3 et 8)	**10 044**	9 530
Total de l'actif du fonds général	**239 917**	231 889
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 13)	**181 512**	166 566
Total de l'actif	**421 429 $**	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 9)	**162 834 $**	155 910 $
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus (note 9)	**2 162**	2 049
Passifs relatifs aux contrats de placement (note 5)	**11 421**	11 796
Passifs dérivés	**2 841**	2 065
Passifs d'impôt différé (note 3)	**286**	301
Autres passifs	**24 227**	25 905
Débentures de premier rang	**200**	200
Titres de créance subordonnés (note 12)	**8 921**	8 171
Total du passif du fonds général	**212 892**	206 397
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 13)	**20 426**	20 108
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 13)	**161 086**	146 458
Total du passif	**394 404 $**	372 963 $
Capitaux propres		
Capital social émis et surplus d'apport	**11 119 $**	10 220 $
Bénéfices non distribués attribuables aux actionnaires et cumul des autres éléments de bénéfice global	**14 884**	14 312
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	**26 003**	24 532
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	**878**	696
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	**144**	264
Total des capitaux propres	**27 025 $**	25 492 $
Total du passif et des capitaux propres	**421 429 $**	398 455 $

[1)] Les soldes de la période antérieure ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme aux modifications apportées à la présentation décrites à la note 7.

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 4 novembre 2026.

Kevin Strain
Chef de la direction

Helen Mallovy Hicks
Administratrice

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(non audité, en millions de dollars canadiens)	Pour les périodes de neuf mois closes les **30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Actionnaires :		
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres (note 12)		
Solde, au début et à la fin	**2 239 $**	2 239 $
Actions ordinaires (note 12)		
Solde, au début	**7 900**	8 192
Options sur actions exercées	**72**	36
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	**(50)**	(255)
Actions ordinaires émises à titre de contrepartie pour l'acquisition d'une entreprise (note 3)	**404**	—
Solde, à la fin	**8 326**	7 973
Surplus d'apport		
Solde, au début	**81**	95
Paiements fondés sur des actions	**45**	(3)
Options sur actions exercées	**(9)**	(9)
Variations attribuables aux acquisitions et à d'autres événements (note 3)	**437**	—
Solde, à la fin	**554**	83
Bénéfices non distribués		
Solde, au début	**12 927**	12 817
Bénéfice net (perte nette)	**2 328**	2 809
Dividendes sur actions ordinaires	**(1 576)**	(1 465)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	**(70)**	(59)
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation (note 12) et autres	**(369)**	(1 089)
Variations attribuables aux acquisitions et à d'autres événements (note 3)	**(105)**	(14)
Solde, à la fin	**13 135**	12 999
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt (note 16)		
Solde, au début	**1 385**	2 214
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période	**364**	(452)
Solde, à la fin	**1 749**	1 762
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, à la fin	**26 003 $**	25 056 $
Capitaux propres du compte des contrats avec participation :		
Solde, au début	**696 $**	496 $
Bénéfice net (perte nette)	**185**	143
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période (note 16)	**(3)**	5
Total des capitaux propres du compte des contrats avec participation, à la fin	**878 $**	644 $
Participations ne donnant pas le contrôle :		
Solde, au début	**264 $**	76 $
Bénéfice net (perte nette)	**(25)**	20
Variations attribuables aux acquisitions et à d'autres événements (note 3)	**(89)**	221
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période (note 16)	**8**	3
Distribution liée aux participations ne donnant pas le contrôle	**(14)**	(31)
Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, à la fin	**144 $**	289 $
Total des capitaux propres	**27 025 $**	25 989 $

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 **30 septembre 2026**	30 septembre 2025	Pour les périodes de neuf mois closes les **30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	**1 253 $**	1 447 $	**3 243 $**	3 672 $
Ajustements :				
Charges d'intérêts liées aux activités de financement	**115**	88	**362**	264
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	**67**	80	**205**	251
Variations des passifs et des actifs relatifs aux contrats d'assurance	**(6 442)**	2 551	**(3 603)**	4 038
Variations des actifs et des passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	**148**	27	**239**	(24)
(Profits) pertes réalisés et latents et variations des taux de change touchant les placements	**7 021**	(2 020)	**5 345**	(2 386)
Cessions, échéances et remboursements de placements	**18 073**	15 007	**54 540**	45 745
Achats de placements	**(21 901)**	(17 147)	**(65 110)**	(52 756)
Impôt sur le résultat reçu (payé)	**(151)**	(239)	**(777)**	(741)
Titrisation de prêts hypothécaires (note 5)	**(123)**	—	**(211)**	(87)
Autres activités d'exploitation	**2 552**	1 386	**8 670**	3 622
Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	**612**	1 180	**2 903**	1 598
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
(Achat net) vente nette d'immobilisations corporelles	**(24)**	(36)	**(73)**	(99)
Investissements dans/transactions avec des coentreprises et des entreprises associées	**(66)**	3	**(61)**	8
Dividendes et autres produits liés à des coentreprises et à des entreprises associées	**47**	49	**47**	55
Acquisitions, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis (note 3)[1]	**(82)**	25	**(82)**	25
Autres activités d'investissement	**(48)**	(84)	**(163)**	(165)
Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'investissement	**(173)**	(43)	**(332)**	(176)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Augmentation des emprunts (remboursement d'emprunts)	**73**	(8)	**87**	13
Émission de titres de créance subordonnés, déduction faite des frais d'émission	**—**	996	**747**	996
Augmentation des emprunts (remboursement d'emprunts) sur la facilité de crédit	**56**	19	**106**	(304)
Émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options sur actions	**13**	3	**63**	27
Transactions relatives à des participations ne donnant pas le contrôle (note 3)	**(12)**	(12)	**(2 378)**	(39)
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation (note 12)	**(247)**	(397)	**(330)**	(1 315)
Dividendes versés sur les actions ordinaires et les actions privilégiées	**(546)**	(507)	**(1 629)**	(1 519)
Paiement d'obligations locatives	**(45)**	(46)	**(122)**	(137)
Charges d'intérêts payées	**(76)**	(58)	**(322)**	(238)
Entrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	**(784)**	(10)	**(3 778)**	(2 516)
Variations attribuables aux fluctuations des taux de change	**27**	124	**161**	(107)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(318)**	1 251	**(1 046)**	(1 201)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, au début	**8 871**	7 502	**9 599**	9 954
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, à la fin	**8 553**	8 753	**8 553**	8 753
Titres à court terme, à la fin	**6 442**	4 158	**6 442**	4 158
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme, à la fin (note 5)	**14 995 $**	12 911 $	**14 995 $**	12 911 $

[1] Comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie totaux acquis de 36 $, déduction faite de la contrepartie en trésorerie totale versée de 118 $ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 (30 septembre 2025 – trésorerie et équivalents de trésorerie totaux de 80 $, déduction faite de la contrepartie en trésorerie totale versée de 55 $).

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 1er 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 1er 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 2 juillet 2026, nous avons acquis Bell Partners Inc. (« Bell Partners »), un gestionnaire de placements immobiliers de premier plan aux États-Unis spécialisé dans le logement collectif. La contrepartie totale liée à l'acquisition de la totalité de Bell Partners s'est chiffrée à 522 $ (367 $ US) et est composée d'actions ordinaires de la FSL inc. d'une valeur de 404 $ et d'un montant en trésorerie de 118 $, et les actifs acquis se composent principalement du goodwill et d'immobilisations incorporelles. Bell Partners fait partie de notre secteur Gestion d'actifs Sun Life et élargit nos capacités en matière de gestion d'actifs sur le marché immobilier aux États-Unis.

La juste valeur des actifs identifiables acquis et des passifs repris s'établissait comme suit :

	Au 2 juillet 2026
Immobilisations incorporelles et goodwill[1)]	572 $
Autres actifs nets identifiables	26
Passifs d'impôt différé	(76)
Total des actifs nets identifiables, à la juste valeur	522 $

1) Le goodwill reflète principalement les relations avec la clientèle non contractuelles, y compris les synergies découlant de la combinaison de Bell Partners avec nos relations de gestion de placements existantes dans notre secteur Gestion d'actifs Sun Life. Le goodwill n'est pas déductible d'impôt.

Le calcul de la juste valeur des actifs identifiables et des passifs est sujet à des améliorations, et il pourrait être ajusté de façon rétroactive au cours de la période d'évaluation afin de refléter de nouveaux renseignements obtenus à l'égard de faits et de circonstances existant à la date d'acquisition.

BentallGreenOak et Crescent Capital Group

Au cours du premier trimestre de 2026, nous avons réglé notre obligation de racheter les actions en circulation de BentallGreenOak (« BGO ») et de Crescent Capital Group (« Crescent »), des filiales de GreenOak (auparavant 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 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 GreenOak, qui est entré en vigueur au premier trimestre de 2026. Le Programme d'actionnariat pour la direction de GreenOak offre à certains employés clés des filiales de GreenOak des attributions fondées sur des actions donnant aux participants la possibilité d'acquérir des participations en actions privilégiées dans GreenOak, de recevoir des unités d'actions restreintes de GreenOak, 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 GreenOak 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 GreenOak 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 GreenOak, 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. GreenOak 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 septembre 2026							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	**118 $**	**77 $**	**474 $**	**5 $**	**— $**	**— $**	**674 $**
Assurance-vie	**621**	**538**	**—**	**418**	**—**	**—**	**1 577**
Assurance-santé	**1 244**	**2 802**	**—**	**111**	**—**	**—**	**4 157**
Total des produits des activités d'assurance	**1 983**	**3 417**	**474**	**534**	**—**	**—**	**6 408**
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	**(2 370)**	**(797)**	**(470)**	**(1 270)**	**41**	**(15)**	**(4 881)**
Produits tirés des honoraires	**555**	**124**	**1 691**	**71**	**36**	**(157)**	**2 320**
Produits sectoriels[2]	**168**	**2 744**	**1 695**	**(665)**	**77**	**(172)**	**3 847**
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	**1 200**	**3 159**	**438**	**327**	**—**	**—**	**5 124**
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	**155**	**36**	**5**	**8**	**—**	**—**	**204**
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	**(2 303)**	**(1 024)**	**(529)**	**(1 302)**	**—**	**—**	**(5 158)**
(Produits financiers) charges financières de réassurance	**(166)**	**150**	**(12)**	**(28)**	**—**	**—**	**(56)**
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	**65**	**—**	**—**	**2**	**—**	**—**	**67**
Charges d'intérêts	**41**	**34**	**23**	**20**	**47**	**(29)**	**136**
Charges d'exploitation et commissions	**530**	**250**	**1 345**	**132**	**163**	**(143)**	**2 277**
Total des charges[2]	**(478)**	**2 605**	**1 270**	**(841)**	**210**	**(172)**	**2 594**
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	**646**	**139**	**425**	**176**	**(133)**	**—**	**1 253**
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	**179**	**25**	**139**	**30**	**(5)**	**—**	**368**
Bénéfice net total (perte nette totale)	**467**	**114**	**286**	**146**	**(128)**	**—**	**885**
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	**49**	**7**	**—**	**26**	**—**	**—**	**82**
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	**—**	**—**	**(7)**	**(3)**	**—**	**—**	**(10)**
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	**418 $**	**107 $**	**293 $**	**123 $**	**(128) $**	**— $**	**813 $**
30 septembre 2025							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	111 $	59 $	459 $	6 $	— $	— $	635 $
Assurance-vie	582	508	—	371	—	—	1 461
Assurance-santé	1 180	2 633	—	92	—	—	3 905
Total des produits des activités d'assurance	1 873	3 200	459	469	—	—	6 001
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	1 715	589	462	1 393	28	(26)	4 161
Produits tirés des honoraires	490	139	1 648	91	41	(150)	2 259
Produits sectoriels[2]	4 078	3 928	2 569	1 953	69	(176)	12 421
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 396	3 053	416	279	—	—	5 144
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	67	(55)	3	7	—	—	22
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	1 419	530	377	1 082	—	—	3 408
(Produits financiers) charges financières de réassurance	10	(19)	—	14	—	—	5
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	79	—	—	1	—	—	80
Charges d'intérêts	39	34	39	21	28	(30)	131
Charges d'exploitation et commissions	516	257	1 241	154	162	(146)	2 184
Total des charges[2]	3 526	3 800	2 076	1 558	190	(176)	10 974
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	552	128	493	395	(121)	—	1 447
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	144	26	113	26	(49)	—	260
Bénéfice net total (perte nette totale)	408	102	380	369	(72)	—	1 187
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	30	4	—	13	—	—	47
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	17	(3)	—	—	14
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	378 $	98 $	363 $	359 $	(72) $	— $	1 126 $

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 périodes de neuf mois closes les	Canada[1]	États-Unis	Gestion d'actifs Sun Life[1]	Asie[1]	Organisation internationale	Ajustements de consolidation	Total
30 septembre 2026							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	**350 $**	**227 $**	**1 396 $**	**15 $**	**— $**	**— $**	**1 988 $**
Assurance-vie	**1 818**	**1 587**	**—**	**1 216**	**—**	**—**	**4 621**
Assurance-santé	**3 688**	**8 180**	**—**	**313**	**—**	**—**	**12 181**
Total des produits des activités d'assurance	**5 856**	**9 994**	**1 396**	**1 544**	**—**	**—**	**18 790**
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	**491**	**(359)**	**334**	**346**	**208**	**(51)**	**969**
Produits tirés des honoraires	**1 613**	**406**	**4 978**	**211**	**134**	**(483)**	**6 859**
Produits sectoriels[2]	**7 960**	**10 041**	**6 708**	**2 101**	**342**	**(534)**	**26 618**
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	**4 232**	**9 179**	**1 292**	**873**	**—**	**—**	**15 576**
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	**240**	**13**	**12**	**23**	**—**	**—**	**288**
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	**159**	**(746)**	**67**	**131**	**—**	**—**	**(389)**
(Produits financiers) charges financières de réassurance	**(146)**	**135**	**(14)**	**(24)**	**—**	**—**	**(49)**
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	**202**	**—**	**—**	**3**	**—**	**—**	**205**
Charges d'intérêts	**118**	**103**	**99**	**59**	**139**	**(88)**	**430**
Charges d'exploitation et commissions	**1 726**	**809**	**4 207**	**398**	**620**	**(446)**	**7 314**
Total des charges[2]	**6 531**	**9 493**	**5 663**	**1 463**	**759**	**(534)**	**23 375**
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	**1 429**	**548**	**1 045**	**638**	**(417)**	**—**	**3 243**
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	**373**	**99**	**257**	**83**	**(57)**	**—**	**755**
Bénéfice net total (perte nette totale)	**1 056**	**449**	**788**	**555**	**(360)**	**—**	**2 488**
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	**108**	**21**	**—**	**56**	**—**	**—**	**185**
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	**—**	**—**	**(16)**	**(9)**	**—**	**—**	**(25)**
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	**948 $**	**428 $**	**804 $**	**508 $**	**(360) $**	**— $**	**2 328 $**
30 septembre 2025							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	334 $	210 $	1 326 $	17 $	— $	— $	1 887 $
Assurance-vie	1 719	1 543	—	1 066	—	—	4 328
Assurance-santé	3 499	8 021	—	241	—	—	11 761
Total des produits des activités d'assurance	5 552	9 774	1 326	1 324	—	—	17 976
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	2 914	1 477	904	3 023	120	(77)	8 361
Produits tirés des honoraires	1 437	399	4 852	251	141	(446)	6 634
Produits sectoriels[2]	9 903	11 650	7 082	4 598	261	(523)	32 971
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	4 312	9 127	1 217	713	—	—	15 369
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	125	(129)	11	30	—	—	37
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	2 053	1 295	634	2 663	—	—	6 645
(Produits financiers) charges financières de réassurance	11	(91)	3	16	—	—	(61)
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	247	—	—	4	—	—	251
Charges d'intérêts	122	96	118	69	77	(89)	393
Charges d'exploitation et commissions	1 578	863	3 717	417	524	(434)	6 665
Total des charges[2]	8 448	11 161	5 700	3 912	601	(523)	29 299
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	1 455	489	1 382	686	(340)	—	3 672
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	370	84	330	59	(143)	—	700
Bénéfice net total (perte nette totale)	1 085	405	1 052	627	(197)	—	2 972
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	88	18	—	37	—	—	143
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	23	(3)	—	—	20
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	997 $	387 $	1 029 $	593 $	(197) $	— $	2 809 $

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 septembre 2026							
Total de l'actif du fonds général	**104 761 $**	**36 092 $**	**31 904 $**	**56 246 $**	**11 338 $**	**(424) $**	**239 917 $**
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	**174 007 $**	**390 $**	**— $**	**7 115 $**	**— $**	**— $**	**181 512 $**
Total du passif du fonds général	**99 119 $**	**29 470 $**	**24 494 $**	**50 042 $**	**10 191 $**	**(424) $**	**212 892 $**
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 septembre 2026**	30 septembre 2025 [2]	**30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Produits :				
Canada	**(11) $**	908 $	**9 $**	(11) $
États-Unis	**1 560**	1 544	**34**	38
Europe	**92**	73	**—**	(1)
Asie	**26**	21	**37**	43
Autres	**28**	23	**(3)**	—
Produits sectoriels	**1 695 $**	2 569 $	**77 $**	69 $

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 périodes de neuf mois closes les	**30 septembre 2026**	30 septembre 2025 [2]	**30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Produits :				
Canada	**1 564 $**	2 164 $	**121 $**	24 $
États-Unis	**4 718**	4 513	**85**	103
Europe	**271**	211	**5**	(3)
Asie	**81**	63	**134**	137
Autres	**74**	131	**(3)**	—
Produits sectoriels	**6 708 $**	7 082 $	**342 $**	261 $

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 septembre 2026	Au 31 décembre 2025 [2]	**Au 30 septembre 2026**	Au 31 décembre 2025
Total de l'actif du fonds général :				
Canada	**21 111 $**	21 274 $	**7 517 $**	8 680 $
États-Unis	**9 196**	8 491	**3 637**	3 918
Europe	**1 007**	1 038	**19**	4
Asie	**406**	304	**106**	111
Autres	**184**	164	**59**	57
Total de l'actif du fonds général	**31 904 $**	31 271 $	**11 338 $**	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 septembre 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	**14 995 $**	**14 995 $**	14 841 $	14 841 $
Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net[1)]	**77 721**	**77 721**	72 599	72 599
Titres de créance – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	**12 559**	**12 559**	13 019	13 019
Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais du résultat net	**14 580**	**14 580**	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)]	**53 623**	**53 623**	55 157	55 157
Prêts hypothécaires et autres prêts – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	**2 851**	**2 851**	2 733	2 733
Prêts hypothécaires et autres prêts – au coût amorti[3)]	**1 266**	**1 239**	1 543	1 521
Actifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	**1 707**	**1 707**	1 534	1 534
Autres placements financiers – à la juste valeur par le biais du résultat net[4)]	**9 154**	**9 154**	8 161	8 161
Total[5),6),7)]	**188 529 $**	**188 502 $**	181 837 $	181 815 $
Passifs financiers				
Passifs relatifs aux contrats de placement – au coût amorti	**11 421 $**	**11 421 $**	11 796 $	11 796 $
Obligations liées aux emprunts de titres – à la juste valeur par le biais du résultat net	**395**	**395**	267	267
Passifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	**2 841**	**2 841**	2 065	2 065
Autres passifs financiers – au coût amorti[8)]	**44**	**45**	2 244	2 245
Total[7),9)]	**14 701 $**	**14 702 $**	16 372 $	16 373 $

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 septembre 2026, des montants de 1 228 $ et de 11 $ 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) Les placements de 200 407 $ (31 décembre 2025 – 192 962 $) présentés dans nos états consolidés de la situation financière comprennent les actifs financiers présentés dans le tableau ci-dessus, les immeubles de placement de 9 963 $ (31 décembre 2025 – 9 432 $) et les autres placements non financiers de 1 915 $ (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.
6) Total des actifs financiers excluant les actifs liés aux titres garantis par des prêts – à la juste valeur par le biais du résultat net (note 7).
7) Les soldes de la période antérieure ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme aux modifications apportées à la présentation décrites à la note 7.
8) 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 GreenOak.
9) Total des passifs financiers excluant les titres garantis par des prêts – à la juste valeur par le biais du résultat net (note 7), les débentures de premier rang et les titres de créance subordonnés.

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 septembre 2026, la valeur comptable et la juste valeur des immeubles de placement étaient de 9 963 $ (31 décembre 2025 – 9 432 $) et de 9 963 $ (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 1 915 $ au 30 septembre 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 septembre 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	**13 137 $**	**1 858 $**	**— $**	**14 995 $**	13 705 $	1 136 $	— $	14 841 $
Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net	**938**	**75 831**	**952**	**77 721**	973	70 804	822	72 599
Titres de créance – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	**401**	**12 009**	**149**	**12 559**	394	12 507	118	13 019
Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais du résultat net	**11 185**	**3 392**	**3**	**14 580**	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	**—**	**52 883**	**740**	**53 623**	—	54 568	589	55 157
Prêts hypothécaires et autres prêts – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	**—**	**2 848**	**3**	**2 851**	—	2 711	22	2 733
Actifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	**396**	**1 311**	**—**	**1 707**	171	1 363	—	1 534
Autres placements financiers – à la juste valeur par le biais du résultat net[1]	**889**	**222**	**8 043**	**9 154**	813	218	7 130	8 161
Immeubles de placement – à la juste valeur par le biais du résultat net	**—**	**—**	**9 963**	**9 963**	—	—	9 432	9 432
Total des placements évalués à la juste valeur[2]	**26 946 $**	**150 354 $**	**19 926 $**	**197 226 $**	24 256 $	147 279 $	18 191 $	189 726 $
Autres actifs (titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net[2,3]	**—**	**6 415**	**—**	**6 415**	—	6 213	—	6 213
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – à la juste valeur par le biais du résultat net	**17 918**	**163 125**	**469**	**181 512**	17 325	148 778	463	166 566
Total des actifs évalués à la juste valeur	**44 864 $**	**319 894 $**	**20 395 $**	**385 153 $**	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	**14 $**	**381 $**	**— $**	**395 $**	7 $	260 $	— $	267 $
Passifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	**195**	**2 646**	**—**	**2 841**	94	1 971	—	2 065
Autres passifs financiers (titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net[3]	**—**	**6 053**	**—**	**6 053**	—	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	**—**	**—**	**161 086**	**161 086**	—	—	146 458	146 458
Total des passifs évalués à la juste valeur	**209 $**	**9 080 $**	**161 086 $**	**170 375 $**	101 $	8 077 $	146 458 $	154 636 $

1) Les autres placements financiers – 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) Les soldes de la période antérieure ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme aux modifications apportées à la présentation décrites à la note 7.
3) Pour plus de détails sur les titres garantis par des prêts, se reporter à la note 7.

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

	Au 30 septembre 2026				Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Gouvernement du Canada	**— $**	**6 453 $**	**— $**	**6 453 $**	— $	7 413 $	— $	7 413 $
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	**—**	**16 199**	**—**	**16 199**	—	15 843	—	15 843
Gouvernements et organismes américains	**938**	**137**	**—**	**1 075**	973	151	—	1 124
Autres gouvernements étrangers	**—**	**3 154**	**84**	**3 238**	—	3 233	52	3 285
Sociétés	**—**	**38 389**	**729**	**39 118**	—	34 680	751	35 431
Titres adossés à des créances :								
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	**—**	**2 841**	**26**	**2 867**	—	2 100	—	2 100
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	**—**	**5 005**	**84**	**5 089**	—	4 464	—	4 464
Titres garantis par des créances	**—**	**1 276**	**18**	**1 294**	—	915	19	934
Autres	**—**	**2 377**	**11**	**2 388**	—	2 005	—	2 005
Total des titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net	**938 $**	**75 831 $**	**952 $**	**77 721 $**	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 septembre 2026				Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Gouvernement du Canada	**— $**	**371 $**	**— $**	**371 $**	— $	480 $	— $	480 $
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	**—**	**218**	**—**	**218**	—	237	—	237
Gouvernements et organismes américains	**401**	**7**	**—**	**408**	387	8	—	395
Autres gouvernements étrangers	**—**	**358**	**15**	**373**	7	335	14	356
Sociétés	**—**	**6 415**	**82**	**6 497**	—	6 772	85	6 857
Titres adossés à des créances :								
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	**—**	**1 342**	**18**	**1 360**	—	1 284	—	1 284
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	**—**	**1 046**	**16**	**1 062**	—	1 129	—	1 129
Titres garantis par des créances	**—**	**1 278**	**12**	**1 290**	—	1 155	19	1 174
Autres	**—**	**974**	**6**	**980**	—	1 107	—	1 107
Total des titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	**401 $**	**12 009 $**	**149 $**	**12 559 $**	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 septembre 2026				Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Prêts hypothécaires :								
Immeubles de détail	**— $**	**2 022 $**	**— $**	**2 022 $**	— $	2 256 $	5 $	2 261 $
Immeubles de bureaux	**—**	**1 948**	**10**	**1 958**	—	2 318	8	2 326
Immeubles d'habitation collective	**—**	**2 678**	**—**	**2 678**	—	2 864	—	2 864
Biens immobiliers industriels	**—**	**3 718**	**—**	**3 718**	—	3 562	—	3 562
Autres	**—**	**813**	**—**	**813**	—	888	—	888
Prêts aux sociétés	**—**	**41 704**	**730**	**42 434**	—	42 680	576	43 256
Total des prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat net	**— $**	**52 883 $**	**740 $**	**53 623 $**	— $	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 septembre 2026				Au 31 décembre 2025			
	Niveau 1	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Prêts hypothécaires :								
Immeubles de détail	**— $**	**49 $**	**— $**	**49 $**	— $	75 $	— $	75 $
Immeubles de bureaux	**—**	**37**	**—**	**37**	—	38	—	38
Immeubles d'habitation collective	**—**	**131**	**—**	**131**	—	155	—	155
Biens immobiliers industriels	**—**	**196**	**—**	**196**	—	231	—	231
Prêts aux sociétés	**—**	**2 435**	**3**	**2 438**	—	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	**— $**	**2 848 $**	**3 $**	**2 851 $**	— $	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 périodes de neuf mois clos le 30 septembre 2026 et le 30 septembre 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 septembre 2026											
Solde d'ouverture	**772 $**	**201 $**	**7 $**	**73 $**	**568 $**	**3 $**	**7 754 $**	**9 795 $**	**19 173 $**	**442 $**	**19 615 $**
Inclus dans le résultat net[1), 2), 3)]	**(13)**	**—**	**(3)**	**—**	**31**	**—**	**52**	**(1)**	**66**	**(1)**	**65**
Inclus dans les autres éléments du résultat global[2)]	**—**	**(11)**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(11)**	**—**	**(11)**
Achats/Émissions	**264**	**56**	**—**	**—**	**58**	**—**	**592**	**258**	**1 228**	**41**	**1 269**
Ventes/Paiements	**—**	**—**	**—**	**—**	**(14)**	**—**	**(331)**	**(92)**	**(437)**	**(5)**	**(442)**
Règlements	**(1)**	**(1)**	**(2)**	**—**	**(1)**	**—**	**(28)**	**—**	**(33)**	**—**	**(33)**
Transferts au niveau 3[4)]	**4**	**7**	**1**	**—**	**98**	**—**	**—**	**—**	**110**	**—**	**110**
Transferts (hors) du niveau 3[4)]	**(65)**	**(103)**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(168)**	**(2)**	**(170)**
Conversion des monnaies étrangères[5)]	**(9)**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**4**	**3**	**(2)**	**(6)**	**(8)**
Solde de clôture	**952 $**	**149 $**	**3 $**	**73 $**	**740 $**	**3 $**	**8 043 $**	**9 963 $**	**19 926 $**	**469 $**	**20 395 $**
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat net relativement aux instruments encore détenus[1)]	**(13) $**	**— $**	**(2) $**	**— $**	**5 $**	**— $**	**70 $**	**(16) $**	**44 $**	**— $**	**44 $**
30 septembre 2025											
Solde d'ouverture	848 $	161 $	11 $	70 $	654 $	7 $	6 851 $	9 230 $	17 832 $	506 $	18 338 $
Inclus dans le résultat net[1), 2), 3)]	6	—	—	—	(69)	1	186	(103)	21	9	30
Inclus dans les autres éléments du résultat global[2)]	—	1	—	—	—	1	—	—	2	—	2
Achats/Émissions	112	75	—	—	37	14	158	191	587	—	587
Ventes/Paiements	—	—	—	—	(8)	(2)	(64)	(100)	(174)	(22)	(196)
Règlements	—	(7)	—	—	(1)	—	—	—	(8)	—	(8)
Transferts au niveau 3[4)]	—	—	—	—	58	—	—	—	58	—	58
Transferts (hors) du niveau 3[4)]	(118)	(62)	—	—	(47)	—	—	—	(227)	(1)	(228)
Conversion des monnaies étrangères[5)]	(1)	(2)	—	2	2	—	39	32	72	(1)	71
Solde de clôture	847 $	166 $	11 $	72 $	626 $	21 $	7 170 $	9 250 $	18 163 $	491 $	18 654 $
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat net relativement aux instruments encore détenus[1)]	7 $	— $	— $	— $	(56) $	2 $	234 $	(111) $	76 $	— $	76 $

Pour les périodes de neuf mois closes 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 septembre 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)]	**(35)**	**—**	**(3)**	**—**	**2**	**—**	**174**	**(100)**	**38**	**(26)**	**12**
Inclus dans les autres éléments du résultat global[2)]	**—**	**(10)**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**—**	**(10)**	**—**	**(10)**
Achats/Émissions	**408**	**173**	**—**	**—**	**109**	**—**	**1 333**	**677**	**2 700**	**99**	**2 799**
Ventes/Paiements	**—**	**—**	**—**	**—**	**(87)**	**—**	**(631)**	**(98)**	**(816)**	**(14)**	**(830)**
Règlements	**(1)**	**(1)**	**(2)**	**—**	**(64)**	**(1)**	**(28)**	**—**	**(97)**	**—**	**(97)**
Transferts au niveau 3[4)]	**4**	**7**	**1**	**—**	**283**	**—**	**—**	**—**	**295**	**—**	**295**
Transferts (hors) du niveau 3[4)]	**(236)**	**(137)**	**—**	**—**	**(95)**	**(18)**	**—**	**—**	**(486)**	**(54)**	**(540)**
Conversion des monnaies étrangères[5)]	**(10)**	**(1)**	**—**	**2**	**3**	**—**	**65**	**52**	**111**	**1**	**112**
Solde de clôture	**952 $**	**149 $**	**3 $**	**73 $**	**740 $**	**3 $**	**8 043 $**	**9 963 $**	**19 926 $**	**469 $**	**20 395 $**
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat net relativement aux instruments encore détenus[1)]	**(36) $**	**— $**	**(2) $**	**— $**	**(19) $**	**— $**	**127 $**	**(114) $**	**(44) $**	**— $**	**(44) $**
30 septembre 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)]	14	—	(1)	—	(41)	(2)	74	(169)	(125)	9	(116)
Inclus dans les autres éléments du résultat global[2)]	—	4	—	—	—	1	—	—	5	—	5
Achats/Émissions	466	258	—	—	152	20	552	302	1 750	85	1 835
Ventes/Paiements	(22)	—	(127)	—	(86)	(3)	(283)	(126)	(647)	(45)	(692)
Règlements	(1)	(7)	—	—	(1)	(1)	—	—	(10)	—	(10)
Transferts au niveau 3[4)]	15	—	—	—	294	—	—	—	309	—	309
Transferts (hors) du niveau 3[4)]	(122)	(232)	(72)	—	(1 991)	(7)	—	—	(2 424)	(1)	(2 425)
Conversion des monnaies étrangères[5)]	(20)	(8)	—	(2)	(1)	—	(53)	(47)	(131)	(16)	(147)
Solde de clôture	847 $	166 $	11 $	72 $	626 $	21 $	7 170 $	9 250 $	18 163 $	491 $	18 654 $
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat net relativement aux instruments encore détenus[1)]	14 $	— $	(1) $	— $	(13) $	1 $	132 $	(171) $	(38) $	— $	(38) $

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 18 $ et de (62) $ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, respectivement (30 septembre 2025 – (94) $ et (141) $, respectivement), déduction faite de l'amortissement des commissions de location et des avantages incitatifs liés à la prise à bail de 19 $ et de 38 $ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, respectivement (30 septembre 2025 – 9 $ et 28 $, respectivement). Au 30 septembre 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 périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2026	30 septembre 2025	**30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Produits (charges) d'intérêts	**1 940 $**	1 787 $	**5 647 $**	5 264 $
Dividendes et autres produits tirés des placements	**89**	102	**353**	355
Profits nets (pertes nettes) réalisés et latents :				
Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme	**—**	2	**8**	(6)
Titres de créance	**(4 848)**	885	**(4 655)**	737
Titres de capitaux propres	**126**	960	**1 586**	1 663
Prêts hypothécaires et autres prêts	**(2 171)**	722	**(1 911)**	1 228
Placements dérivés	**(520)**	(519)	**(873)**	(708)
Autres actifs financiers	**16**	218	**174**	(62)
Autres passifs financiers	**27**	(1)	**33**	25
Total des profits nets (des pertes nettes) réalisés et latents	**(7 370)**	2 267	**(5 638)**	2 877
Charge pour pertes de crédit	**(2)**	(2)	**3**	(10)
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) provenant des instruments financiers	**(5 343) $**	4 154 $	**365 $**	8 486 $
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) provenant des instruments non financiers	**133 $**	2 $	**247 $**	52 $
Total des produits nets tirés des placements (des pertes nettes de placements)[1)]	**(5 210) $**	4 156 $	**612 $**	8 538 $

1) Les produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) comptabilisés en résultat se sont chiffrés à (4 881) $ et à 969 $ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, respectivement (30 septembre 2025 – 4 161 $ et 8 361 $, respectivement), et les produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) comptabilisés dans les autres éléments du résultat global se sont chiffrés à (329) $ et à (357) $ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, respectivement (30 septembre 2025 – (5) $ et 177 $, 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 septembre 2026	Au 31 décembre 2025	Au 30 septembre 2025
Trésorerie	**2 994 $**	2 498 $	2 425 $
Équivalents de trésorerie	**5 559**	7 187	6 328
Titres à court terme	**6 442**	5 156	4 158
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	**14 995**	14 841	12 911
À déduire : Découverts bancaires comptabilisés dans les autres passifs	**—**	86	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme	**14 995 $**	14 755 $	12 911 $

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 907 $ et à 879 $, respectivement, au 30 septembre 2026 (31 décembre 2025 – 1 205 $ et 1 181 $, respectivement). La valeur comptable et la juste valeur des passifs connexes s'établissaient à 1 220 $ et à 1 186 $, respectivement, au 30 septembre 2026 (31 décembre 2025 – 1 431 $ et 1 407 $, respectivement). La valeur comptable des titres du compte de réinvestissement du capital s'établissait à 318 $ au 30 septembre 2026 (31 décembre 2025 – 229 $). Le compte de réinvestissement du capital comprenait un montant en trésorerie et équivalents de trésorerie de 105 $ au 30 septembre 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 septembre 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 89 $ au 30 septembre 2026 (31 décembre 2025 – 93 $), et la charge pour pertes de crédit s'établissait à 2 $ et à (3) $ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, respectivement (30 septembre 2025 – 2 $ et 10 $, respectivement). Il n'y a eu aucun transfert important entre les phases 1, 2 et 3 pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos le 30 septembre 2026 et le 30 septembre 2025.

7. Autres actifs

Avec prise d'effet au cours du troisième trimestre de 2026, les actifs liés aux titres garantis par des prêts sont reclassés du poste Autres placements financiers au poste Autres actifs afin de mieux refléter leurs caractéristiques économiques distinctes par rapport à nos autres placements détenus en portefeuille. Les montants des périodes antérieures ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle de la période considérée. Les passifs liés aux titres garantis par des prêts continuent d'être présentés au poste Autres passifs. 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. Au 30 septembre 2026, la valeur comptable des actifs et des passifs liés aux titres garantis par des prêts était équivalente à leur juste valeur, soit 6 415 $ et 6 053 $, respectivement (31 décembre 2025 – 6 213 $ et 5 846 $, respectivement). Pour plus de détails sur la juste valeur des titres garantis par des prêts, se reporter à la note 5.A.iii.

Au 30 septembre 2026, les actifs des entités ad hoc se composaient de prêts garantis de premier rang de 5 947 $, principalement de qualité inférieure (31 décembre 2025 – 5 522 $), et de la trésorerie et des débiteurs de 468 $ (31 décembre 2025 – 691 $). Les passifs connexes se composent de billets de premier rang et de billets subordonnés émis en faveur de tiers et sont inclus dans le poste Autres passifs. Notre exposition contractuelle maximale à la perte liée aux titres garantis par des prêts se limite à notre placement de 241 $ (31 décembre 2025 – 291 $) dans la tranche subordonnée de dernier rang. La perte nette latente subie à ce jour est de 121 $ (31 décembre 2025 – 120 $).

8. Goodwill

Avec prise d'effet le 1er 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.

9. Contrats d'assurance

9.A Variations des contrats d'assurance

9.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 13. 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 septembre 2026 et pour la période de neuf mois close 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	**—**	**—**	**(998)**	**(998)**	—	—	(1 235)	(1 235)
Ajustement au titre du risque comptabilisé pour le risque non financier échu	**—**	**(476)**	**—**	**(476)**	—	(572)	—	(572)
Changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la MSC	**(125)**	**96**	**29**	**—**	(968)	(133)	1 101	—
Contrats initialement comptabilisés au cours de la période	**(1 572)**	**438**	**1 193**	**59**	(2 144)	579	1 675	110
Autres	**7 658**	**(195)**	**161**	**7 624**	10 105	(177)	(403)	9 525
Variations du solde de la MRP	**821**	**23**	**—**	**844**	810	23	—	833
Soldes nets, à la fin	**139 508 $**	**8 569 $**	**14 551 $**	**162 628 $**	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)]	**121 175 $**	**7 535 $**	**14 220 $**	**142 930 $**	116 344 $	6 905 $	13 534 $	136 783 $
Passifs relatifs aux contrats d'assurance – évalués au moyen de la MRP	**18 992**	**912**	**—**	**19 904**	18 238	889	—	19 127
Actifs relatifs aux contrats d'assurance – non évalués au moyen de la MRP	**(659)**	**122**	**331**	**(206)**	(1 789)	889	632	(268)
Actifs relatifs aux contrats d'assurance – évalués au moyen de la MRP	**—**	**—**	**—**	**—**	(67)	—	—	(67)
Soldes nets, à la fin	**139 508 $**	**8 569 $**	**14 551 $**	**162 628 $**	132 726 $	8 683 $	14 166 $	155 575 $

1) Comprennent des passifs de (648) $ au 30 septembre 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 septembre 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	**4 039 $**	**964 $**	**719 $**	**5 722 $**	4 294 $	1 314 $	118 $	5 726 $
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus – évalués au moyen de la MRP	**428**	**26**	**—**	**454**	389	23	—	412
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus – non évalués au moyen de la MRP	**(2 605) $**	**689 $**	**(246) $**	**(2 162) $**	(2 471) $	866 $	(444) $	(2 049) $
Soldes nets, à la fin	**1 862 $**	**1 679 $**	**473 $**	**4 014 $**	2 212 $	2 203 $	(326) $	4 089 $

9.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 périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2026	30 septembre 2025	**30 septembre 2026**	30 septembre 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)]	**1 325 $**	1 277 $	**3 968 $**	3 772 $
Dégagement de l'ajustement au titre du risque[1)]	**184**	136	**473**	430
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	**344**	312	**998**	912
Impôt sur le résultat spécifiquement imputable au titulaire de contrat	**25**	21	**66**	39
Amortissement des flux de trésorerie liés aux acquisitions d'assurance	**114**	88	**322**	241
Total des produits des activités d'assurance pour les contrats non évalués au moyen de la MRP	**1 992**	1 834	**5 827**	5 394
Pour les contrats évalués au moyen de la MRP :				
Produits des activités d'assurance	**4 416**	4 167	**12 963**	12 582
Total des produits des activités d'assurance	**6 408 $**	6 001 $	**18 790 $**	17 976 $

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.A.iii Incidence des modifications des méthodes et hypothèses

L'incidence des modifications apportées aux méthodes et hypothèses sur les contrats d'assurance s'établit comme suit :

	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026		**Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026**		
	Incidence sur le résultat	**Différé dans la MSC**	**Incidence sur le résultat**	**Différé dans la MSC**	Description
Mortalité/ morbidité	**— $**	**67 $**	**2 $**	**51 $**	Mises à jour visant à refléter les résultats enregistrés dans tous les territoires.
Comportements des titulaires de contrat	**(136)**	**(208)**	**(136)**	**(219)**	Mises à jour visant à refléter les résultats enregistrés dans tous les territoires. Les éléments les plus importants sont l'incidence défavorable des déchéances à Hong Kong et sur le marché de la clientèle fortunée en Asie, partiellement contrebalancée par l'incidence favorable de l'Assurance individuelle au Canada.
Charges	**(18)**	**(46)**	**(18)**	**(46)**	Mises à jour visant à refléter les résultats enregistrés dans tous les territoires.
Données financières	**131**	**196**	**131**	**196**	Mises à jour de diverses hypothèses financières.
Amélioration des modèles et autres	**13**	**(1 009)**	**9**	**(996)**	Améliorations diverses et modifications de méthodes. Les éléments les plus importants sont l'incidence défavorable du renforcement des ajustements au titre du risque liés aux contrats avec participation au Canada, partiellement contrebalancée par le dégagement d'ajustements au titre du risque liés aux contrats sans participation dans tous les territoires, ainsi que les améliorations défavorables, principalement à Hong Kong, en Asie et à l'Assurance individuelle au Canada.
Total (avant impôt)	**(10) $**	**(1 000) $**	**(12) $**	**(1 014) $**	

	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2025		Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025		
	Incidence sur le résultat	Différé dans la MSC	Incidence sur le résultat	Différé dans la MSC	Description
Mortalité/ morbidité	17 $	276 $	17 $	276 $	Mises à jour visant à refléter les résultats enregistrés au chapitre de la mortalité et de la morbidité dans tous les territoires. L'élément le plus important est une mise à jour favorable au chapitre de la mortalité, principalement pour les Régimes collectifs de retraite et la Gestion de patrimoine de l'Individuelle au Canada.
Comportements des titulaires de contrat	(27)	(143)	(26)	(146)	Mises à jour visant à refléter les déchéances et les comportements des titulaires de contrat dans tous les territoires. Les éléments les plus importants sont l'incidence défavorable des déchéances et des comportements des titulaires de contrat pour l'Assurance individuelle au Canada, ainsi qu'au Vietnam, en Asie.
Charges	(32)	(86)	(32)	(86)	Mises à jour visant à refléter les charges dans tous les territoires.
Données financières	56	4	56	4	Mises à jour de diverses hypothèses financières.
Amélioration des modèles et autres	(32)	88	(34)	71	Améliorations diverses et modifications de méthodes. Les éléments les plus importants sont l'incidence favorable nette des améliorations apportées à Hong Kong et à la Sun Life International en Asie.
Total (avant impôt)	(18) $	139 $	(19) $	119 $	

10. Produits tirés des honoraires

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2026	30 septembre 2025	**30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Produits tirés des honoraires relatifs aux contrats de service :				
Honoraires liés à la distribution	**294 $**	271 $	**864 $**	797 $
Frais de gestion des fonds et autres frais basés sur l'actif	**1 621**	1 595	**4 830**	4 667
Honoraires relatifs aux services administratifs et autres honoraires	**405**	393	**1 165**	1 170
Total des produits tirés des honoraires	**2 320 $**	2 259 $	**6 859 $**	6 634 $

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.

11. 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 la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, notre taux d'imposition effectif s'est établi à 29,4 % et à 23,3 %, comparativement à 18,0 % et à 19,1 % pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025. Le taux d'imposition effectif pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 a été supérieur au taux d'imposition effectif pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2025, principalement en raison de la baisse des produits tirés des placements exonérés d'impôt ou faiblement imposés, partiellement contrebalancée par des ajustements apportés au cours de l'exercice précédent. Le taux d'imposition effectif pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 a également subi l'incidence fiscale favorable du règlement de nos obligations de racheter des actions en circulation de BGO et de Crescent.

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 périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2026	30 septembre 2025	**30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Charge (économie) d'impôt sur le résultat exigible	**325 $**	361 $	**903 $**	851 $
Charge (économie) d'impôt sur le résultat différé	**43**	(101)	**(148)**	(151)
Total de la charge (de l'économie) d'impôt sur le résultat	**368 $**	260 $	**755 $**	700 $

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 1er 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 1er 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 la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 comprend une charge d'impôt liée au taux d'imposition global minimal de (33) $ et de (19) $, respectivement (30 septembre 2025 – 20 $ et 13 $, respectivement).

12. Gestion du capital

12.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 septembre 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 septembre 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 septembre 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 septembre 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.

12.B Opérations importantes sur les capitaux propres

12.B.i Actions ordinaires

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

Pour les périodes de neuf mois closes les	**30 septembre 2026**		30 septembre 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	**1,0**	**72**	0,5	36
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	**(3,0)**	**(50)**	(16,0)	(255)
Actions ordinaires émises à titre de contrepartie pour l'acquisition d'une entreprise (note 3)	**3,6**	**404**	—	—
Solde, à la fin	**555,4**	**8 326 $**	558,4	7 973 $

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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, nous avons racheté et annulé un total d'environ 3,0 millions d'actions ordinaires (30 septembre 2025 – 16,0 millions d'actions ordinaires) à un prix moyen par action de 111,02 $ (30 septembre 2025 – 81,81 $), pour un montant total de 330 $ (30 septembre 2025 – 1 315 $) 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 5 $ (30 septembre 2025 – 25 $). 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.

12.B.ii Autres opérations sur les capitaux propres

Le 19 juin 2026, la FSL inc. a émis des 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 $. 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.

Le 30 septembre 2026, compte tenu de tous les avis de décision en faveur de la conversion reçus de la part des porteurs, toutes les actions privilégiées à dividende non cumulatif et à taux variable de catégorie A, série 11QR (les « actions de série 11QR ») résiduelles, au nombre de 1,2 million, ont été converties en actions privilégiées à dividende non cumulatif et à taux rajusté de catégorie A, série 10R (les « actions de série 10R »), à raison de une contre une. Par conséquent, au 30 septembre 2026, 8 millions d'actions de série 10R et aucune action de série 11QR de la FSL inc. étaient émises et en circulation. Le taux de dividende sur les actions de série 10R pour la période de cinq ans allant du 30 septembre 2026 au 30 septembre 2031, exclusivement, est de 5,519 % par an, conformément aux modalités des actions de série 10R.

Le 21 septembre 2026, la FSL inc. a annoncé son intention de rembourser, le 18 novembre 2026, la totalité des débentures non garanties subordonnées de série 2021-1 à taux variable différé de 2,46 % en circulation d'un montant en capital de 500 $, conformément aux modalités de remboursement liées à ces débentures. Le remboursement sera financé à même la trésorerie existante et d'autres actifs liquides. Les débentures sont remboursables au gré de la FSL inc. à compter du 18 novembre 2026 à un prix de remboursement par débenture égal au montant du capital ainsi que des intérêts courus et impayés à la date de remboursement.

13. Fonds distincts

13.A Fonds distincts classés comme des contrats de placement

13.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 septembre 2026	Au 31 décembre 2025
Unités de fonds distincts et titres de fonds communs de placement	**159 484 $**	144 766 $
Titres de capitaux propres	**1 196**	1 149
Titres de créance	**410**	532
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	**1**	3
Autres	**(5)**	8
Total des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	**161 086 $**	146 458 $

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

	Au 30 septembre 2026 et pour la période de neuf mois close 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	**12 911**	16 754
Profits nets (pertes nettes) réalisés et latents	**13 813**	7 573
Autres produits tirés des placements	**1 770**	10 362
Total des ajouts	**28 494**	34 689
À déduire de l'actif des fonds distincts :		
Sommes versées aux titulaires de contrat et aux bénéficiaires	**13 082**	15 976
Frais de gestion	**739**	880
Impôts et autres charges	**48**	60
Fluctuations des taux de change	**(3)**	4
Total des déductions	**13 866**	16 920
Augmentation (diminution) nette	**14 628**	17 769
Solde, à la fin	**161 086 $**	146 458 $

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

13.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 septembre 2026	Au 31 décembre 2025
Unités de fonds distincts et titres de fonds communs de placement	**16 637 $**	15 628 $
Titres de capitaux propres	**2 037**	2 512
Titres de créance	**1 491**	1 741
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	**316**	302
Prêts hypothécaires	**6**	6
Autres actifs	**61**	41
Total de l'actif	**20 548**	20 230
À déduire : Passifs découlant des activités de placement	**122**	122
Total des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	**20 426 $**	20 108 $

13.B.ii Variations des placements pour le 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 9.A.i.

	Au 30 septembre 2026 et pour la période de neuf mois close 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	**1 232**	1 901
Conversion des monnaies étrangères	**(48)**	(431)
Flux de trésorerie :		
Primes reçues	**1 880**	2 098
Sommes versées aux titulaires de contrat et autres charges afférentes aux activités d'assurance versées	**(2 142)**	(2 744)
Honoraires de gestion, impôt et autres charges	**(604)**	(813)
Total des flux de trésorerie	**(866)**	(1 459)
Solde, à la fin	**20 426 $**	20 108 $

14. 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 septembre 2026					
Produits des activités d'assurance	**— $**	**5 709 $**	**1 247 $**	**(548) $**	**6 408 $**
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	**156**	**(4 371)**	**(409)**	**(257)**	**(4 881)**
Produits tirés des honoraires	**—**	**577**	**1 877**	**(134)**	**2 320**
Total des produits	**156 $**	**1 915 $**	**2 715 $**	**(939) $**	**3 847 $**
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	**813 $**	**440 $**	**221 $**	**(661) $**	**813 $**
30 septembre 2025					
Produits des activités d'assurance	— $	5 134 $	1 246 $	(379) $	6 001 $
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	173	3 867	408	(287)	4 161
Produits tirés des honoraires	—	558	1 847	(146)	2 259
Total des produits	173 $	9 559 $	3 501 $	(812) $	12 421 $
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	1 126 $	800 $	262 $	(1 062) $	1 126 $

Pour les périodes de neuf mois closes les	FSL inc. (non consolidée)	Sun Life du Canada (consolidée)	Autres filiales de la FSL inc. (combinées)	Ajustements de consolidation	FSL inc. (consolidée)
30 septembre 2026					
Produits des activités d'assurance	**— $**	**16 759 $**	**3 524 $**	**(1 493) $**	**18 790 $**
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	**481**	**1 282**	**(18)**	**(776)**	**969**
Produits tirés des honoraires	**1**	**1 750**	**5 559**	**(451)**	**6 859**
Total des produits	**482 $**	**19 791 $**	**9 065 $**	**(2 720) $**	**26 618 $**
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	**2 328 $**	**1 493 $**	**575 $**	**(2 068) $**	**2 328 $**
30 septembre 2025					
Produits des activités d'assurance	— $	15 343 $	3 844 $	(1 211) $	17 976 $
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	316	7 795	705	(455)	8 361
Produits tirés des honoraires	1	1 633	5 433	(433)	6 634
Total des produits	317 $	24 771 $	9 982 $	(2 099) $	32 971 $
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	2 809 $	1 944 $	769 $	(2 713) $	2 809 $

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 septembre 2026					
Placements	**31 707 $**	**190 404 $**	**8 773 $**	**(30 477) $**	**200 407 $**
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	**— $**	**6 211 $**	**1 $**	**(36) $**	**6 176 $**
Actifs relatifs aux contrats d'assurance	**— $**	**206 $**	**1 906 $**	**(1 906) $**	**206 $**
Total des autres actifs du fonds général	**10 771 $**	**15 131 $**	**26 216 $**	**(18 990) $**	**33 128 $**
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	**— $**	**181 444 $**	**68 $**	**— $**	**181 512 $**
Passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les passifs pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	**— $**	**162 674 $**	**196 $**	**(36) $**	**162 834 $**
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	**— $**	**4 068 $**	**— $**	**(1 906) $**	**2 162 $**
Passifs relatifs aux contrats de placement	**— $**	**11 421 $**	**— $**	**— $**	**11 421 $**
Total des autres passifs du fonds général	**16 475 $**	**16 992 $**	**25 646 $**	**(22 638) $**	**36 475 $**
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	**— $**	**20 358 $**	**68 $**	**— $**	**20 426 $**
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	**— $**	**161 086 $**	**— $**	**— $**	**161 086 $**
Au 31 décembre 2025					
Placements[1)]	23 307 $	182 490 $	12 447 $	(25 282) $	192 962 $
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[1)]	16 876 $	14 674 $	22 663 $	(21 759) $	32 454 $
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 $

1) Les soldes de la période antérieure ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme aux modifications apportées à la présentation décrites à la note 7.

15. 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 périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2026	30 septembre 2025	**30 septembre 2026**	30 septembre 2025
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires aux fins du calcul du bénéfice par action de base	**785 $**	1 106 $	**2 258 $**	2 750 $
À ajouter : Augmentation du bénéfice attribuable aux instruments convertibles[1]	**3**	3	**8**	8
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires, après dilution	**788 $**	1 109 $	**2 266 $**	2 758 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du calcul du bénéfice par action de base (en millions)	**556**	561	**555**	566
À ajouter : Incidence dilutive des options sur actions[2] (en millions)	**1**	1	**1**	1
Incidence dilutive des instruments convertibles[1] (en millions)	**2**	2	**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)	**561**	564	**561**	569
Bénéfice (perte) par action de base	**1,41 $**	1,97 $	**4,07 $**	4,86 $
Bénéfice (perte) par action dilué	**1,40 $**	1,97 $	**4,04 $**	4,85 $

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 périodes de neuf mois clos le 30 septembre 2026 et le 30 septembre 2025, étant donné que ces options sur actions étaient antidilutives pour la période.

16. 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 septembre 2026**			30 septembre 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	**2 392 $**	**47 $**	**2 439 $**	1 729 $	377 $	2 106 $
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	**(84)**	**(240)**	**(324)**	(100)	91	(9)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	**13**	**(4)**	**9**	5	(5)	—
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	**(307)**	**(28)**	**(335)**	(160)	(109)	(269)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :						
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	**(185)**	**22**	**(163)**	(196)	5	(191)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	**3**	**1**	**4**	3	—	3
Écart de réévaluation sur les transferts aux immeubles de placement	**144**	**—**	**144**	144	—	144
Total	**1 976 $**	**(202) $**	**1 774 $**	1 425 $	359 $	1 784 $
Total attribuable aux éléments suivants :						
Compte des contrats avec participation	**6 $**	**— $**	**6 $**	11 $	(3) $	8 $
Participations ne donnant pas le contrôle	**19**	**—**	**19**	9	5	14
Actionnaires	**1 951**	**(202)**	**1 749**	1 405	357	1 762
Total	**1 976 $**	**(202) $**	**1 774 $**	1 425 $	359 $	1 784 $

Pour les périodes de neuf mois closes les	**30 septembre 2026**			30 septembre 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 $**	**642 $**	**2 439 $**	2 696 $	(590) $	2 106 $
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	**5**	**(329)**	**(324)**	(250)	241	(9)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	**1**	**8**	**9**	4	(4)	—
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	**(366)**	**31**	**(335)**	(163)	(106)	(269)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :						
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	**(179)**	**16**	**(163)**	(198)	7	(191)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	**3**	**1**	**4**	(5)	8	3
Écart de réévaluation sur les transferts aux immeubles de placement	**144**	**—**	**144**	144	—	144
Total	**1 405 $**	**369 $**	**1 774 $**	2 228 $	(444) $	1 784 $
Total attribuable aux éléments suivants :						
Compte des contrats avec participation	**9 $**	**(3) $**	**6 $**	3 $	5 $	8 $
Participations ne donnant pas le contrôle	**11**	**8**	**19**	11	3	14
Actionnaires	**1 385**	**364**	**1 749**	2 214	(452)	1 762
Total	**1 405 $**	**369 $**	**1 774 $**	2 228 $	(444) $	1 784 $

17. 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 à l'échelle provinciale, fédérale et étatique, 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.

Le 8 septembre 2026, le tribunal a approuvé le règlement du recours collectif autorisé de *Fehr et autres contre la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie* (l'« entente de règlement »). L'entente de règlement 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. 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, et la Sun Life du Canada cherche à exercer 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.

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

Pour obtenir des informations sur la Sunlife, 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 Sunlife.

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

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

FINANCIÈRE SUN LIFE INC.

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

