



**Résultats financiers et d'exploitation  
Information financière supplémentaire**

**Financière Sun Life inc. (non audité)  
Pour la période close le 31 décembre 2023**

**INFORMATION FINANCIÈRE SUPPLÉMENTAIRE**  
**TABLE DES MATIÈRES**

	<b>Page</b>		<b>Page</b>
<b>Mesures financières non conformes aux normes IFRS</b>	<b>1</b>	<b>Placements</b>	
		Titres de créance et de capitaux propres	32
<b>Faits saillants financiers</b>	<b>2-3</b>	Immeubles, prêts hypothécaires et autres prêts, et dérivés	33
<b>États financiers consolidés</b>		<b>Charges</b>	
États consolidés du résultat net	4	Charges d'exploitation et commissions	34
Composantes du bénéfice	5-6	Charges d'intérêts	34
Bénéfice net sous-jacent par type d'activité	5		
États consolidés de la situation financière	7	<b>Solidité financière et suffisance du capital</b>	
États des capitaux propres	8	Solidité financière et cotes de crédit	35
Ratio du TSAV – Financière Sun Life inc. et capital	9		
Analyse des variations de la marge sur services contractuels	10	<b>Informations générales</b>	36
<b>Résultats sectoriels (secteurs d'activité et divisions connexes)</b>		<b>Annexe</b>	
Gestion d'actifs	11	Rapprochements du bénéfice net	37-40
MFS	12	Rapprochements de la MFS	41
Gestion SLC	13-14	Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs	42
Canada	15-17	Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC	43
Sommaire de la division Canada	18	Rapprochement du bénéfice dilué par action	44
États-Unis	19-24	Rapprochement des composantes du bénéfice	45-49
Sommaire de la division États-Unis	25	Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS	50-51
Asie	26-28	Améliorations apportées à la communication de l'information financière	51
Sommaire de la division Asie	29	Bien comprendre les composantes du bénéfice	52-53
Organisation internationale	30-31		

## Normes internationales d'information financière nouvelles et modifiées adoptées en 2023

La Financière Sun Life inc. (la « Compagnie »), la « Sun Life », « nous » et « nos » a adopté IFRS 17, *Contrats d'assurance*, et IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 17 » et « IFRS 9 », respectivement, et « IFRS 17/9 », collectivement), le 1<sup>er</sup> janvier 2023. Des résultats retraités en vertu d'IFRS 17 ont été présentés pour la période comparative de 2022. En ce qui a trait à IFRS 9, nous avons choisi de ne pas retraiter les résultats de la période comparative, mais nous présentons des informations comparatives sur les actifs financiers comme si IFRS 9 était applicable au cours de la période comparative de 2022 (la « superposition de classement »).

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

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

## Mode de présentation

Tous les montants dans le présent document sont présentés en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire. 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*, publiée et adoptée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). 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.

Le présent document et le rapport de gestion annuel de 2023 contiennent certains montants qui sont présentés sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Par exemple :

1) Au sein des composantes du bénéfice : i) les postes Résultat net des activités de placement et Autres charges du secteur opérationnel Gestion d'actifs sont regroupés avec le poste Honoraires pour présenter leur apport net au bénéfice; ii) le bénéfice des activités fondées sur des honoraires est présenté déduction faite des charges connexes; iii) l'intéressement aux plus-values de Gestion SLC présenté au poste Produits tirés des honoraires exclut l'intéressement aux plus-values auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique et vient déduire de la quote-part de l'intéressement aux plus-values les produits tirés des honoraires et les charges des fonds consolidés; iv) le poste Résultat net des activités de placement comprend le rendement des actifs, déduction faite du taux crédité pour les passifs relatifs aux contrats d'investissement, ainsi que la désactualisation et les variations du taux d'actualisation pour les passifs relatifs aux contrats d'assurance; v) le poste Bénéfice relatif au surplus reflète l'écart net gagné en vertu des stratégies de placement; vi) le bénéfice attribuable au compte des contrats avec participation est exclu; et vii) le poste Modifications des hypothèses et mesures de la direction combine les montants inclus au poste Résultat net des activités d'assurance et au poste Résultat net des activités de placement.

2) Au sein de l'analyse de la variation de la (MSC) : i) l'incidence des contrats d'assurance émis est présentée déduction faite de la réassurance; ii) l'incidence des nouvelles affaires est présentée déduction faite du profit ou de la perte lié aux frais d'acquisition; iii) certains changements de méthodes sont présentés à titre d'incidence de la modification des hypothèses, tandis qu'ils sont présentés à titre de modification de contrat dans les états financiers consolidés.

Pour plus de détails sur les composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la prochaine page du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie. Pour les rapprochements des états des résultats et des composantes du bénéfice, se reporter à la rubrique Rapprochement des composantes du bénéfice de l'annexe du présent document.

## Mesures selon un taux de change constant

Les mesures selon un taux de change constant sont calculées en fonction du taux de change moyen ou du taux de change à la fin de la période, selon le cas, en vigueur au cours de la période correspondante. Les mesures selon un taux de change constant sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 3 – Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

## Arrondissement

Les montants présentés dans le présent document pourraient être arrondis.

## Ajustements

### Acquisitions, intégrations et restructurations

Les montants du quatrième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest Group, Inc. (« DentaQuest ») de 28 M\$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers de BentalGreenOak (« BGO »), d'InfraRed Capital Partners (« InfraRed »), de Crescent Capital Group LP (« Crescent ») et d'Advisors Asset Management Inc. (« AAM ») (collectivement, les « sociétés liées de Gestion SLC ») de 24 M\$ après impôt.

Les montants du troisième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 31 M\$ après impôt et la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 21 M\$ après impôt.

Les montants du deuxième trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 32 M\$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 21 M\$ après impôt. Les montants comprennent également un profit de 19 M\$ après impôt découlant de la conclusion de la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (« Phoenix Group ») le 3 avril 2023 (la « vente de la Sun Life UK »). Après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes du Royaume-Uni ont été transférées au secteur États-Unis, et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis.

Les montants du premier trimestre de 2023 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 29 M\$ après impôt et les coûts d'acquisition d'AAM de 16 M\$ après impôt, ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 20 M\$ après impôt. Les montants comprennent également le profit de 65 M\$ après impôt réalisé par la division Canada à la vente des activités des Marchés spéciaux à la Compagnie d'assurance-vie Première du Canada, qui a été comptabilisé au poste Autres produits.

Les montants du quatrième trimestre de 2022 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 59 M\$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC, soit BGO, InfraRed et Crescent, de 17 M\$ après impôt.

Les montants du troisième trimestre de 2022 comprennent les coûts d'intégration de DentaQuest de 24 M\$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 15 M\$ après impôt. Les montants comprennent également les variations des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées aux acquisitions et des options visant l'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC, d'un montant de 80 M\$ après impôt, ainsi qu'une charge pour perte de valeur de 170 M\$ (108 M€) relative au goodwill attribué qui ne devait pas être recouvrée au moyen de la vente de la Sun Life UK à Phoenix Group.

Les montants du deuxième trimestre de 2022 comprennent les coûts d'acquisition de DentaQuest de 49 M\$ après impôt ainsi que la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 16 M\$ après impôt.

Les montants du premier trimestre de 2022 comprennent la désactualisation au titre des autres passifs financiers des sociétés liées de Gestion SLC de 16 M\$ après impôt.

### Autres événements

Quatrième trimestre de 2023 : Le 27 décembre 2023, les Bermudes ont adopté la Corporate Income Tax Act 2023, qui prévoit l'application d'un impôt sur le revenu de 15 % à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025 (la « modification de l'impôt sur le revenu des sociétés des Bermudes »). La loi adoptée prévoit un ajustement de transition économique permettant d'aligner l'assiette fiscale d'une entité plus étroitement avec sa situation économique antérieure à l'application de la Corporate Income Tax Act 2023. L'avantage lié à cet ajustement de transition économique a été comptabilisé en 2023. Par conséquent, le bénéfice net déclaré a augmenté de 49 M\$ pour le quatrième trimestre, et cette augmentation est reflétée au poste Autres ajustements.

Quatrième trimestre de 2022 : Le 15 décembre 2022, une loi imposant une surtaxe additionnelle de 1,5 % sur le bénéfice imposable des banques et des compagnies d'assurance-vie supérieur à 100 M\$ a été adoptée au Canada (la « modification du taux d'imposition au Canada »). Cette loi s'applique rétroactivement jusqu'à la date de publication du budget fédéral, le 7 avril 2022. Par conséquent, le bénéfice net déclaré a augmenté de 141 M\$ au quatrième trimestre, ce qui est reflété au poste Autres ajustements, et une tranche de 90 M\$ de cette augmentation se rapportait à la division Canada, tandis qu'une tranche de 51 M\$ se rapportait à l'Organisation internationale.

Troisième trimestre de 2022 : En octobre 2022, une question liée à la fixation des prix de la réassurance pour la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis a été réglée, ce qui a donné lieu à une charge de 48 M\$ (37 M\$ US) après impôt au troisième trimestre et à une charge additionnelle de 11 M\$ (8 M\$ US) après impôt au quatrième trimestre de 2022.

Deuxième trimestre de 2022 : Un profit avant impôt de 94 M\$, ou un profit après impôt de 75 M\$, a été comptabilisé relativement à l'entente de cession-bail relative à notre immeuble de Wellesley, y compris la radiation d'améliorations locatives (la « vente de l'immeuble de Wellesley aux États-Unis »).

## Mesures financières non conformes aux normes IFRS

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

### Bénéfice net sous-jacent

Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui aide à comprendre le rendement des activités de la Sun Life en apportant certains ajustements au bénéfice calculé en vertu des IFRS. Le bénéfice net sous-jacent, de même que le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le bénéfice net déclaré), servent de base à la planification de la direction 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 sont pas nécessairement réalisées, et elles pourraient ne jamais être réalisées 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, reflétant les non-concordances comptables entre les actifs et les passifs :
    - a. les écarts découlant des variations de la juste valeur <sup>1)</sup> 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 <sup>2)</sup>;
    - 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 <sup>3)</sup>;
    - c. les produits tirés des placements exonérés d'impôt 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.

- D'autres ajustements :
  - i. La participation de la direction dans des actions de la MFS – 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. Acquisition, intégration et restructuration – les charges et produits liés à l'acquisition ou à la cession d'une entreprise. Comprend également les charges liées aux activités de restructuration.
  - 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.

Se reporter à la rubrique « Rapprochements du bénéfice net – avant impôt et après impôt » de l'annexe du présent document pour consulter les ajustements non sous-jacents du bénéfice net sous-jacent au bénéfice net déclaré, ainsi qu'à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 2 – Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent », et 4 – « Rapprochement de certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 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 (les « SLEECs »). 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 25 de nos états financiers consolidés annuels pour la période close le 31 décembre 2023. Pour plus de renseignements sur les SLEECs, se reporter à la note 12 de nos états financiers consolidés annuels de 2023.

### 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 lié aux activités d'assurance, l'incidence des affaires nouvelles d'assurance et les gains actuariels (pertes actuarielles). En ce qui a trait au résultat net des activités de placement, les composantes du bénéfice sous-jacent présentent en détail les bénéfices liés aux placements attendus, les résultats au chapitre du crédit, le bénéfice relatif au surplus et les contreparties et autres. Pour plus de renseignements sur les composantes du bénéfice, se reporter à la rubrique « Bien comprendre les composantes du bénéfice » de l'annexe du présent document, ainsi qu'à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 3 – Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS » sous le titre Composantes du bénéfice du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés, ainsi que sur les rapprochements des états des résultats et des composantes du bénéfice à la rubrique « Rapprochement des composantes du bénéfice » de l'annexe du présent document.

### Marge sur services contractuels (MSC)

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. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute 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 enregistrés au chapitre de l'assurance et de la MSC comptabilisée à l'égard des services offerts. Également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles », représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada. La MSC liée aux affaires nouvelles est présentée déduction faite du profit ou de la perte lié aux frais d'acquisition.
- Les fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés s'appliquent aux contrats évalués selon la méthode fondée sur les honoraires variables (la MHV) et selon la méthode générale d'évaluation. Pour les contrats évalués selon la MHV, cette composante de l'analyse de la variation de la MSC est composée de deux facteurs : i) le rendement attendu des actifs sous-jacents et ii) la mesure des garanties financières. L'écart entre les rendements réels et les rendements prévus est présenté à titre d'incidence des marchés. Pour les contrats évalués selon la méthode générale d'évaluation, cette composante de la MSC comprend la désactualisation du solde de la MSC selon des taux arrêtés, qui s'entendent de la structure d'échéance liée aux taux d'actualisation arrêtés établis au moment de la souscription du contrat d'assurance ou au moment de la transition à IFRS 17. Les taux arrêtés moyens augmentent au fil du temps sur les affaires en vigueur et les affaires nouvelles ajoutées à des 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 enregistrés au chapitre de l'assurance, qui se traduisent par des changements apportés au flux de trésorerie futurs au cours de la période considérée, qui entraînent un ajustement de la MSC.
- L'incidence de la variation des hypothèses représente l'incidence des changements apportés au flux de trésorerie d'exécution au cours de périodes futures, qui entraînent un ajustement de la MSC.

<sup>1)</sup> En ce qui a trait aux actifs à revenu fixe, le bénéfice net sous-jacent comprend les résultats enregistrés 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.

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

<sup>3)</sup> 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.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS (en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>RÉSULTATS</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent par secteur <sup>1)</sup></b>											
Gestion d'actifs	1	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
Canada	2	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
États-Unis	3	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
Asie	4	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
Organisation internationale	5	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
Bénéfice net sous-jacent total <sup>1)</sup>	6	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369
<b>Bénéfice net déclaré par secteur – Actionnaires ordinaires</b>											
Gestion d'actifs	7	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
Canada	8	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
États-Unis	9	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532
Asie	10	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
Organisation internationale	11	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)
Bénéfice net déclaré total – Actionnaires ordinaires	12	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871
<b>Mesures de la rentabilité</b>											
<b>Bénéfice de base par action ordinaire (BPA)</b>											
Bénéfice déclaré	13	1,28	1,49	1,12	1,37	1,99	0,19	1,59	1,13	5,27	4,90
<b>Bénéfice dilué par action ordinaire</b>											
Bénéfice sous-jacent <sup>1)</sup>	14	1,68	1,59	1,57	1,52	1,52	1,62	1,38	1,23	6,36	5,75
Bénéfice déclaré	15	1,28	1,48	1,12	1,37	1,98	0,19	1,58	1,13	5,26	4,89
<b>Rendement des capitaux propres sous-jacent <sup>1)</sup></b>											
Rendement des capitaux propres déclaré <sup>1)</sup>	16	18,4 %	17,7 %	17,7 %	17,3 %	17,7 %	19,4 %	16,7 %	14,7 %	17,8 %	17,0 %
Rendement des capitaux propres déclaré <sup>1)</sup>	17	14,0 %	16,6 %	12,7 %	15,6 %	23,2 %	2,3 %	19,2 %	13,6 %	14,7 %	14,5 %
<b>Dividende par action ordinaire (en \$)</b>											
Ratio de distribution <sup>1)</sup>	18	0,78	0,75	0,75	0,72	0,72	0,69	0,69	0,66	3,00	2,76
<b>Sous-jacent</b>											
Déclaré <sup>2)</sup>	19	46 %	47 %	48 %	47 %	47 %	43 %	50 %	54 %	47 %	48 %
Taux de dividende <sup>1)</sup>	20	61 %	51 %	67 %	53 %	36 %	nm	44 %	58 %	57 %	56 %
<b>Données d'évaluation</b>											
Valeur comptable par action ordinaire	21	36,51	35,91	34,86	35,34	34,60	33,33	32,89	32,61	36,51	34,60
Valeur comptable tangible par action ordinaire <sup>1)</sup>	22	16,01	15,51	15,20	15,36	14,79	13,15	12,88	18,71	16,01	14,79
Ratio cours/valeur comptable (en fois)	23	1,88	1,85	1,98	1,79	1,82	1,65	1,79	2,14	1,88	1,82
Total de la capitalisation boursière (en milliards de dollars à la TSX)	24	40,2	38,7	40,5	37,0	36,9	32,2	34,6	40,9	40,2	36,9
<b>Information sur les actions ordinaires (FSL à la TSX)</b>											
Sommet (intrajournalier)	25	70,82	70,11	69,18	69,09	64,64	62,44	70,54	74,22	70,82	74,22
Creux (intrajournalier)	26	61,84	63,33	62,67	60,01	52,97	54,11	57,21	64,62	60,01	52,97
Clôture (fin de la période)	27	68,72	66,27	69,06	63,14	62,85	54,93	58,98	69,80	68,72	62,85
<b>Solidité financière</b>											
Ratio du TSAV de la FSL <sup>3)</sup>	28	149 %	147 %	148 %	148 %	130 %	129 %	128 %	143 %	149 %	130 %
Ratio du TSAV de la Sun Life du Canada <sup>3)</sup>	29	141 %	138 %	139 %	144 %	127 %	123 %	124 %	123 %	141 %	127 %
Ratio de levier financier <sup>1)</sup>	30	21,5 %	21,8 %	23,3 %	23,2 %	25,1 %	26,4 %	25,7 %	25,9 %	21,5 %	25,1 %
<b>Souscriptions, flux bruts et flux nets <sup>1)</sup></b>											
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	31	45 750	39 324	42 397	46 349	43 269	42 146	56 279	56 956	173 820	198 650
Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	32	(9 715)	(9 122)	(3 476)	(1 772)	(12 055)	(8 105)	809	(1 120)	(24 085)	(20 471)
Souscriptions – protection individuelle	33	707	669	604	511	498	444	416	409	2 491	1 767
Souscriptions – santé et protection collective <sup>4)</sup>	34	1 459	374	600	509	1 345	499	320	390	2 942	2 554

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>2)</sup> Le ratio de distribution déclaré au troisième trimestre de 2022 est défini comme n'étant pas significatif.

<sup>3)</sup> 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. La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life du Canada ») est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.

<sup>4)</sup> Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

**FAITS SAILLANTS FINANCIERS – SUITE**

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en	
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Nombre d'actions ordinaires en circulation (en millions) <sup>1)</sup></b>										
Au début de la période	1	584,3	586,9	586,7	586,4	586,1	586,1	586,0	586,4	586,0
Actions ordinaires émises	2	0,3	0,2	0,2	0,3	0,3	—	—	0,1	0,4
Actions ordinaires rachetées et annulées	3	—	(2,8)	—	—	—	—	—	(2,8)	—
À la fin de la période	4	584,6	584,3	586,9	586,7	586,4	586,1	586,1	584,6	586,4
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	5	584	586	587	587	586	586	586	586	586
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué <sup>2)</sup>	6	587	589	590	590	590	589	589	589	589
<b>Actif géré et administré <sup>3)</sup></b>										
Actif du fonds général	7	204 789	193 858	196 575	201 792	198 316	198 181	191 786	204 789	198 316
Actif des fonds distincts	8	128 452	119 988	123 366	131 033	125 292	118 564	120 098	128 452	125 292
Actifs de tiers gérés										
Fonds offerts aux particuliers	9	567 657	544 946	557 093	543 847	527 617	505 679	508 214	567 657	527 617
Fonds institutionnels, fonds gérés et autres	10	537 424	518 129	527 344	528 897	507 673	485 670	475 394	537 424	507 673
Total des actifs de tiers gérés	11	1 105 081	1 063 075	1 084 437	1 072 744	1 035 290	991 349	983 608	1 105 081	1 035 290
Ajustements de consolidation	12	(38 717)	(36 780)	(37 536)	(41 947)	(40 337)	(38 725)	(38 054)	(38 717)	(40 337)
Total de l'actif géré	13	1 399 605	1 340 141	1 366 842	1 363 622	1 318 561	1 269 369	1 257 438	1 399 605	1 318 561
Total de l'actif administré	14	99 350	94 600	95 961	95 696	43 866	41 815	42 092	99 350	43 866
Total de l'actif géré et administré	15	1 498 955	1 434 741	1 462 803	1 459 318	1 362 427	1 311 184	1 299 530	1 498 955	1 362 427
<b>Principales mesures selon un taux de change constant <sup>3)</sup></b>										
Bénéfice net sous-jacent	16	981				892				
Bénéfice net déclaré	17	746				1 165				
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	18	45 661				43 269				
Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	19	(9 683)				(12 055)				
Actif géré	20	1 424 760				1 318 561				
Souscriptions – protection individuelle	21	705				498				
Souscriptions – santé et protection collective	22	1 455				1 345				
Bénéfice sous-jacent par action – dilué	23	1,68				1,52				
Bénéfice par action déclaré – dilué	24	1,28				1,98				

<sup>1)</sup> Certains nombres ont été arrondis afin d'obtenir le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période.

<sup>2)</sup> Le nombre d'actions en circulation dilué reflète l'incidence de la dilution des titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life (les « SLEECs ») en vertu des normes IFRS. Dans les cas où le calcul du BPA dilué a un effet antidilutif, l'incidence dilutive des SLEECs a été exclue du nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

<sup>3)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

**ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET**

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au						Pour l'exercice clos en				
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Résultat des activités d'assurance</b>											
Produits des activités d'assurance	1	5 458	5 333	5 283	5 282	5 305	5 149	4 405	4 043	21 356	18 902
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(4 803)	(4 555)	(4 528)	(4 564)	(4 491)	(4 269)	(3 941)	(3 755)	(18 450)	(16 456)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	7	(66)	20	(30)	(63)	(289)	116	83	(69)	(153)
<b>Résultat net des activités d'assurance</b>	4	662	712	775	688	751	591	580	371	2 837	2 293
<b>Résultat des activités de placement</b>											
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)	5	11 161	(4 824)	449	4 800	1 168	(2 056)	(9 151)	(10 541)	11 586	(20 580)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	(10 982)	5 759	(81)	(4 371)	(640)	2 105	9 951	11 179	(9 675)	22 595
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	178	(144)	(38)	63	5	(143)	(118)	(184)	59	(440)
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	8	(96)	(88)	(76)	(71)	(50)	(45)	(31)	(26)	(331)	(152)
Résultat net des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	9	261	703	254	421	483	(139)	651	428	1 639	1 423
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	10	1 109	(362)	234	812	1 092	(403)	(2 219)	(823)	1 793	(2 353)
Produits financiers (charges financières) d'assurance	11	(1 109)	362	(234)	(812)	(1 092)	403	2 219	823	(1 793)	2 353
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	12	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Résultat net des activités de placement</b>	13	261	703	254	421	483	(139)	651	428	1 639	1 423
<b>Produits tirés des honoraires</b>	14	2 065	1 930	1 936	1 901	2 021	1 808	1 779	1 839	7 832	7 447
<b>Autres charges (produits)</b>											
Autres produits <sup>1)</sup>	15	—	—	(67)	(102)	—	—	—	—	(169)	—
Charges d'exploitation et commissions	16	2 086	2 004	2 023	1 882	1 995	1 911	1 586	1 600	7 995	7 092
Charges d'intérêts	17	115	160	142	135	127	119	101	98	552	445
<b>Total des autres charges (produits)</b>	18	2 201	2 164	2 098	1 915	2 122	2 030	1 687	1 698	8 378	7 537
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	19	787	1 181	867	1 095	1 133	230	1 323	940	3 930	3 626
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	20	(87)	244	127	177	(65)	77	315	219	461	546
<b>Bénéfice net total</b>	21	874	937	740	918	1 198	153	1 008	721	3 469	3 080
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	22	57	37	51	33	(16)	15	55	29	178	83
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	23	48	10	9	59	29	9	9	9	126	56
<b>Bénéfice net – actionnaires</b>	24	769	890	680	826	1 185	129	944	683	3 165	2 941
À déduire : Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	25	20	19	20	20	20	18	14	18	79	70
<b>Bénéfice net – actionnaires ordinaires</b>	26	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>2)</sup></b>	27	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369

<sup>1)</sup> Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, au premier trimestre de 2023, nous avons conclu la vente des activités liées aux marchés spéciaux. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii. Ajustements – Acquisition, intégrations et restructurations, ainsi qu'à la note 3 des états financiers consolidés pour la période close le 30 juin 2023.

<sup>2)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

**COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES –**
**Total de la Compagnie <sup>1)</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en	
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
Ajustement lié au dégage­ment du risque	106	114	103	95	105	98	95	94	418	392
Marge sur services contractuels comptabilisée à l'égard des services fournis	215	184	192	199	192	193	175	200	790	760
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	407	373	367	378	350	339	270	276	1 525	1 235
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	728	671	662	672	647	630	540	570	2 733	2 387
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	(15)	(12)	(12)	(12)	(31)	(22)	(16)	(22)	(51)	(91)
Gains (pertes) actuariels <sup>2)</sup>	56	81	144	16	110	82	17	(129)	297	80
<b>Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent</b>	<b>769</b>	<b>740</b>	<b>794</b>	<b>676</b>	<b>726</b>	<b>690</b>	<b>541</b>	<b>419</b>	<b>2 979</b>	<b>2 376</b>
Bénéfices liés aux placements prévus	230	218	221	217	165	171	159	158	886	653
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	(25)	(8)	(4)	(10)	(15)	—	9	(20)	(47)	(26)
Bénéfice relatif au surplus	158	155	165	161	118	152	135	86	639	491
Coentreprises et autres	64	51	48	69	48	34	19	18	232	119
<b>Résultats nets des placements – sous-jacents</b>	<b>427</b>	<b>416</b>	<b>430</b>	<b>437</b>	<b>316</b>	<b>357</b>	<b>322</b>	<b>242</b>	<b>1 710</b>	<b>1 237</b>
Gestion d'actifs – sous-jacent	460	437	403	377	429	407	388	427	1 677	1 651
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	66	38	64	79	55	88	72	83	247	298
Charges – autres <sup>2), 3)</sup>	(489)	(485)	(500)	(454)	(415)	(368)	(315)	(337)	(1 928)	(1 435)
<b>Bénéfice avant impôt – sous-jacent</b>	<b>1 233</b>	<b>1 146</b>	<b>1 191</b>	<b>1 115</b>	<b>1 111</b>	<b>1 174</b>	<b>1 008</b>	<b>834</b>	<b>4 685</b>	<b>4 127</b>
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(203)	(182)	(235)	(191)	(187)	(193)	(174)	(83)	(811)	(637)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle <sup>4)</sup>	(47)	(34)	(36)	(29)	(32)	(32)	(26)	(31)	(146)	(121)
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	<b>983</b>	<b>930</b>	<b>920</b>	<b>895</b>	<b>892</b>	<b>949</b>	<b>808</b>	<b>720</b>	<b>3 728</b>	<b>3 369</b>
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) <sup>1)</sup> :										
Incidence des marchés	(193)	23	(220)	(64)	224	(361)	118	(2)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(1)	35	7	(5)	12	(131)	(22)	(27)	36	(168)
Autres ajustements :										
Participation de la direction dans les actions de la MFS	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>5)</sup>	(42)	(89)	(20)	(4)	(86)	(312)	(73)	(21)	(155)	(492)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(38)	(35)	(26)	(33)	(41)	(23)	(19)	(14)	(132)	(97)
Autres <sup>5)</sup>	51	—	—	—	137	(48)	76	—	51	165
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	<b>749</b>	<b>871</b>	<b>660</b>	<b>806</b>	<b>1 165</b>	<b>111</b>	<b>930</b>	<b>665</b>	<b>3 086</b>	<b>2 871</b>

	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en	
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ <sup>1)</sup> – Total de la Compagnie</b>										
Gestion de patrimoine et d'actifs	439	457	419	411	412	419	420	422	1 726	1 673
Santé et protection collective	365	285	360	303	321	281	238	123	1 313	963
Protection individuelle	284	297	265	291	231	305	215	249	1 137	1 000
Charges de l'Organisation internationale et autres	(105)	(109)	(124)	(110)	(72)	(56)	(65)	(74)	(448)	(267)
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	<b>983</b>	<b>930</b>	<b>920</b>	<b>895</b>	<b>892</b>	<b>949</b>	<b>808</b>	<b>720</b>	<b>3 728</b>	<b>3 369</b>
À ajouter : Incidence des marchés	(193)	23	(220)	(64)	224	(361)	118	(2)	(454)	(21)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(1)	35	7	(5)	12	(131)	(22)	(27)	36	(168)
Autres ajustements	(40)	(117)	(47)	(20)	37	(346)	26	(26)	(224)	(309)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	<b>749</b>	<b>871</b>	<b>660</b>	<b>806</b>	<b>1 165</b>	<b>111</b>	<b>930</b>	<b>665</b>	<b>3 086</b>	<b>2 871</b>
<b>TAUX DE CHANGE – moyenne pour la période :</b>										
Dollar américain	1,36	1,34	1,34	1,35	1,36	1,30	1,28	1,27	1,35	1,30

<sup>1)</sup> L'analyse des composantes du bénéfice et du bénéfice net sous-jacent par type d'activité comprend des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce cette révision.

<sup>3)</sup> Le poste Charges - autres élimine les autres ajustements non sous-jacents, y compris la participation de la direction dans les actions de la MFS, les acquisitions, intégrations et restructurations, et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres ajustements peuvent également être retirés du poste Charges - autres.

<sup>4)</sup> Dividendes sur actions privilégiées, distributions sur autres instruments de capitaux propres et participations ne donnant pas le contrôle (« dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle »).

<sup>5)</sup> Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisition, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres.

**COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES –**
**Total de la Compagnie <sup>1)</sup>**

(en millions de dollars)

	Pour le trimestre clos au T4 2023								
	Dollar canadien					Total de la Compagnie	Dollar américain		
	Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale		MFS	États-Unis	
Ajustement lié au dégage­ment du risque	1	—	51	8	46	1	106	—	6
Marge sur services contractuels comptabilisée à l'égard des services fournis	2	—	90	21	103	1	215	—	16
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	3	—	153	253	1	—	407	—	186
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	4	—	294	282	150	2	728	—	208
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	—	(13)	—	(2)	—	(15)	—	—
Gains (pertes) actuariels <sup>2)</sup>	6	—	58	32	(33)	(1)	56	—	24
<b>Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent</b>	7	—	339	314	115	1	769	—	232
Bénéfices liés aux placements prévus	8	—	171	44	15	—	230	—	32
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	—	(27)	—	2	—	(25)	—	—
Bénéfice relatif au surplus	10	—	69	42	21	26	158	—	31
Coentreprises et autres	11	—	3	1	63	(3)	64	—	—
<b>Résultats nets des placements – sous-jacents</b>	12	—	216	87	101	23	427	—	63
Gestion d'actifs – sous-jacent	13	460	—	—	—	—	460	254	—
Autres produits tirés des honoraires <sup>3)</sup>	14	—	38	22	6	—	66	—	16
Charges – autres <sup>2), 3)</sup>	15	—	(144)	(109)	(75)	(161)	(489)	—	(81)
<b>Bénéfice avant impôt – sous-jacent</b>	16	460	449	314	147	(137)	1 233	254	230
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	17	(102)	(99)	(61)	(4)	63	(203)	(63)	(43)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	18	(27)	—	—	—	(20)	(47)	—	—
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	19	331	350	253	143	(94)	983	191	187
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) <sup>1)</sup> :									
Incidence des marchés	20	(6)	(50)	(48)	(142)	53	(193)	—	(33)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	21	—	52	(52)	(1)	—	(1)	—	(40)
Autres ajustements :									
Participation de la direction dans les actions de la MFS	22	(11)	—	—	—	—	(11)	(8)	—
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>4)</sup>	23	(12)	3	(28)	(5)	—	(42)	—	(19)
Amortissement des immobilisations incorporelles	24	(5)	(7)	(24)	(2)	—	(38)	—	(18)
Autres <sup>4)</sup>	25	—	—	—	51	—	51	—	—
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	26	297	348	101	44	(41)	749	183	77

**COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES**
**ORDINAIRES – Total de la Compagnie <sup>1)</sup>**

(en millions de dollars)

	Pour le trimestre clos au T4 2022								
	Dollar canadien					Total de la Compagnie	Dollar américain		
	Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale		MFS	États-Unis	
Ajustement lié au dégage­ment du risque	27	—	54	8	37	6	105	—	6
Marge sur services contractuels comptabilisée à l'égard des services fournis	28	—	90	9	82	11	192	—	7
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme	29	—	128	223	(1)	—	350	—	164
Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance	30	—	272	240	118	17	647	—	177
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	31	—	(27)	—	(4)	—	(31)	—	—
Gains (pertes) actuariels <sup>2)</sup>	32	—	49	84	(24)	1	110	—	59
<b>Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent</b>	33	—	294	324	90	18	726	—	236
Bénéfices liés aux placements prévus	34	—	130	22	5	8	165	—	17
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	35	—	(18)	2	—	1	(15)	—	1
Bénéfice relatif au surplus	36	—	44	36	39	(1)	118	—	27
Coentreprises et autres	37	—	(2)	(2)	26	26	48	—	6
<b>Résultats nets des placements – sous-jacents</b>	38	—	154	58	70	34	316	—	51
Gestion d'actifs – sous-jacent	39	429	—	—	—	—	429	259	—
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	40	—	24	24	11	(4)	55	—	19
Charges – autres <sup>2), 3)</sup>	41	—	(135)	(116)	(49)	(115)	(415)	—	(84)
<b>Bénéfice avant impôt – sous-jacent</b>	42	429	337	290	122	(67)	1 111	259	222
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	43	(92)	(72)	(60)	13	24	(187)	(57)	(49)
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	44	(13)	—	—	—	(19)	(32)	—	—
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	45	324	265	230	135	(62)	892	202	173
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) <sup>1)</sup> :									
Incidence des marchés	46	(8)	235	18	(129)	108	224	—	11
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	47	—	(133)	57	71	17	12	—	42
Autres ajustements :									
Participation de la direction dans les actions de la MFS	48	27	—	—	—	—	27	21	—
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>4)</sup>	49	(26)	(1)	(59)	—	—	(86)	—	(43)
Amortissement des immobilisations incorporelles	50	(3)	(3)	(33)	(2)	—	(41)	—	(24)
Autres <sup>4)</sup>	51	7	90	(11)	17	34	137	—	(8)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	52	321	453	202	92	97	1 165	223	151

<sup>1)</sup> L'analyse des composantes du bénéfice et du bénéfice net sous-jacent par type d'activité comprend des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page II du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce révision.

<sup>3)</sup> Le poste Charges – autres élimine les autres ajustements non sous-jacents, y compris la participation de la direction dans les actions de la MFS, les acquisitions, intégrations et restructurations, et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres ajustements peuvent également être retirés du poste Charges – autres.

<sup>4)</sup> Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page II, Ajustements – Acquisition, intégrations et restructurations et Ajustements – autres.

## ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour le trimestre clos au

En et pour l'exercice clos en

(en millions de dollars canadiens)

	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	1 <sup>er</sup> janvier 2022
<b>Actif</b>											
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	13 173	11 026	10 348	11 012	11 219	11 386	9 437	10 525	13 173	11 219	12 278
Titres de créance	75 493	68 879	72 469	76 285	75 902	75 526	75 007	81 203	75 493	75 902	88 727
Titres de capitaux propres	7 138	7 080	7 187	7 590	7 148	6 740	6 930	8 289	7 138	7 148	9 113
Prêts hypothécaires et autres prêts	54 600	51 994	52 338	53 303	51 253	51 117	50 616	52 076	54 600	51 253	55 727
Actifs dérivés	2 183	1 878	2 178	1 813	2 095	2 632	1 670	1 451	2 183	2 095	1 583
Autres placements financiers	10 361	10 203	9 613	9 482	9 418	8 869	7 448	7 298	10 361	9 418	7 071
<b>Actifs financiers</b>	<b>162 948</b>	<b>151 060</b>	<b>154 133</b>	<b>159 485</b>	<b>157 035</b>	<b>156 270</b>	<b>151 108</b>	<b>160 842</b>	<b>162 948</b>	<b>157 035</b>	<b>174 499</b>
Immeubles de placement	9 723	9 952	10 001	10 148	10 102	10 149	9 781	9 431	9 723	10 102	9 109
Autres placements non financiers	1 657	1 752	1 683	1 676	1 652	1 651	1 591	1 594	1 657	1 652	1 660
<b>Placements</b>	<b>174 328</b>	<b>162 764</b>	<b>165 817</b>	<b>171 309</b>	<b>168 789</b>	<b>168 070</b>	<b>162 480</b>	<b>171 867</b>	<b>174 328</b>	<b>168 789</b>	<b>185 268</b>
Autres actifs	6 462	7 601	7 409	6 829	6 442	6 690	6 457	5 208	6 462	6 442	4 279
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	5 794	5 766	5 998	6 052	6 115	6 271	6 290	6 204	5 794	6 115	6 612
Actifs relatifs aux contrats d'assurance	184	208	214	238	75	141	130	94	184	75	162
Actifs d'impôt différé	3 878	3 421	3 448	3 475	3 466	3 285	3 120	3 077	3 878	3 466	2 940
Immobilisations incorporelles	5 174	5 161	4 886	5 081	4 724	5 150	4 920	3 326	5 174	4 724	3 370
Goodwill	8 969	8 937	8 803	8 808	8 705	8 574	8 389	6 464	8 969	8 705	6 517
<b>Total de l'actif du fonds général</b>	<b>204 789</b>	<b>193 858</b>	<b>196 575</b>	<b>201 792</b>	<b>198 316</b>	<b>198 181</b>	<b>191 786</b>	<b>196 240</b>	<b>204 789</b>	<b>198 316</b>	<b>209 148</b>
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	128 452	119 988	123 366	131 033	125 292	118 564	120 098	133 496	128 452	125 292	139 996
<b>Total de l'actif</b>	<b>333 241</b>	<b>313 846</b>	<b>319 941</b>	<b>332 825</b>	<b>323 608</b>	<b>316 745</b>	<b>311 884</b>	<b>329 736</b>	<b>333 241</b>	<b>323 608</b>	<b>349 144</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>											
<b>Passif</b>											
Passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les passifs pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	135 669	124 873	129 103	134 230	131 294	130 660	129 192	136 961	135 669	131 294	149 412
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	1 623	1 543	1 612	1 734	1 603	1 820	1 720	1 730	1 623	1 603	1 994
Passifs relatifs aux contrats de placement	11 672	11 344	11 065	10 967	10 728	10 429	10 227	9 959	11 672	10 728	9 914
Passifs dérivés	1 311	2 541	1 628	1 915	2 351	3 186	2 535	1 812	1 311	2 351	1 392
Passifs d'impôt différé	281	305	524	512	468	568	567	232	281	468	234
Autres passifs	23 655	23 108	22 572	22 147	22 109	22 133	19 080	17 291	23 655	22 109	17 371
Débitures de premier rang	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
Titres de créance subordonnés	6 178	6 177	6 679	6 677	6 676	7 075	6 427	6 426	6 178	6 676	6 425
<b>Total du passif du fonds général</b>	<b>180 589</b>	<b>170 091</b>	<b>173 383</b>	<b>178 382</b>	<b>175 429</b>	<b>176 071</b>	<b>169 948</b>	<b>174 611</b>	<b>180 589</b>	<b>175 429</b>	<b>186 942</b>
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	19 041	18 377	19 032	23 622	23 139	22 070	22 057	24 741	19 041	23 139	26 079
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	109 411	101 611	104 334	107 411	102 153	96 494	98 041	108 755	109 411	102 153	113 917
<b>Total du passif</b>	<b>309 041</b>	<b>290 079</b>	<b>296 749</b>	<b>309 415</b>	<b>300 721</b>	<b>294 635</b>	<b>290 046</b>	<b>308 107</b>	<b>309 041</b>	<b>300 721</b>	<b>326 938</b>
<b>Capitaux propres</b>											
Capital social émis et surplus d'apport	10 660	10 642	10 671	10 664	10 640	10 643	10 647	10 621	10 660	10 640	10 615
Bénéfices non distribués attribuables aux actionnaires et cumul des autres éléments du bénéfice global	12 922	12 581	12 029	12 310	11 889	11 132	10 870	10 729	12 922	11 889	11 342
<b>Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>	<b>23 582</b>	<b>23 223</b>	<b>22 700</b>	<b>22 974</b>	<b>22 529</b>	<b>21 775</b>	<b>21 517</b>	<b>21 350</b>	<b>23 582</b>	<b>22 529</b>	<b>21 957</b>
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	457	397	354	303	268	271	265	217	457	268	190
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	161	147	138	133	90	64	56	62	161	90	59
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>24 200</b>	<b>23 767</b>	<b>23 192</b>	<b>23 410</b>	<b>22 887</b>	<b>22 110</b>	<b>21 838</b>	<b>21 629</b>	<b>24 200</b>	<b>22 887</b>	<b>22 206</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>333 241</b>	<b>313 846</b>	<b>319 941</b>	<b>332 825</b>	<b>323 608</b>	<b>316 745</b>	<b>311 884</b>	<b>329 736</b>	<b>333 241</b>	<b>323 608</b>	<b>349 144</b>
<b>TAUX DE CHANGE – taux à la fin de la période</b>											
Dollar américain	1,32	1,36	1,32	1,35	1,35	1,38	1,29	1,25	1,32	1,35	1,26

**ÉTATS DU TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX ACTIONNAIRES**  
(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en	
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres</b>	1	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239
<b>Actions ordinaires</b>										
Solde, au début	2	8 309	8 338	8 331	8 311	8 308	8 306	8 306	8 305	8 311
Options sur actions exercées	3	18	11	7	20	3	2	—	1	56
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	4	—	(40)	—	—	—	—	—	—	(40)
Solde, à la fin	5	8 327	8 309	8 338	8 331	8 311	8 308	8 306	8 306	8 327
<b>Surplus d'apport</b>										
Solde, au début	6	94	94	94	90	96	102	76	71	90
Paiements fondés sur des actions	7	2	2	1	6	(6)	(6)	26	5	11
Options sur actions exercées	8	(2)	(2)	(1)	(2)	—	—	—	—	(7)
Solde, à la fin	9	94	94	94	94	90	96	102	76	94
<b>Bénéfices non distribués</b>										
Solde, au début	10	11 866	11 582	11 400	11 729	10 986	11 275	10 750	14 713	11 729
Ajustement lié aux changements de méthodes comptables <sup>1)</sup>	11	—	—	—	(553)	—	—	—	(4 241)	(553)
Solde, au début, compte tenu du changement de méthodes comptables	12	11 866	11 582	11 400	11 176	10 986	11 275	10 750	10 472	11 176
Bénéfice net (perte nette) <sup>2)</sup>	13	769	890	680	826	1 185	129	944	683	3 165
Dividendes sur actions ordinaires	14	(458)	(441)	(439)	(424)	(422)	(400)	(405)	(387)	(1 762)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres <sup>2)</sup>	15	(20)	(19)	(20)	(20)	(20)	(18)	(14)	(18)	(79)
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	16	—	(146)	—	—	—	—	—	—	(146)
Transfert du cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	17	—	—	(37)	—	—	—	—	—	(37)
Variations attribuables aux acquisitions	18	—	—	(2)	(158)	—	—	—	—	(160)
Solde, à la fin	19	12 157	11 866	11 582	11 400	11 729	10 986	11 275	10 750	12 157
<b>Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt</b>										
Solde, au début	20	715	447	910	160	146	(405)	(21)	986	160
Ajustement lié aux changements de méthodes comptables <sup>1)</sup>	21	—	—	—	553	—	—	—	(116)	553
Solde, au début, compte tenu du changement de méthode comptable	22	715	447	910	713	146	(405)	(21)	870	713
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période <sup>1), 3)</sup> :										
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	23	(296)	273	(324)	2	(94)	805	190	(223)	(345)
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	24	448	(45)	(146)	228	66	(302)	(553)	(694)	485
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	25	3	(7)	27	(6)	(1)	2	(10)	(2)	17
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	26	(35)	19	(29)	1	(31)	36	(26)	(39)	(44)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	27	(70)	28	(28)	(28)	74	10	15	67	(98)
Solde, à la fin	28	50	268	(500)	197	14	551	(384)	(891)	15
Transfert aux bénéfices non distribués <sup>4)</sup>	29	—	—	37	—	—	—	—	—	37
Composition du solde cumulé des autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires :										
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	30	1 343	1 639	1 366	1 690	1 629	1 723	918	728	1 343
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	31	(354)	(802)	(757)	(611)	(1 333)	(1 399)	(1 097)	(544)	(354)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	32	(1)	(4)	3	(24)	(18)	(17)	(19)	(9)	(1)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	33	(151)	(116)	(135)	(106)	(107)	(76)	(112)	(86)	(151)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	34	(72)	(2)	(30)	(39)	(11)	(85)	(95)	(110)	(72)
Solde, à la fin	35	765	715	447	910	160	146	(405)	(21)	765
<b>Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, à la fin</b>	36	23 582	23 223	22 700	22 974	22 529	21 775	21 517	21 350	23 582

<sup>1)</sup> Pour plus de détails sur l'ajustement relatif aux variations liées à IFRS 17 et à IFRS 9, se reporter aux états consolidés des variations des capitaux propres et à la note 2, Changements de méthodes comptables des états financiers consolidés et des notes annexes du premier trimestre de 2023 de la Compagnie.

<sup>2)</sup> Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le « bénéfice net déclaré ») correspond au total du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires moins les dividendes sur les actions privilégiées et les distributions sur les autres instruments de capitaux propres.

<sup>3)</sup> Le total du solde cumulé des autres éléments du résultat global du quatrième trimestre de 2022 et des autres éléments du résultat global pour le premier trimestre de 2023 ne correspond pas au solde cumulé des autres éléments du résultat global du premier trimestre de 2023 en raison de l'ajustement lié aux changements de méthodes comptables, étant donné que nous avons adopté IFRS 9 avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, ce qui a donné lieu à des modifications en ce qui a trait au classement et à l'évaluation des instruments financiers.

<sup>4)</sup> Au cours du deuxième trimestre de 2023, la Compagnie a transféré des pertes de réévaluation cumulées de 37 \$ du poste Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) au poste Bénéfices non distribués en raison de la résiliation et du règlement complet du régime de retraite à prestations définies à la vente de la Sun Life UK.

**RATIO DU TSAV – FINANCIÈRE SUN LIFE INC. <sup>1)</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

**RESSOURCES EN CAPITAL**
**Capital de catégorie 1**

Bénéfices non distribués ajustés et surplus d'apport (incluant la marge sur services contractuels)

 Pour le trimestre clos au  
 T4 2023 T3 2023 T2 2023 T1 2023

Cumul des autres éléments du résultat global ajusté

Actions ordinaires et actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres

Instruments de capital novateurs

Autres

À déduire :

Goodwill

Déductions relatives à la catégorie 1

**Capital de catégorie 1, montant net**
**Capital de catégorie 2**

Actions privilégiées et titres de créance subordonnés

Autres éléments de catégorie 2

À déduire :

Déductions relatives à la catégorie 2

**Capital de catégorie 2, montant net**

Provision d'excédents et dépôts admissibles

**Total des ressources en capital**
**EXIGENCES EN MATIÈRE DE CAPITAL**

Risque de crédit

Risque de marché

Risque d'assurance

Total du risque lié aux produits sans participation (avant les autres crédits et la diversification)

Total du risque lié aux produits avec participation, y compris les crédits au pair (avant les autres crédits et la diversification)

À déduire :

Crédits et avantages liés à la diversification

**Total du risque lié aux produits sans participation et avec participation**

Risque de garanties de fonds distincts

Risque opérationnel

**Coussin de solvabilité de base**

Ratio du TSAV

Ratio de base du TSAV

1	24 076	23 410	22 861	22 553
2	771	718	424	910
3	10 566	10 548	10 577	10 571
4	200	200	200	200
5	—	—	—	—
6	4 620	4 670	4 622	4 664
7	14 602	13 940	13 374	14 051
8	16 391	16 266	16 066	15 519
9	6 148	6 147	6 649	6 677
10	3 934	3 813	3 699	3 983
11	—	—	—	—
12	10 082	9 960	10 348	10 660
13	6 165	5 573	6 034	5 692
14	32 638	31 799	32 448	31 871
15	4 170	3 972	4 039	4 099
16	4 238	4 422	4 335	4 249
17	10 489	10 528	10 860	10 526
18	18 897	18 922	19 234	18 874
19	5 171	4 903	4 892	4 971
20	4 984	4 956	4 957	5 036
21	19 084	18 869	19 169	18 809
22	719	721	694	712
23	2 139	2 104	2 090	2 059
24	21 942	21 694	21 953	21 580
25	149 %	147 %	148 %	148 %
26	94 %	93 %	92 %	90 %

IFRS 17/9

 IFRS 4 et IAS 39 <sup>2)</sup>

 IFRS 17/9  
 IFRS 4 et  
 IAS 39 <sup>2)</sup>
**CAPITAL <sup>3)</sup>**

Titres de créance subordonnés

 Instruments de capital novateurs <sup>3)</sup>

Capitaux propres:

Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres

Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires

Capitaux propres du compte des contrats avec participation

Participations ne donnant pas le contrôle

Marge sur services contractuels

Total du capital

	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en	
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
27	6 178	6 177	6 679	6 677	6 676	7 075	6 427	6 426	6 178	6 676
28	200	200	200	200	200	200	200	200	200	200
29	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239
30	21 343	20 984	20 461	20 735	25 211	24 718	23 825	23 659	21 343	25 211
31	457	397	354	303	1 837	1 764	1 713	1 704	457	1 837
32	161	147	138	133	90	64	56	62	161	90
33	11 786	11 452	11 258	11 243	—	—	—	—	11 786	—
34	42 364	41 596	41 329	41 530	36 253	36 060	34 460	34 290	42 364	36 253

<sup>1)</sup> La ligne directrice TSAV du BSIF pour 2023, entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2023, précise que le capital disponible aux fins du TSAV comprend la marge sur services contractuels. Les retraitements et les représentations des résultats des périodes antérieures ne sont pas obligatoires.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, la définition du capital a été mise à jour afin d'inclure le solde de la marge sur services contractuels. Le capital n'a pas été retraité pour les périodes de 2022 et les périodes précédentes, car IFRS 17 et IFRS 9 n'étaient pas les normes comptables alors en vigueur et, par conséquent, ne s'appliquaient pas à nos pratiques de gestion du capital à l'époque.

<sup>3)</sup> Les instruments de capital novateurs, qui représentent les SLEECs émis par la Fiducie de capital Sun Life, sont présentés déduction faite des coûts de transaction connexes. Les SLEECs sont considérés comme des capitaux aux fins de la réglementation canadienne.

**ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS (MSC) <sup>1)</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>MSC au début de la période</b>	1	11 452	11 258	11 243	10 865	10 350	9 904	9 881	9 797	10 865	9 797
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	381	370	270	232	253	177	189	143	1 253	762
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	152	152	131	125	118	91	75	78	560	362
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	(19)	(28)	21	93	14	(27)	28	74	67	89
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(264)	(212)	(220)	(223)	(223)	(206)	(217)	(215)	(919)	(861)
<b>Variation interne de la MSC</b>	6	250	282	202	227	162	35	75	80	961	352
Incidence des marchés et autres	7	114	(158)	(80)	86	206	(122)	(95)	48	(38)	37
Incidence de la variation des hypothèses	8	76	(43)	284	47	160	252	2	17	364	431
Incidence du change	9	(106)	113	(129)	18	(13)	281	41	(61)	(104)	248
Cession <sup>2)</sup>	10	—	—	(262)	—	—	—	—	—	(262)	—
<b>Variation totale de la MSC</b>	11	334	194	15	378	515	446	23	84	921	1 068
<b>MSC à la fin de la période</b>	12	11 786	11 452	11 258	11 243	10 865	10 350	9 904	9 881	11 786	10 865

<sup>1)</sup> Certaines mesures de l'analyse de la variation de la MSC sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés.

<sup>2)</sup> Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisition, intégrations et restructurations.

**GESTION D'ACTIFS**

(en millions de dollars canadiens)

**SOMMAIRE FINANCIER SUR UNE BASE SOUS-JACENTE <sup>1)</sup>**

	Au et pour les trimestres clos au							En et pour l'exercice clos en			
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Produits</b>											
Résultat net des activités de placement	1	96	41	54	29	48	11	12	4	220	75
Produits tirés des honoraires	2	1 348	1 335	1 312	1 289	1 255	1 264	1 308	1 391	5 284	5 218
<b>Total des produits</b>	3	1 444	1 376	1 366	1 318	1 303	1 275	1 320	1 395	5 504	5 293
<b>Charges</b>	4	984	939	963	941	874	868	932	968	3 827	3 642
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	5	460	437	403	377	429	407	388	427	1 677	1 651
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	6	102	92	91	86	92	96	81	93	371	362
À déduire : participations ne donnant pas le contrôle	7	27	15	16	9	13	13	12	13	67	51
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	8	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) <sup>1)</sup> :											
<i>Incidence des marchés</i>	9	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)	(22)
<i>Autres ajustements :</i>											
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS</i>	10	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations</i>	11	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	12	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)	(14)
<i>Autres</i>	13	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	14	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>											
MFS	15	261	277	252	254	276	273	250	281	1 044	1 080
Gestion SLC	16	70	53	44	28	48	25	45	40	195	158
<b>Total</b>	17	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>											
MFS	18	250	284	251	271	303	310	292	290	1 056	1 195
Gestion SLC	19	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)
<b>Total</b>	20	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
<b>Flux bruts <sup>1)</sup></b>	21	38 322	34 266	37 651	40 829	37 380	36 434	49 640	49 427	151 068	172 881
<b>Flux nets <sup>1)</sup></b>	22	(11 440)	(9 109)	(3 320)	(2 513)	(12 624)	(7 682)	279	(1 958)	(26 382)	(21 985)
<b>ACTIF GÉRÉ ET ADMINISTRÉ <sup>1)</sup></b>											
MFS <sup>2)</sup>	23	792 794	754 757	779 771	770 734	742 317	703 362	711 690	796 096	792 794	742 317
Gestion SLC <sup>3)</sup>	24	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	208 244	193 562	184 736	223 112	209 647
<b>Total de l'actif géré</b>	25	1 015 906	974 230	997 848	988 561	951 964	911 606	905 252	980 832	1 015 906	951 964
Actif administré	26	49 771	48 389	49 854	50 131	—	—	—	—	49 771	—
<b>Total de l'actif géré et administré</b>	27	1 065 677	1 022 619	1 047 702	1 038 692	951 964	911 606	905 252	980 832	1 065 677	951 964

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie. De plus, certaines mesures du présent sommaire financier sur une base sous-jacente sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs » de l'annexe du présent document.

<sup>2)</sup> Comprend les actifs des particuliers et des clients institutionnels. Les actifs des particuliers incluent les fonds nationaux et internationaux destinés aux particuliers ainsi que les autres comptes offerts aux particuliers et de fiducie. Les actifs des clients institutionnels comprennent les comptes institutionnels, les régimes de retraite et les produits d'assurance.

<sup>3)</sup> Représente les actifs des clients institutionnels. Exclut les actifs gérés au nom des entreprises d'assurance et du fonds général.

## MFS

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION – BASE SOUS-JACENTE <sup>1)</sup>

	Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Produits</b>											
Résultat net des activités de placement	1	29	19	22	18	21	6	(6)	(7)	88	14
Produits tirés des honoraires	2	753	771	760	749	736	760	794	868	3 033	3 158
<b>Total des produits</b>	3	782	790	782	767	757	766	788	861	3 121	3 172
<b>Charges</b>	4	528	519	534	519	498	490	533	574	2 100	2 095
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	5	254	271	248	248	259	276	255	287	1 021	1 077
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	6	63	64	61	60	57	64	58	66	248	245
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	7	191	207	187	188	202	212	197	221	773	832
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent <sup>1)</sup> (après impôt) :											
Participation de la direction dans les actions de la MFS	8	(8)	5	—	12	21	28	31	7	9	87
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	9	183	212	187	200	223	240	228	228	782	919
<b>PARTICULIERS - VARIATION DE L'ACTIF GÉRÉ <sup>1)</sup></b>											
Actif géré d'ouverture	10	375 574	393 740	380 741	367 276	343 706	371 234	428 085	465 384	367 276	465 384
Entrées	11	16 722	16 829	19 429	20 048	19 059	16 624	21 697	25 992	73 028	83 372
Sorties	12	(25 895)	(20 549)	(21 087)	(21 895)	(27 328)	(22 212)	(28 432)	(28 970)	(89 426)	(106 942)
Variation des marchés	13	34 863	(14 446)	14 657	15 312	31 839	(21 940)	(50 116)	(34 321)	50 386	(74 538)
Actif géré de clôture	14	401 264	375 574	393 740	380 741	367 276	343 706	371 234	428 085	401 264	367 276
<b>CLIENTS INSTITUTIONNELS - VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ <sup>1)</sup></b>											
Actif géré d'ouverture	15	180 335	195 389	189 539	180 600	165 018	181 664	208 843	227 377	180 600	227 377
Entrées	16	5 580	4 260	5 350	5 477	3 955	4 986	10 015	6 113	20 667	25 069
Sorties	17	(7 648)	(9 838)	(7 670)	(7 885)	(7 577)	(9 696)	(8 743)	(8 579)	(33 041)	(34 595)
Variation des marchés	18	19 030	(9 476)	8 170	11 347	19 204	(11 936)	(28 451)	(16 068)	29 071	(37 251)
Actif géré de clôture	19	197 297	180 335	195 389	189 539	180 600	165 018	181 664	208 843	197 297	180 600
<b>INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE <sup>1)</sup></b>											
Total de l'actif géré	20	598 561	555 909	589 129	570 280	547 876	508 724	552 898	636 928	598 561	547 876
Actif net moyen	21	566 637	581 608	577 107	566 269	540 507	560 929	592 064	647 107	572 930	584 793
Total de flux bruts	22	22 302	21 089	24 779	25 525	23 014	21 610	31 712	32 105	93 695	108 441
Total de flux net	23	(11 241)	(9 298)	(3 978)	(4 255)	(11 891)	(10 298)	(5 463)	(5 444)	(28 772)	(33 096)
Flux nets liés aux particuliers <sup>2)</sup>	24	(9 173)	(3 720)	(1 658)	(1 847)	(8 269)	(5 588)	(6 735)	(2 978)	(16 398)	(23 570)
Flux nets liés aux clients institutionnels <sup>2)</sup>	25	(2 068)	(5 578)	(2 320)	(2 408)	(3 622)	(4 710)	1 272	(2 466)	(12 374)	(9 526)
Marge d'exploitation nette avant impôt <sup>1)</sup>	26	39 %	41 %	37 %	37 %	40 %	41 %	36 %	39 %	38 %	39 %
Marge d'exploitation brute avant impôt <sup>1)</sup>	27	35 %	36 %	33 %	33 %	35 %	36 %	32 %	34 %	34 %	34 %

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M. « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie. De plus, les produits et les charges ont été ajustés pour exclure les participations ne donnant pas le contrôle, et les charges sous-jacentes excluent la participation de la direction dans les actions de la MFS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs » de l'annexe du présent document.

<sup>2)</sup> Les actifs des particuliers incluent les fonds nationaux et internationaux destinés aux particuliers ainsi que les autres comptes offerts aux particuliers et de fiducie. Les actifs des clients institutionnels comprennent les comptes institutionnels, les régimes de retraite et les produits d'assurance.

**GESTION SLC**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION	Pour les trimestres clos au								Pour l'exercice clos en	
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	70	53	44	28	48	25	45	40	195	158
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)
<b>ÉTAT SUPPLÉMENTAIRE DU RÉSULTAT NET<sup>2)</sup></b>										
<b>Produits tirés des honoraires</b>										
Frais de gestion	264	252	248	244	234	218	209	201	1 008	862
Honoraires liés à la distribution	23	22	23	15	—	—	—	—	83	—
Honoraires liés à la gestion des immeubles, aux transactions, aux services-conseils et autres honoraires	35	25	21	24	32	25	33	25	105	115
<b>Total des produits tirés des honoraires</b>	322	299	292	283	266	243	242	226	1 196	977
<b>Charges liées aux honoraires</b>										
Rémunération liée aux honoraires	159	163	164	163	141	130	138	128	649	537
Autres charges d'exploitation	71	68	66	52	52	55	52	44	257	203
<b>Total des charges liées aux honoraires</b>	230	231	230	215	193	185	190	172	906	740
<b>Total du bénéfice tiré des honoraires</b>	92	68	62	68	73	58	52	54	290	237
Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement	57	16	24	5	20	3	20	13	102	56
Intérêts et autres	(39)	(20)	(19)	(32)	(21)	(15)	(8)	(6)	(110)	(50)
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	110	64	67	41	72	46	64	61	282	243
Honoraires liés aux placements – autres	3	7	4	1	4	4	—	—	15	8
<b>Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat</b>	113	71	71	42	76	50	64	61	297	251
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	16	3	11	5	15	12	7	8	35	42
À déduire : participations ne donnant pas le contrôle	27	15	16	9	13	13	12	13	67	51
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	70	53	44	28	48	25	45	40	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent <sup>1)</sup> (après impôt)										
<i>Incidence des marchés</i>	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)	(22)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>2)</sup></i>	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)	(14)
<i>Autres <sup>2)</sup></i>	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires <sup>1), 3)</sup>	24 %	24 %	24 %	24 %	24 %	24 %	23 %	23 %	24 %	24 %
Marge d'exploitation nette avant impôt <sup>1), 3)</sup>	22 %	20 %	20 %	21 %	23 %	22 %	24 %	24 %	22 %	23 %

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie. De plus, certaines mesures du présent sommaire financier sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC » de l'annexe du présent document.

<sup>2)</sup> Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements - Acquisition, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres.

<sup>3)</sup> Ce ratio est fondé sur les 12 derniers mois. IFRS 9 a été adoptée le 1<sup>er</sup> janvier 2023. Par conséquent, les marges du troisième au premier trimestres de 2022 ont été calculées selon IAS 39.

**GESTION SLC (SUITE)**

(en millions de dollars canadiens)

		Au et pour les trimestres clos au							En et pour l'exercice clos en		
		T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Actif géré <sup>1)</sup></b>	1	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	208 244	193 562	184 736	223 112	209 647
<b>VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ<sup>1)</sup></b>											
Actif géré d'ouverture	2	219 473	218 077	217 827	209 647	208 244	193 562	184 736	183 925	209 647	183 925
Entrées	3	7 970	5 977	4 371	6 322	6 136	8 248	9 176	8 757	24 640	32 317
Sorties	4	(4 111)	(2 614)	(2 348)	(3 083)	(2 616)	(2 499)	(1 926)	(3 818)	(12 156)	(10 859)
Réalisations et distributions <sup>2)</sup>	5	(1 744)	(1 554)	(1 665)	(1 496)	(1 088)	(1 035)	(1 574)	(859)	(6 459)	(4 556)
Variations des marchés et autres <sup>3)</sup>	6	1 524	(413)	(108)	6 437	(1 029)	9 968	3 150	(3 269)	7 440	8 820
Actif géré de clôture	7	223 112	219 473	218 077	217 827	209 647	208 244	193 562	184 736	223 112	209 647
<b>VARIATIONS DE L'ACTIF GÉRÉ TIRÉ DES HONORAIRES<sup>1)</sup></b>											
Actif géré tiré des honoraires d'ouverture	8	172 606	171 056	171 659	164 438	162 886	150 062	146 053	147 941	164 438	147 941
Entrées	9	9 174	6 157	4 210	5 044	7 899	10 158	6 758	8 168	24 585	32 983
Sorties	10	(3 583)	(2 079)	(2 192)	(2 500)	(2 103)	(1 320)	(1 774)	(2 616)	(10 354)	(7 813)
Réalisations et distributions <sup>2)</sup>	11	(2 203)	(2 126)	(1 631)	(1 215)	(2 009)	(1 775)	(1 901)	(1 176)	(7 175)	(6 861)
Variations des marchés et autres <sup>3)</sup>	12	869	(402)	(990)	5 892	(2 235)	5 761	926	(6 264)	5 369	(1 812)
Actif géré tiré des honoraires de clôture	13	176 863	172 606	171 056	171 659	164 438	162 886	150 062	146 053	176 863	164 438
<b>INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE <sup>1)</sup></b>											
Mobilisation de capitaux	14	5 486	3 221	2 107	2 295	3 001	3 796	5 697	5 674	13 109	18 168
Déploiement de capital	15	7 267	4 751	4 724	5 962	6 863	9 490	6 961	6 888	22 704	30 202
Actif géré ne générant pas encore d'honoraires	16	20 859	21 497	21 205	20 829	21 028	21 595	20 783	18 281	20 859	21 028
Actif administré	17	49 771	48 389	49 854	50 131	—	—	—	—	49 771	—

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>2)</sup> Les réalisations représentent les produits tirés de cessions ou d'autres formes de monétisation d'actifs et dont le capital est retourné aux investisseurs ou détenu dans de la trésorerie non tirée des honoraires afin d'être investi dans le cours normal du cycle de vie d'un produit. Les distributions comprennent les produits tirés du cours normal des affaires liées à un produit de placement, y compris les dividendes, lorsque les paiements sont effectués par Gestion SLC.

<sup>3)</sup> Les variations des marchés et autres comprennent les profits (pertes) réalisés et latents sur les placements détenus en portefeuille, l'incidence des fluctuations des taux de change, les variations du fonds de roulement au sein des produits de placement et le transfert d'actifs acquis.

## CANADA

(en millions de dollars canadiens)

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET	Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Résultat des activités d'assurance</b>											
Produits des activités d'assurance	1	2 102	2 020	1 997	2 046	2 079	2 048	2 036	1 948	8 165	8 111
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(1 837)	(1 671)	(1 613)	(1 734)	(1 700)	(1 736)	(1 711)	(1 773)	(6 855)	(6 920)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	(40)	(51)	(26)	(47)	(73)	(106)	(62)	(21)	(164)	(262)
<b>Résultat net des activités d'assurance</b>	4	225	298	358	265	306	206	263	154	1 146	929
<b>Résultat des activités de placement</b>											
Produits nets tirés des placement (pertes nettes de placements)	5	7 865	(3 636)	415	2 870	297	947	(5 558)	(6 384)	7 514	(10 698)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	(7 546)	4 082	(318)	(2 633)	(64)	(955)	6 049	6 722	(6 415)	11 752
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	(17)	30	(1)	(14)	22	(10)	45	40	(2)	97
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	8	(95)	(86)	(74)	(71)	(53)	(42)	(34)	(31)	(326)	(160)
<b>Résultat net des activités de placement</b>	9	207	390	22	152	202	(60)	502	347	771	991
<b>Produits tirés des honoraires</b>	10	385	349	383	366	349	343	348	355	1 483	1 395
<b>Autres charges (produits)</b>											
Autres produits <sup>1)</sup>	11	—	—	—	(102)	—	—	—	—	(102)	—
Charges d'exploitation et commissions	12	468	424	439	420	414	358	354	386	1 751	1 512
Charges d'intérêts	13	18	53	45	44	49	56	50	46	160	201
<b>Total des charges (produits)</b>	14	486	477	484	362	463	414	404	432	1 809	1 713
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	15	331	560	279	421	394	75	709	424	1 591	1 602
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	16	(42)	183	58	76	(61)	3	219	174	275	335
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	17	25	12	11	16	2	16	14	(6)	64	26
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	18	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>2)</sup></b>	19	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
Rendement des capitaux propres sous-jacent	20	21,9 %	22,2 %	23,5 %	18,3 %	15,2 %	17,6 %	19,2 %	13,4 %	21,4 %	16,3 %
Rendement des capitaux propres déclaré	21	21,8 %	23,9 %	13,2 %	19,1 %	25,9 %	3,3 %	30,6 %	16,6 %	19,4 %	19,1 %
<b>SUN LIFE SANTÉ</b>											
Primes nettes <sup>2)</sup>	22	1 644	1 614	1 573	1 605	1 599	1 571	1 554	1 527	6 436	6 251
Produits tirés des honoraires	23	100	76	100	93	85	80	77	72	369	314
<b>SOUSCRIPTIONS - GESTION DE PATRIMOINE, SANTÉ ET PROTECTION <sup>2)</sup></b>											
Protection individuelle	24	171	148	154	136	139	119	126	112	609	496
Santé et protection collective	25	174	119	153	145	107	114	92	220	591	533
Souscriptions de produits collectifs et individuels	26	345	267	307	281	246	233	218	332	1 200	1 029
Produits individuels de gestion du patrimoine et de gestion d'actifs	27	2 438	1 924	1 821	2 067	1 713	1 546	1 799	2 204	8 250	7 262
Régimes collectifs de retraite	28	2 986	1 471	1 309	1 023	2 386	1 635	1 542	1 804	6 789	7 367
Souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	29	5 424	3 395	3 130	3 090	4 099	3 181	3 341	4 008	15 039	14 629
Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	30	996	(114)	(355)	76	1 151	46	357	485	603	2 039
<b>ACTIF GÉRÉ ET ACTIF ADMINISTRÉ <sup>2)</sup></b>											
Actif de fonds général	31	114 838	104 960	107 815	108 316	107 407	106 127	102 511	107 057	114 838	107 407
Actif des fonds distincts	32	120 963	112 691	115 880	114 425	109 058	103 411	104 424	115 944	120 963	109 058
Actifs de tiers gérés	33	5 386	5 347	5 876	6 069	6 136	6 022	6 208	6 955	5 386	6 136
Total de l'actif géré	34	241 187	222 998	229 571	228 810	222 601	215 560	213 143	229 956	241 187	222 601
Actif administré	35	44 896	41 613	41 814	41 042	39 292	37 486	37 766	41 417	44 896	39 292
Total de l'actif géré et administré	36	286 083	264 611	271 385	269 852	261 893	253 046	250 909	271 373	286 083	261 893
Actif géré de la gestion de patrimoine <sup>3)</sup>	37	166 741	154 422	158 541	158 748	152 374	145 478	145 511	159 114	166 741	152 374
<b>Gestion d'actifs PMSL inc.</b>											
Flux bruts <sup>2)</sup>											
Fonds offerts aux particuliers	38	635	435	462	525	455	408	553	904	2 057	2 320
Fonds institutionnels et autres <sup>4)</sup>	39	816	457	457	529	672	461	583	947	2 259	2 663
Total de flux bruts	40	1 451	892	919	1 054	1 127	869	1 136	1 851	4 316	4 983
Flux nets <sup>2)</sup>	41	(359)	(369)	(344)	(127)	(55)	(85)	16	408	(1 199)	284
Actif géré <sup>2)</sup>	42	36 145	34 277	35 555	35 464	33 978	32 366	32 821	36 213	36 145	33 978

<sup>1)</sup> Au premier trimestre de 2023, nous avons conclu la vente des activités liées aux marchés spéciaux. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements - Acquisition, intégrations et restructurations, ainsi qu'à la note 3 des états financiers consolidés pour la période close le 30 juin 2023.

<sup>2)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>3)</sup> L'actif géré de Gestion de patrimoine comprend l'actif de fonds général, l'actif des fonds distincts et les actifs de tiers gérés, à l'exclusion de l'actif des fonds communs de placement de tiers.

<sup>4)</sup> Le poste Fonds institutionnels et autres comprend principalement des versements aux fonds distincts des Régimes collectifs de retraite.

CANADA (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au							Pour l'exercice clos en			
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES <sup>1)</sup></b>											
Ajustement lié au dégageant du risque	1	51	51	51	47	54	51	50	49	200	204
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	90	80	86	90	90	82	78	96	346	346
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	3	153	138	134	132	128	128	114	121	557	491
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	4	294	269	271	269	272	261	242	266	1 103	1 041
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	(13)	(10)	(9)	(10)	(27)	(16)	(9)	(16)	(42)	(68)
Gains actuariels (pertes actuarielles) <sup>2)</sup>	6	58	74	94	(19)	49	(12)	12	(54)	207	(5)
<b>Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent</b>	7	339	333	356	240	294	233	245	196	1 288	968
Bénéfices liés aux placements attendus	8	171	164	173	165	130	135	124	112	673	501
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	(27)	(2)	(6)	(13)	(18)	(1)	9	(23)	(48)	(33)
Bénéfice relatif au surplus	10	69	46	59	89	44	50	47	24	263	165
Autres	11	3	2	1	1	(2)	—	2	(10)	7	(10)
<b>Résultat net des activités de placement – Sous-jacent</b>	12	216	210	227	242	154	184	182	103	895	623
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	13	38	35	56	49	24	51	51	55	178	181
Charges – autres <sup>2), 3)</sup>	14	(144)	(148)	(150)	(131)	(135)	(108)	(100)	(122)	(573)	(465)
<b>Bénéfice avant impôt - Sous-jacent</b>	15	449	430	489	400	337	360	378	232	1 768	1 307
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	(99)	(92)	(117)	(84)	(72)	(67)	(79)	(26)	(392)	(244)
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	17	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) <sup>1)</sup> :											
Incidence des marchés	18	(50)	10	(156)	(47)	235	(172)	202	65	(243)	330
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	19	52	15	(6)	(2)	(133)	(61)	(22)	(12)	59	(228)
Autres ajustements :											
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>4)</sup>	20	3	5	3	65	(1)	(1)	—	—	76	(2)
Amortissement des immobilisations incorporelles	21	(7)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(16)	(12)
Autres <sup>4)</sup>	22	—	—	—	—	90	—	—	—	—	90
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	23	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
<b>BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ <sup>1)</sup></b>											
Gestion de patrimoine et d'actifs	24	92	116	110	114	72	102	110	80	432	364
Santé et protection collective	25	159	136	160	95	102	102	112	59	550	375
Protection individuelle	26	99	86	102	107	91	89	77	67	394	324
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	27	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
À ajouter : Incidence des marchés	28	(50)	10	(156)	(47)	235	(172)	202	65	(243)	330
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	29	52	15	(6)	(2)	(133)	(61)	(22)	(12)	59	(228)
Autres ajustements	30	(4)	2	—	62	86	(4)	(3)	(3)	60	76
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	31	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241

<sup>1)</sup> L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence.

<sup>3)</sup> Le poste Charge – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

<sup>4)</sup> Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

## CANADA (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES  
CONTRACTUELS (MSC) <sup>1)</sup>

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>MSC au début de la période</b>	1	5 734	5 733	5 708	5 501	5 261	5 084	5 279	5 334	5 501	5 334
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	158	132	152	130	131	98	119	92	572	440
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	74	74	64	60	60	44	35	38	272	177
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	—	(7)	9	24	12	2	(1)	1	26	14
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(127)	(96)	(104)	(105)	(100)	(97)	(98)	(102)	(432)	(397)
<b>Variation interne de la MSC</b>	6	105	103	121	109	103	47	55	29	438	234
Incidence des marchés et autres	7	113	(103)	(103)	50	33	(57)	(234)	(84)	(43)	(342)
Incidence de la variation des hypothèses	8	78	1	7	48	104	187	(16)	—	134	275
<b>Variation totale de la MSC</b>	9	296	1	25	207	240	177	(195)	(55)	529	167
<b>MSC à la fin de la période</b>	10	6 030	5 734	5 733	5 708	5 501	5 261	5 084	5 279	6 030	5 501

<sup>1)</sup> L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus de détails.

## CANADA (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

## SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION

	Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>											
Assurance individuelle et gestion de patrimoine	1	116	116	131	140	110	113	106	85	503	414
Sun Life Santé	2	159	136	160	95	102	102	112	59	550	375
Régimes collectifs de retraite	3	75	86	81	81	53	78	81	62	323	274
<b>Bénéfice net sous-jacent total</b>	4	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>											
Assurance individuelle et gestion de patrimoine	5	166	190	(14)	93	268	(72)	296	221	435	713
Sun Life Santé	6	83	106	161	175	95	74	79	(33)	525	215
Régimes collectifs de retraite	7	99	69	63	61	90	54	101	68	292	313
<b>Bénéfice net déclaré total</b>	8	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
<b>SOUSCRIPTIONS - GESTION DE PATRIMOINE, SANTE ET PROTECTION <sup>1)</sup></b>											
<b>Assurance individuelle et gestion de patrimoine</b>											
Protection individuelle – Distribution Financière Sun Life (« DFSL ») <sup>2)</sup>	9	47	42	47	36	46	38	45	37	172	166
Protection individuelle – Tiers	10	124	106	107	100	93	81	81	75	437	330
<b>Total des souscriptions de produits individuels</b>	11	171	148	154	136	139	119	126	112	609	496
Gestion de patrimoine individuelle – produits à capital fixe	12	581	464	356	397	431	330	258	190	1 798	1 209
Gestion de patrimoine individuelle – fonds communs de placement	13	1 672	1 317	1 306	1 475	1 121	1 073	1 341	1 708	5 770	5 243
Gestion de patrimoine individuelle – fonds distincts	14	185	143	159	195	161	143	200	306	682	810
<b>Total des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine</b>	15	2 438	1 924	1 821	2 067	1 713	1 546	1 799	2 204	8 250	7 262
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine <sup>3)</sup>	16	1 262	947	858	994	912	761	891	1 149	4 061	3 713
Souscriptions d'autres produits de gestion de patrimoine	17	1 176	977	963	1 073	801	785	908	1 055	4 189	3 549
<b>Total des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine</b>	18	2 438	1 924	1 821	2 067	1 713	1 546	1 799	2 204	8 250	7 262
DFSL – Réseau de conseillers exclusifs	19	2 724	2 717	2 700	2 711	2 704	2 687	2 731	2 792	2 724	2 704
<b>Souscriptions de la Sun Life Santé</b>	20	174	119	153	145	107	114	92	220	591	533
<b>Régimes collectifs de retraite</b>											
Souscriptions de régimes à cotisations déterminées	21	535	206	194	162	486	393	72	877	1 097	1 828
Souscriptions de solutions à prestations déterminées	22	1 442	389	309	40	1 017	443	654	5	2 180	2 119
Regroupement et transferts d'actifs	23	1 009	876	806	821	883	799	816	922	3 512	3 420
<b>Total des souscriptions aux Régimes collectifs de retraite</b>	24	2 986	1 471	1 309	1 023	2 386	1 635	1 542	1 804	6 789	7 367
<b>Actif géré et administré <sup>1)</sup></b>											
<b>Assurance individuelle et gestion de patrimoine</b>											
Actif du fonds général	25	72 727	66 841	68 618	70 977	70 563	70 079	66 865	70 296	72 727	70 563
Actif des fonds distincts	26	11 633	11 166	11 635	11 759	11 553	11 271	11 559	13 021	11 633	11 553
Actifs de tiers gérés	27	5 386	5 347	5 876	6 069	6 136	6 022	6 208	6 955	5 386	6 136
Total de l'actif géré	28	89 746	83 354	86 129	88 805	88 252	87 372	84 632	90 272	89 746	88 252
Actif des courtiers en fonds communs de placement	29	30 368	28 132	28 298	27 732	26 366	25 426	25 422	27 940	30 368	26 366
<b>Total de l'actif géré et administré de l'Assurance individuelle et gestion de patrimoine</b>	30	120 114	111 486	114 427	116 537	114 618	112 798	110 054	118 212	120 114	114 618
<b>Sun Life Santé</b>											
Actif du fonds général	31	17 166	16 072	16 768	14 500	14 832	14 918	15 296	15 693	17 166	14 832
<b>Régimes collectifs de retraite</b>											
Actif du fonds général	32	24 945	22 047	22 429	22 839	22 012	21 130	20 350	21 068	24 945	22 012
Actif des fonds distincts	33	109 330	101 525	104 245	102 666	97 505	92 140	92 865	102 923	109 330	97 505
Total de l'actif géré	34	134 275	123 572	126 674	125 505	119 517	113 270	113 215	123 991	134 275	119 517
Actif administré	35	14 528	13 481	13 516	13 310	12 926	12 060	12 344	13 477	14 528	12 926
<b>Total de l'actif géré et administré des Régimes collectifs de retraite</b>	36	148 803	137 053	140 190	138 815	132 443	125 330	125 559	137 468	148 803	132 443

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>2)</sup> Le poste Protection individuelle – Distribution Financière Sun Life (« DFSL ») comprend les souscriptions de Prosp, une solution hybride de conseils, et de Go Sun Life, un réseau de distribution numérique.

<sup>3)</sup> Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine correspondent aux souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine créés par la Sun Life, notamment les fonds destinés aux particuliers de Gestion d'actifs PMSL inc., les fonds distincts de Fonds de placement garanti Sun Life, les certificats de placement garantis, ainsi que les rentes à constitution immédiate et les rentes à provision cumulative.

ÉTATS-UNIS <sup>1)</sup>

(en millions de dollars canadiens)

ÉTATS DU RÉSULTAT NET	Pour le trimestre clos au						Pour l'exercice clos en				
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Résultat des activités d'assurance</b>											
Produits des activités d'assurance	1	2 960	3 002	2 940	2 819	2 709	2 669	1 955	1 671	11 721	9 004
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(2 696)	(2 656)	(2 672)	(2 498)	(2 389)	(2 238)	(1 940)	(1 633)	(10 522)	(8 200)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	45	(8)	52	11	8	(191)	165	109	100	91
<b>Résultat net des activités d'assurance</b>	4	309	338	320	332	328	240	180	147	1 299	895
<b>Résultat des activités de placement</b>											
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	1 381	(712)	(46)	698	157	(1 027)	(1 255)	(1 715)	1 321	(3 840)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	(1 587)	901	169	(733)	3	1 220	1 589	1 932	(1 250)	4 744
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	181	(174)	(34)	84	(9)	(138)	(169)	(222)	57	(538)
<b>Résultat net des activités de placement</b>	8	(25)	15	89	49	151	55	165	(5)	128	366
<b>Produits tirés des honoraires</b>	9	128	111	108	111	125	103	52	27	458	307
<b>Autres charges</b>											
Charges d'exploitation et commissions	10	252	263	263	253	315	223	174	83	1 031	795
Charges d'intérêts	11	28	29	26	24	23	24	16	10	107	73
<b>Total des autres charges</b>	12	280	292	289	277	338	247	190	93	1 138	868
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	13	132	172	228	215	266	151	207	76	747	700
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	14	25	34	47	42	54	30	43	14	148	141
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	15	6	6	6	5	10	(4)	15	6	23	27
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	16	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>2)</sup></b>	17	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
<b>PRIMES NETTES <sup>2)</sup></b>											
Garanties collectives	18	1 654	1 602	1 588	1 574	1 497	1 436	1 386	1 351	6 418	5 670
Garanties de frais dentaires	19	953	994	1 037	1 010	965	900	361	99	3 994	2 325
Total	20	2 607	2 596	2 625	2 584	2 462	2 336	1 747	1 450	10 412	7 995
<b>PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES</b>											
Garanties collectives	21	28	27	25	26	24	21	19	21	106	85
Garanties de frais dentaires	22	99	80	82	83	89	80	31	4	344	204
Total	23	127	107	107	109	113	101	50	25	450	289
<b>SOUSCRIPTIONS <sup>2)</sup></b>											
Garanties collectives	24	1 112	201	238	152	1 071	216	189	135	1 703	1 611
Garanties de frais dentaires <sup>3)</sup>	25	157	38	190	187	150	150	24	13	572	337
Total	26	1 269	239	428	339	1 221	366	213	148	2 275	1 948

<sup>1)</sup> Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

<sup>2)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>3)</sup> Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au							Pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES <sup>1)</sup></b>										
Ajustement lié au dégageant du risque	1	8	10	10	8	8	8	8	36	32
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	21	20	20	18	9	28	10	79	66
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	3	253	234	233	244	223	206	152	964	731
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	4	282	264	263	270	240	242	170	1 079	829
Gains actuariels (pertes actuarielles)	5	32	6	51	54	84	70	(37)	143	114
<b>Résultat net des activités d'assurance - sous-jacent</b>	6	314	270	314	324	324	312	167	1 222	943
Bénéfices liés aux placements attendus	7	44	36	34	28	22	24	20	142	81
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	8	—	(6)	3	1	2	6	—	(2)	8
Bénéfice relatif au surplus	9	42	35	37	32	36	30	21	146	105
Autres	10	1	2	2	8	(2)	5	24	10	37
<b>Résultat net des activités de placement - Sous-jacent</b>	11	87	67	76	69	58	65	43	299	231
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	12	22	4	4	11	24	13	1	41	38
Charges - autres <sup>2), 3)</sup>	13	(109)	(114)	(120)	(106)	(116)	(103)	(60)	(449)	(332)
<b>Bénéfice avant impôt - Sous-jacent</b>	14	314	227	274	298	290	287	173	1 113	880
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	(61)	(42)	(59)	(61)	(60)	(60)	(39)	(223)	(182)
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	16	253	185	215	237	230	227	134	890	698
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) <sup>1)</sup> :										
Incidence des marchés	17	(48)	36	(15)	(17)	18	(10)	(1)	(44)	(35)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	18	(52)	(36)	23	—	57	(5)	—	1	(65)
Autres ajustements :										
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>4)</sup>	19	(28)	(31)	(32)	(29)	(59)	(24)	(49)	(5)	(137)
Amortissement des immobilisations incorporelles	20	(24)	(22)	(16)	(23)	(33)	(15)	(10)	(5)	(63)
Autres <sup>4)</sup>	21	—	—	—	—	(11)	(48)	75	—	16
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	22	101	132	175	168	202	125	149	576	532
<b>BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ <sup>1)</sup></b>										
Santé et protection collective	23	206	149	200	208	219	179	126	64	763
Protection individuelle	24	47	36	15	29	11	48	8	43	127
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	25	253	185	215	237	230	227	134	107	890
À ajouter : Incidence des marchés	26	(48)	36	(15)	(17)	18	(10)	(1)	(42)	(44)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	27	(52)	(36)	23	—	57	(5)	—	1	(65)
Autres ajustements	28	(52)	(53)	(48)	(52)	(103)	(87)	16	(10)	(205)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	29	101	132	175	168	202	125	149	576	532

<sup>1)</sup> L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce cette révision.

<sup>3)</sup> Le poste Charge – Autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

<sup>4)</sup> Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES  
CONTRACTUELS (MSC) <sup>1)</sup>

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour les trimestres clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>MSC au début de la période</b>	1	1 229	1 217	1 131	1 168	1 187	1 181	1 109	1 090	1 168	1 090
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	2	2	3	2	2	2	2	1	1	9	6
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	3	(11)	(10)	23	(10)	(4)	(19)	19	10	(8)	6
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	4	(30)	(27)	(28)	(24)	(26)	(26)	(25)	(25)	(109)	(101)
<b>Variation interne de la MSC</b>	5	(39)	(34)	(3)	(32)	(28)	(41)	(6)	(14)	(108)	(89)
Incidence des marchés et autres	6	(4)	7	2	(2)	27	17	30	35	3	109
Incidence de la variation des hypothèses	7	(3)	(1)	4	—	5	(52)	14	8	—	(25)
Incidence du change	8	(30)	29	(25)	(3)	(23)	82	34	(10)	(29)	83
Cession <sup>2)</sup>	9	—	11	108	—	—	—	—	—	119	—
<b>Variation totale de la MSC</b>	10	(76)	12	86	(37)	(19)	6	72	19	(15)	78
<b>MSC à la fin de la période</b>	11	1 153	1 229	1 217	1 131	1 168	1 181	1 109	1 153	1 168	

<sup>1)</sup> L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus de détails.

<sup>2)</sup> Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisition, intégrations et restructurations.

ÉTATS-UNIS <sup>1)</sup>

(en millions de dollars américains)

ÉTATS DU RÉSULTAT NET	Pour le trimestre clos au							Pour l'exercice clos en			
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Résultat des activités d'assurance</b>											
Produits des activités d'assurance	1	2 176	2 237	2 191	2 084	1 995	2 046	1 530	1 320	8 688	6 891
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(1 979)	(1 982)	(1 989)	(1 847)	(1 762)	(1 731)	(1 510)	(1 292)	(7 797)	(6 295)
Charges afférentes aux activités d'assurance	3	32	(4)	37	11	5	(141)	127	85	76	76
<b>Résultat net des activités d'assurance</b>	4	229	251	239	248	238	174	147	113	967	672
<b>Résultat des activités de placement</b>											
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	1 018	(525)	(32)	513	121	(777)	(993)	(1 353)	974	(3 002)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	(1 170)	673	126	(541)	2	922	1 241	1 527	(912)	3 692
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	133	(130)	(25)	62	(6)	(108)	(132)	(175)	40	(421)
<b>Résultat net des activités de placement</b>	8	(19)	18	69	34	117	37	116	(1)	102	269
<b>Produits tirés des honoraires</b>	9	94	82	81	82	92	79	41	21	339	233
<b>Autres charges</b>											
Charges d'exploitation et commissions	10	184	197	196	186	232	158	136	65	763	591
Charges d'intérêts	11	21	21	20	18	16	18	14	8	80	56
<b>Total des autres charges</b>	12	205	218	216	204	248	176	150	73	843	647
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	13	99	133	173	160	199	114	154	60	565	527
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	14	17	24	36	31	39	21	30	12	108	102
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	15	5	4	4	4	9	(3)	11	4	17	21
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	16	77	105	133	125	151	96	113	44	440	404
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>2)</sup></b>	17	187	140	160	176	173	173	102	83	663	531
Rendement des capitaux propres sous-jacent	18	16,1 %	12,2 %	13,8 %	14,8 %	14,7 %	15,0 %	11,2 %	12,7 %	14,2 %	13,6 %
Rendement des capitaux propres déclaré	19	6,7 %	9,2 %	11,4 %	10,5 %	12,7 %	8,3 %	12,4 %	6,8 %	9,4 %	10,3 %
<b>PRIMES NETTES <sup>2)</sup></b>											
Garanties collectives	20	1 215	1 194	1 183	1 165	1 103	1 100	1 087	1 067	4 757	4 357
Garanties de frais dentaires	21	700	741	772	747	711	690	283	78	2 960	1 762
<b>Total</b>	22	1 915	1 935	1 955	1 912	1 814	1 790	1 370	1 145	7 717	6 119
<b>PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES</b>											
Garanties collectives	23	19	20	19	19	17	17	15	16	77	65
Garanties de frais dentaires	24	73	60	61	61	65	62	24	3	255	154
<b>Total</b>	25	92	80	80	80	82	79	39	19	332	219
<b>SOUSCRIPTIONS <sup>2)</sup></b>											
Garanties collectives	26	818	150	177	112	788	166	149	106	1 257	1 209
Garanties de frais dentaires <sup>3)</sup>	27	114	29	142	138	111	115	19	10	423	255
<b>Total</b>	28	932	179	319	250	899	281	168	116	1 680	1 464

<sup>1)</sup> Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

<sup>2)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>3)</sup> Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

(en millions de dollars américains)

	Pour le trimestre clos au							Pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES <sup>1)</sup></b>										
Ajustement lié au dégageant du risque	1	6	8	7	6	6	6	6	27	24
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	16	15	15	14	7	21	8	60	50
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	3	186	175	174	180	164	158	119	715	559
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	4	208	198	196	200	177	185	133	802	633
Gains actuariels (pertes actuarielles)	5	24	2	37	41	59	42	2	(32)	104
<b>Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent</b>	6	232	200	233	241	236	227	135	906	704
Bénéfices liés aux placements attendus	7	32	28	25	20	17	18	15	13	105
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	8	—	(4)	2	1	1	4	1	—	(1)
Bénéfice relatif au surplus	9	31	28	29	23	27	25	15	16	111
Autres	10	—	1	1	6	6	(1)	7	11	8
<b>Résultat net des activités de placement – Sous-jacent</b>	11	63	53	57	50	51	46	38	40	223
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	12	16	3	5	7	19	8	1	2	31
Charges – autres <sup>2), 3)</sup>	13	(81)	(86)	(91)	(78)	(84)	(65)	(46)	(43)	(238)
<b>Bénéfice avant impôt – Sous-jacent</b>	14	230	170	204	220	222	216	128	105	824
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	(43)	(30)	(44)	(44)	(49)	(43)	(26)	(22)	(161)
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	16	187	140	160	176	173	173	102	83	663
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) <sup>1)</sup> :										
Incidence des marchés	17	(33)	30	(9)	(13)	11	(8)	(1)	(32)	(25)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	18	(40)	(26)	18	—	42	(3)	—	1	(48)
Autres ajustements :										
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>4)</sup>	19	(19)	(23)	(24)	(21)	(43)	(18)	(38)	(4)	(87)
Amortissement des immobilisations incorporelles	20	(18)	(16)	(12)	(17)	(24)	(11)	(8)	(4)	(47)
Autres <sup>4)</sup>	21	—	—	—	—	(8)	(37)	58	—	13
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	22	77	105	133	125	151	96	113	44	440
<b>BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ <sup>1)</sup></b>										
Santé et protection collective	23	153	112	149	154	160	136	103	51	568
Protection individuelle	24	34	28	11	22	13	37	(1)	32	95
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	25	187	140	160	176	173	173	102	83	663
À ajouter : Incidence des marchés	26	(33)	30	(9)	(13)	11	(8)	(1)	(32)	(25)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	27	(40)	(26)	18	—	42	(3)	—	1	(48)
Autres ajustements	28	(37)	(39)	(36)	(38)	(75)	(66)	12	(8)	(150)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	29	77	105	133	125	151	96	113	44	440

<sup>1)</sup> L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce cette révision.

<sup>3)</sup> Le poste Charge - autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

<sup>4)</sup> Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Autres ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ÉTATS-UNIS (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS (MSC) <sup>1)</sup>

(en millions de dollars américains)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>MSC au début de la période</b>	1	902	917	835	861	858	916	887	862	861	862
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	2	1	2	2	2	1	1	1	1	7	4
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	3	(8)	(8)	18	(8)	(3)	(15)	15	8	(6)	5
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	4	(22)	(20)	(21)	(18)	(19)	(19)	(21)	(20)	(81)	(79)
<b>Variation interne de la MSC</b>	5	(29)	(26)	(1)	(24)	(21)	(33)	(5)	(11)	(80)	(70)
Incidence des marchés et autres	6	—	4	2	(2)	20	15	23	30	4	88
Incidence de la variation des hypothèses	7	(3)	(1)	3	—	4	(40)	11	6	(1)	(19)
Cession <sup>2)</sup>	8	—	8	78	—	—	—	—	—	86	—
<b>Variation totale de la MSC</b>	9	(32)	(15)	82	(26)	3	(58)	29	25	9	(1)
<b>MSC à la fin de la période</b>	10	870	902	917	835	861	858	916	887	870	861

<sup>1)</sup> L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus de détails.

<sup>2)</sup> Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisition, intégrations et restructurations.

**ÉTATS-UNIS (SUITE)<sup>1)</sup>**

(en millions de dollars américains)

SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en	
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>2)</sup></b>										
Garanties collectives	138	96	116	128	119	101	87	49	478	356
Garanties de frais dentaires	15	16	33	26	41	35	16	2	90	94
Gestion des affaires en vigueur	34	28	11	22	13	37	(1)	32	95	81
<b>Bénéfice net sous-jacent total</b>	<b>187</b>	<b>140</b>	<b>160</b>	<b>176</b>	<b>173</b>	<b>173</b>	<b>102</b>	<b>83</b>	<b>663</b>	<b>531</b>
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>										
Garanties collectives	133	121	106	128	119	74	75	34	488	302
Garanties de frais dentaires	(18)	(21)	2	(8)	(22)	9	(25)	2	(45)	(36)
Gestion des affaires en vigueur	(38)	5	25	5	54	13	63	8	(3)	138
<b>Bénéfice net déclaré total</b>	<b>77</b>	<b>105</b>	<b>133</b>	<b>125</b>	<b>151</b>	<b>96</b>	<b>113</b>	<b>44</b>	<b>440</b>	<b>404</b>
<b>PRIMES NETTES <sup>2)</sup></b>										
<b>Garanties collectives</b>										
Avantages du personnel	565	555	553	540	494	496	488	477	2 213	1 955
Assurance-maladie en excédent de pertes	650	639	630	625	609	604	599	590	2 544	2 402
Total des primes nettes liées aux garanties collectives	1 215	1 194	1 183	1 165	1 103	1 100	1 087	1 067	4 757	4 357
<b>Garanties de frais dentaires</b>										
Medicaid/Medicare Advantage <sup>3)</sup>	591	632	670	644	612	592	199	—	2 537	1 403
Commerciales/Autres <sup>3)</sup>	109	109	102	103	99	98	84	78	423	359
Total des primes nettes liées aux garanties de frais dentaires	700	741	772	747	711	690	283	78	2 960	1 762
<b>PRODUITS TIRÉS DES HONORAIRES</b>										
<b>Garanties collectives</b>										
Avantages du personnel	13	13	12	12	11	10	9	8	50	38
Assurance-maladie en excédent de pertes	6	7	7	7	6	7	6	8	27	27
Total des produits tirés des honoraires liés aux garanties collectives	19	20	19	19	17	17	15	16	77	65
<b>Garanties de frais dentaires</b>										
Medicaid/Medicare Advantage <sup>3)</sup>	50	37	37	38	39	37	12	—	162	88
Commerciales/Autres <sup>3)</sup>	23	23	24	23	26	25	12	3	93	66
Total des produits tirés des honoraires liés aux garanties de frais dentaires	73	60	61	61	65	62	24	3	255	154
<b>SOUSCRIPTIONS <sup>2)</sup></b>										
<b>Garanties collectives</b>										
Avantages du personnel	246	81	47	70	269	101	54	53	444	477
Assurance-maladie en excédent de pertes	572	69	130	42	519	65	95	53	813	732
Total des souscriptions de garanties collectives	818	150	177	112	788	166	149	106	1 257	1 209
<b>Garanties de frais dentaires</b>										
Medicaid/Medicare Advantage <sup>3), 4)</sup>	44	4	126	102	64	92	4	—	276	160
Commerciales/Autres <sup>3)</sup>	70	25	16	36	47	23	15	10	147	95
Total des souscriptions de garanties de frais dentaires <sup>4)</sup>	114	29	142	138	111	115	19	10	423	255
<b>Actif géré <sup>2)</sup></b>										
<b>Garanties collectives – fonds général</b>	7 577	7 997	8 309	8 247	8 284	8 453	8 513	8 275	7 577	8 284
<b>Garanties de frais dentaires – fonds général</b>	3 112	3 376	3 286	3 259	3 221	3 363	3 396	70	3 112	3 221
<b>Gestion des affaires en vigueur</b>										
Actif du fonds général	15 590	14 029	15 447	15 453	11 164	11 895	14 315	16 569	15 590	11 164
Actif des fonds distincts	313	292	313	314	311	312	336	374	313	311
Actifs de tiers gérés	13	13	14	14	15	15	16	16	13	15
Total de l'actif géré de la Gestion des affaires en vigueur	15 916	14 334	15 774	15 781	11 490	12 222	14 667	16 959	15 916	11 490
<b>MARGE APRÈS IMPÔT <sup>2), 5)</sup></b>										
<b>Garanties collectives</b>	10,0 %	9,9 %	10,2 %	9,7 %	8,1 %	5,9 %	4,7 %	5,1 %	10,0 %	8,1 %

<sup>1)</sup> Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis.

<sup>2)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>3)</sup> Le poste Medicaid/Medicare Advantage comprend le Children's Health Insurance Program (CHIP), et le poste Commerciales/Autres comprend les programmes de négociation liés à l'Affordable Care Act (ACA).

<sup>4)</sup> Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

<sup>5)</sup> IFRS 17 et IFRS 9 ont été adoptées le 1<sup>er</sup> janvier 2023, de sorte que les marges pour la période allant du troisième trimestre de 2022 au premier trimestre de 2022 reflètent le bénéfice net sous-jacent calculé selon IFRS 4 et IAS 39.

ASIE

(en millions de dollars canadiens)

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Résultat des activités d'assurance</b>											
Produits des activités d'assurance	1	397	312	364	312	405	326	294	298	1 385	1 323
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	(272)	(224)	(238)	(238)	(306)	(226)	(200)	(261)	(972)	(993)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	2	(10)	(5)	6	8	8	13	(4)	(7)	25
<b>Résultat net des activités d'assurance</b>	4	127	78	121	80	107	108	107	33	406	355
<b>Résultat des activités de placement</b>											
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	5	1 813	(532)	45	1 021	495	(1 384)	(1 848)	(2 002)	2 347	(4 739)
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	6	(1 849)	776	50	(874)	(493)	1 346	1 838	2 122	(1 897)	4 813
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	7	14	—	(4)	(6)	(9)	5	7	—	4	3
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	8	—	(2)	(2)	(1)	(3)	3	3	5	(5)	8
<b>Résultat net des activités de placement</b>	9	(22)	242	89	140	(10)	(30)	—	125	449	85
<b>Produits tirés des honoraires</b>	10	73	76	74	77	99	71	63	107	300	340
<b>Autres charges</b>											
Charges d'exploitation et commissions	11	125	137	117	110	108	143	106	94	489	451
Charges d'intérêts	12	23	21	15	15	15	18	15	17	74	65
<b>Total des autres charges</b>	13	148	158	132	125	123	161	121	111	563	516
<b>Bénéfice avant impôt sur le résultat</b>	14	30	238	152	172	73	(12)	49	154	592	264
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	15	(40)	8	(4)	26	9	(15)	16	14	(10)	24
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	16	26	19	34	12	(28)	3	26	29	91	30
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	17	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	18	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
Rendement des capitaux propres sous-jacent	19	10,5 %	12,2 %	10,9 %	10,4 %	10,4 %	12,1 %	10,2 %	11,7 %	11,0 %	11,1 %
Rendement des capitaux propres déclaré	20	3,2 %	15,5 %	9,0 %	9,9 %	7,1 %	— %	0,5 %	9,8 %	9,4 %	4,3 %
<b>SOUSCRIPTIONS – Quote-part de la participation <sup>1)</sup></b>											
Total des souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	21	2 004	1 663	1 616	2 430	1 790	2 531	3 298	3 521	7 713	11 140
Total des souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	22	729	101	199	665	(582)	(468)	173	353	1 694	(524)
Souscriptions – protection individuelle	23	536	521	450	375	359	325	290	297	1 882	1 271
Souscriptions – santé et protection collective	24	16	16	19	25	17	19	15	22	76	73
Produits totaux pondérés tirés des primes <sup>1)</sup>	25	1 674	1 563	1 425	1 351	1 381	1 194	1 122	1 187	6 013	4 884
<b>MSC – Incidence des nouvelles affaires d'assurance <sup>1)</sup></b>	26	223	238	118	102	122	79	70	51	681	322
<b>ACTIF GÉRÉ <sup>1)</sup></b>											
Actif du fonds général	27	37 405	36 600	35 825	36 712	35 798	35 781	34 658	35 274	37 405	35 798
Actif des fonds distincts	28	7 075	6 901	7 072	7 281	7 111	6 595	6 693	7 301	7 075	7 111
Actifs de tiers gérés	29	73 329	73 543	70 996	68 449	68 270	65 074	63 605	64 604	73 329	68 270
Total de l'actif géré	30	117 809	117 044	113 893	112 442	111 179	107 450	104 956	107 179	117 809	111 179
Actif administré	31	4 683	4 598	4 293	4 523	4 574	4 329	4 326	4 402	4 683	4 574
Total de l'actif géré et administré	32	122 492	121 642	118 186	116 965	115 753	111 779	109 282	111 581	122 492	115 753
Actif géré de la gestion de patrimoine <sup>1)</sup>	33	37 268	36 072	35 548	35 830	34 965	34 071	34 566	35 975	37 268	34 965
<b>PRINCIPALES MESURES SELON UN TAUX DE CHANGE CONSTANT <sup>1)</sup></b>											
Bénéfice net sous-jacent	34	142				135					
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	35	42				92					
Souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs	36	2 013				1 790					
Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actifs	37	735				(582)					
Souscriptions – protection individuelle	38	534				359					
Souscriptions – santé et protection collective	39	16				17					
Produits totaux pondérés tirés des primes	40	1 669				1 381					

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

ASIE (SUITE)

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au								Pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES <sup>1)</sup></b>											
Ajustement lié au dégageant du risque	1	46	54	41	35	37	32	29	29	176	127
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	2	103	84	86	81	82	74	80	77	354	313
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	3	1	1	—	2	(1)	5	4	5	4	13
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	4	150	139	127	118	118	111	113	111	534	453
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	5	(2)	(2)	(3)	(2)	(4)	(6)	(7)	(6)	(9)	(23)
Gains actuariels (pertes actuarielles)	6	(33)	2	(5)	(17)	(24)	—	—	(57)	(53)	(81)
<b>Résultat net des activités d'assurance – Sous-jacent</b>	7	115	139	119	99	90	105	106	48	472	349
Bénéfices liés aux placements attendus	8	15	18	14	19	5	19	16	29	66	69
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	9	2	—	(1)	2	—	(5)	1	4	3	—
Bénéfice relatif au surplus	10	21	40	32	28	39	45	31	31	121	146
Coentreprises et autres	11	63	47	47	49	26	44	27	37	206	134
<b>Résultat net des activités de placement – Sous-jacent</b>	12	101	105	92	98	70	103	75	101	396	349
Autres produits tirés des honoraires	13	6	(1)	4	11	11	4	(1)	41	20	55
Charges – autres <sup>2)</sup>	14	(75)	(76)	(57)	(55)	(49)	(64)	(51)	(46)	(263)	(210)
<b>Bénéfice avant impôt – Sous-jacent</b>	15	147	167	158	153	122	148	129	144	625	543
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	(4)	(1)	(8)	(12)	13	5	(11)	(11)	(25)	(4)
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>	17	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) <sup>1)</sup> :											
Incidence des marchés	18	(142)	(4)	(12)	5	(129)	(97)	(103)	(3)	(153)	(332)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	19	(1)	56	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	39	1
Autres ajustements :											
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>3)</sup>	20	(5)	(5)	(4)	(4)	—	—	(6)	(1)	(18)	(7)
Amortissement des immobilisations incorporelles	21	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(8)	(8)
Autres <sup>3)</sup>	22	51	—	—	—	17	—	—	—	51	17
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	23	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
<b>BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ <sup>1)</sup></b>											
Gestion de patrimoine et d'actifs	24	16	11	13	15	16	19	15	21	55	71
Protection individuelle	25	138	175	144	130	118	136	106	119	587	479
Charges du bureau régional et autres	26	(11)	(20)	(7)	(4)	1	(2)	(3)	(7)	(42)	(11)
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	27	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
À ajouter : Incidence des marchés	28	(142)	(4)	(12)	5	(129)	(97)	(103)	(3)	(153)	(332)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	29	(1)	56	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	39	1
Autres ajustements	30	44	(7)	(6)	(6)	15	(2)	(8)	(3)	25	2
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	31	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210

<sup>1)</sup> L'analyse des composantes du bénéfice et le bénéfice net sous-jacent par type d'activité portent sur des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>2)</sup> Le poste Charges – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et l'amortissement des immobilisations incorporelles. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

<sup>3)</sup> Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Autres ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails. Pour le quatrième trimestre de 2022, le poste Autres reflète le dénouement d'une convention de réassurance interne.

ASIE (SUITE)<sup>1)</sup>

**ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES CONTRACTUELS (MSC)<sup>2)</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>MSC au début de la période</b>	1	4 489	4 298	4 032	3 818	3 547	3 314	3 169	3 057	3 818	3 057
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	223	238	118	102	122	79	70	51	681	322
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	76	75	65	61	55	45	39	39	277	178
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	(8)	(10)	(12)	68	2	(13)	7	57	38	53
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(106)	(87)	(89)	(84)	(85)	(77)	(82)	(80)	(366)	(324)
<b>Variation interne de la MSC</b>	6	185	216	82	147	94	34	34	67	630	229
Incidence des marchés et autres	7	5	(65)	21	52	151	(75)	89	75	13	240
Incidence de la variation des hypothèses	8	1	(43)	273	—	38	72	3	9	231	122
Incidence du change	9	(77)	83	(110)	15	(12)	202	19	(39)	(89)	170
<b>Variation totale de la MSC</b>	10	114	191	266	214	271	233	145	112	785	761
<b>MSC à la fin de la période</b>	11	4 603	4 489	4 298	4 032	3 818	3 547	3 314	3 169	4 603	3 818

<sup>1)</sup> En Asie, la MSC se rapporte aux souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises).

<sup>2)</sup> L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus de détails.

**ASIE (SUITE)**

(en millions de dollars canadiens)

SOMMAIRE FINANCIER DE LA DIVISION		Pour le trimestre clos au						Pour l'exercice clos en			
		T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup></b>											
ANASE	1	32	46	43	39	57	43	29	42	160	171
Hong Kong	2	50	55	39	41	29	40	36	44	185	149
Coentreprises	3	47	41	38	33	35	33	21	33	159	122
Clientèle fortunée	4	25	44	37	32	13	39	35	21	138	108
Bureau régional	5	(11)	(20)	(7)	(4)	1	(2)	(3)	(7)	(42)	(11)
<b>Bénéfice net sous-jacent total</b>	6	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>											
ANASE	7	20	13	45	25	63	10	5	39	103	117
Hong Kong	8	10	89	19	50	(9)	(26)	34	(29)	168	(30)
Coentreprises	9	(3)	29	28	39	5	26	(28)	(7)	93	(4)
Clientèle fortunée	10	28	95	36	27	37	(10)	3	117	186	147
Bureau régional	11	(11)	(15)	(6)	(7)	(4)	—	(7)	(9)	(39)	(20)
<b>Bénéfice net déclaré total</b>	12	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
<b>Souscriptions – protection individuelle <sup>1)</sup></b>											
Philippines	13	77	68	59	65	82	64	58	54	269	258
Indonésie	14	18	14	13	17	22	17	18	18	62	75
Vietnam	15	21	26	35	33	48	49	43	37	115	177
<b>Total de ANASE</b>	17	116	108	107	115	152	130	119	109	446	510
<b>Hong Kong</b>	18	274	240	158	68	69	55	42	42	740	208
Chine	19	3	21	72	31	23	30	34	39	127	126
Inde	20	65	54	48	106	66	55	35	65	273	221
Malaisie	21	18	16	22	17	17	22	20	13	73	72
<b>Total de Coentreprises</b>	22	86	91	142	154	106	107	89	117	473	419
<b>Clientèle fortunée</b>	23	60	82	43	38	32	33	40	29	223	134
<b>Total des souscriptions de produits individuels</b>	24	536	521	450	375	359	325	290	297	1 882	1 271
<b>Taux de change constant – Souscriptions – Protection individuelle <sup>1)</sup></b>											
Philippines	25	75								82	
Indonésie	26	18								22	
Vietnam	27	21								48	
<b>Total de ANASE</b>	28	114								152	
<b>Hong Kong</b>	29	273								69	
Chine	30	3								23	
Inde	31	66								66	
Malaisie	32	18								17	
<b>Total de Coentreprises</b>	33	87								106	
<b>Clientèle fortunée</b>	34	60								32	
<b>Total des souscriptions de produits individuels</b>	35	534								359	

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

**ORGANISATION INTERNATIONALE <sup>1)</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>ÉTATS DU RÉSULTAT NET <sup>1)</sup></b>											
<b>Résultat des activités d'assurance</b>											
Produits des activités d'assurance	1	(1)	(1)	(18)	105	112	106	120	126	85	464
Charges afférentes aux activités d'assurance	2	2	(4)	(5)	(94)	(96)	(69)	(90)	(88)	(101)	(343)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	3	—	3	(1)	—	(6)	—	—	(1)	2	(7)
<b>Résultat net des activités d'assurance</b>	4	1	(2)	(24)	11	10	37	30	37	(14)	114
<b>Résultat des activités de placement</b>											
Résultat net des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	5	29	2	11	175	181	(591)	(487)	(443)	217	(1 340)
Produits tirés des placements (pertes de placements) pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	6	—	—	18	(131)	(86)	494	475	403	(113)	1 286
Produits financiers (charges financières) d'assurance	7	—	—	1	(1)	1	—	(1)	(2)	—	(2)
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	8	(1)	—	—	1	6	(6)	—	—	—	—
<b>Résultat net des activités de placement</b>	9	28	2	30	44	102	(103)	(13)	(42)	104	(56)
<b>Produits tirés des honoraires</b>	10	(101)	(92)	(83)	(86)	(111)	(63)	(61)	(96)	(362)	(331)
<b>Autres charges</b>											
Autres produits <sup>1)</sup>	11	—	—	(67)	—	—	—	—	—	(67)	—
Charges d'exploitation et commissions	12	65	28	89	62	29	169	(10)	20	244	208
Charges d'intérêts	13	—	17	20	16	10	(4)	(1)	5	53	10
<b>Total des autres charges</b>	14	65	45	42	78	39	165	(11)	25	230	218
<b>Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat</b>	15	(137)	(137)	(119)	(109)	(38)	(294)	(33)	(126)	(502)	(491)
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	16	(116)	(51)	(44)	(50)	(155)	(24)	(47)	(75)	(261)	(301)
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	17	20	19	20	20	20	18	14	18	79	70
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>	18	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) <sup>2)</sup></b>	19	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
<b>ACTIF GÉRÉ <sup>2)</sup></b>											
Actif du fonds général	20	7 747	8 109	8 000	12 256	11 584	11 747	11 897	14 900	7 747	11 584
Actif des fonds distincts	21	—	—	—	8 902	8 702	8 126	8 548	9 784	—	8 702
Ajustements de consolidation <sup>2)</sup>	22	(28 275)	(26 843)	(27 838)	(32 301)	(31 437)	(30 099)	(29 531)	(30 439)	(28 275)	(31 437)
<b>Total</b>	23	(20 528)	(18 734)	(19 838)	(11 143)	(11 151)	(10 226)	(9 086)	(5 755)	(20 528)	(11 151)
<b>COMPOSANTES DU BÉNÉFICE ATTRIBUABLE AUX ACTIONNAIRES ORDINAIRES <sup>2)</sup></b>											
Ajustement lié au dégageant du risque	24	1	(1)	1	5	6	7	8	8	6	29
MSC complabilisée à l'égard des services rendus	25	1	—	—	10	11	9	7	8	11	35
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	26	2	(1)	1	15	17	16	15	16	17	64
Gains actuariels (pertes actuarielles)	27	(1)	(1)	4	(2)	1	24	8	19	—	52
<b>Résultat net des activités d'assurance – sous-jacent</b>	28	1	(2)	5	13	18	40	23	35	17	116
Bénéfices liés aux placements attendus	29	—	—	—	5	8	(7)	(1)	2	5	2
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	30	—	—	—	—	1	—	(1)	(1)	—	(1)
Bénéfice relatif au surplus	31	26	34	37	12	(1)	27	36	13	109	75
Autres	32	(3)	—	(2)	11	26	(15)	(34)	(19)	6	(42)
<b>Résultat net des activités de placement – Sous-jacent</b>	33	23	34	35	28	34	5	—	(5)	120	34
Autres produits tirés des honoraires	34	—	—	—	8	(4)	20	21	(13)	8	24
Charges – autres <sup>3)</sup>	35	(161)	(147)	(173)	(162)	(115)	(93)	(104)	(116)	(643)	(428)
<b>Bénéfice (perte) avant impôt – Sous-jacent</b>	36	(137)	(115)	(133)	(113)	(67)	(28)	(60)	(99)	(498)	(254)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	37	63	45	40	52	24	25	36	70	200	155
Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle	38	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(19)	(14)	(18)	(79)	(70)
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) <sup>2)</sup></b>	39	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) <sup>2)</sup> :											
<i>Incidence des marchés</i>	40	53	(16)	(6)	2	108	(85)	37	(22)	33	38
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	41	—	—	—	3	17	(11)	—	—	3	6
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>4)</sup></i>	42	—	—	24	(3)	—	(170)	—	—	21	(170)
<i>Autres <sup>4)</sup></i>	43	—	—	—	—	34	—	1	—	—	35
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>	44	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)
<b>BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT PAR TYPE D'ACTIVITÉ <sup>2)</sup></b>											
Protection individuelle	45	—	—	4	25	11	32	24	20	29	87
Charges de l'Organisation internationale et autres	46	(94)	(89)	(117)	(106)	(73)	(54)	(62)	(67)	(406)	(256)
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)</b>	47	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
À ajouter : <i>Incidence des marchés</i>	48	53	(16)	(6)	2	108	(85)	37	(22)	33	38
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	49	—	—	—	3	17	(11)	—	—	3	6
<i>Autres ajustements</i>	50	—	—	24	(3)	34	(170)	1	—	21	(135)
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>	51	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)

<sup>1)</sup> Sous Organisation internationale sont groupés les résultats des Services de soutien généraux, qui comprennent les charges, les charges liées à la dette, les produits tirés des placements, le capital et les autres éléments qui ne sont pas attribués aux autres secteurs d'activité de la Sun Life, ainsi que les activités au Royaume-Uni, les activités de réassurance fermées et les activités de réassurance des chambres de compensation jusqu'au premier trimestre de 2023. Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK, et les activités de rentes à constitution immédiate restantes du Royaume-Uni ont été transférées au secteur États-Unis, et elles ont été regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Les conventions de réassurance internes ont été résiliées le 31 décembre 2022. Les états du résultat net de l'Organisation internationale comprennent des ajustements de consolidation pour les produits nets tirés des placements, les produits tirés des honoraires, les charges d'exploitation et commissions ainsi que les charges d'intérêts liées aux activités exercées au sein de plusieurs secteurs d'activité.

<sup>2)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>3)</sup> Le poste Charges – autres exclut les autres ajustements non sous-jacents, y compris les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration. Certains éléments du poste Autres sous Autres ajustements peuvent également constituer l'ajustement d'un élément du poste Charges – autres.

<sup>4)</sup> Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Autres ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

ORGANISATION INTERNATIONALE (SUITE)

ANALYSE DE LA VARIATION DE LA MARGE SUR SERVICES  
CONTRACTUELS (MSC) <sup>1)</sup>

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>MSC au début de la période</b>	1	—	10	372	378	355	325	324	316	378	316
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	2	—	—	—	2	1	—	—	—	2	1
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés	3	—	(1)	1	11	4	3	3	6	11	16
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	4	(1)	(2)	1	(10)	(12)	(8)	(11)	(8)	(12)	(39)
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	5	(1)	(3)	2	3	(7)	(5)	(8)	(2)	1	(22)
<b>Variation interne de la MSC</b>	6	—	3	—	(14)	(5)	(7)	20	22	(11)	30
Incidence des marchés et autres	7	—	—	—	(1)	13	45	1	—	(1)	59
Incidence de la variation des hypothèses	8	1	1	6	6	22	(3)	(12)	(12)	14	(5)
Cession <sup>2)</sup>	9	—	(11)	(370)	—	—	—	—	—	(381)	—
<b>Variation totale de la MSC</b>	10	—	(10)	(362)	(6)	23	30	1	8	(378)	62
<b>MSC à la fin de la période</b>	11	—	—	10	372	378	355	325	324	—	378

<sup>1)</sup> L'analyse de la variation de la MSC comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus de détails.

<sup>2)</sup> Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de la Sun Life UK et, après la vente, les activités de rentes à constitution immédiate restantes au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis. Au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont également été transférées de l'Organisation internationale à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Pour plus de détails, se reporter aux notes de la page ii, Ajustements – Acquisition, intégrations et restructurations.

PLACEMENTS

TITRES DE CRÉANCES ET DE CAPITAUX PROPRES

(en millions de dollars canadiens)

	Au 31 décembre 2023				Au 30 septembre 2023				Au 31 décembre 2022				
	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total	Catégorie investissement	À la juste valeur par le biais du résultat net	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total	Catégorie investissement	À la juste valeur par le biais du résultat net <sup>1)</sup>	À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global <sup>1)</sup>	Total <sup>1)</sup>	Catégorie investissement	
<b>TITRES DE CRÉANCE</b>													
<b>Titres de créance par secteur</b>													
Titres de créance émis ou garantis par :													
Gouvernement du Canada	1	5 161	849	6 010	100 %	4 090	779	4 869	100 %	3 696	1 915	5 611	100 %
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	2	13 694	557	14 251	100 %	11 770	742	12 512	100 %	12 612	1 053	13 665	100 %
Gouvernements et organismes américains	3	712	658	1 370	100 %	626	546	1 172	100 %	759	778	1 537	100 %
Autres gouvernements étrangers	4	3 329	473	3 802	92 %	3 135	531	3 666	92 %	3 755	869	4 624	95 %
<b>Total des titres de créance émis ou garantis par des gouvernements</b>	5	22 896	2 537	25 433	99 %	19 621	2 598	22 219	99 %	20 822	4 615	25 437	99 %
<b>Titres de créance de sociétés par secteur d'activité :</b>													
Secteur financier	6	8 171	2 889	11 060	99 %	7 670	2 721	10 391	99 %	8 232	3 123	11 355	99 %
Services publics	7	6 244	815	7 059	99 %	5 490	761	6 251	100 %	5 884	792	6 676	99 %
Produits de consommation discrétionnaire	8	950	776	1 726	91 %	904	775	1 679	89 %	1 085	751	1 836	89 %
Produits industriels	9	4 510	979	5 489	99 %	4 252	1 124	5 376	98 %	4 533	1 042	5 575	99 %
Produits de consommation courante	10	1 490	315	1 805	99 %	1 426	297	1 723	99 %	1 634	344	1 978	99 %
Services de communication	11	2 727	422	3 149	98 %	2 443	404	2 847	98 %	2 861	468	3 329	99 %
Énergie	12	2 793	479	3 272	99 %	2 554	397	2 951	99 %	2 978	364	3 342	97 %
Immobilier	13	1 987	538	2 525	97 %	1 774	491	2 265	98 %	1 865	641	2 506	97 %
Matières	14	922	180	1 102	98 %	879	167	1 046	98 %	1 077	218	1 295	98 %
Soins de santé	15	1 625	413	2 038	99 %	1 459	411	1 870	99 %	1 618	416	2 034	99 %
Technologies de l'information	16	730	174	904	99 %	696	166	862	99 %	1 095	289	1 384	99 %
<b>Total des titres de créance de sociétés</b>	17	32 149	7 980	40 129	98 %	29 547	7 714	37 261	98 %	32 862	8 448	41 310	98 %
<b>Titres adossés à des créances</b>													
Gouvernements et organismes	18	2 446	902	3 348	100 %	2 272	852	3 124	100 %	2 437	721	3 158	100 %
Autres	19	3 689	2 894	6 583	99 %	3 549	2 726	6 275	99 %	3 236	2 761	5 997	99 %
<b>Total des titres adossés à des créances</b>	20	6 135	3 796	9 931	99 %	5 821	3 578	9 399	99 %	5 673	3 482	9 155	99 %
<b>Total des titres de créance</b>	21	61 180	14 313	75 493	99 %	54 989	13 890	68 879	99 %	59 357	16 545	75 902	99 %
<b>Titres de créance par notation :</b>													
AAA	22	10 654	4 572	15 226		9 199	4 383	13 582		9 440	5 822	15 262	
AA	23	9 632	1 453	11 085		8 457	1 312	9 769		9 267	2 043	11 310	
A	24	23 523	4 653	28 176		20 919	4 467	25 386		23 050	4 646	27 696	
BBB	25	16 872	3 210	20 082		15 896	3 304	19 200		17 007	3 661	20 668	
Bb et moins	26	499	425	924		518	424	942		593	373	966	
<b>Total des titres de créance</b>	27	61 180	14 313	75 493		54 989	13 890	68 879		59 357	16 545	75 902	
<b>TITRES DE CAPITAUX PROPRES</b>													
<b>Actions</b>													
Canada	28	3 081	—	3 081		2 855	—	2 855		3 038	—	3 038	
États-Unis	29	2 185	68	2 253		1 989	70	2 059		1 924	—	1 924	
Royaume-Uni	30	105	—	105		94	—	94		154	—	154	
Autres	31	1 699	—	1 699		2 072	—	2 072		2 032	—	2 032	
<b>Total des titres de capitaux propres</b>	32	7 070	68	7 138		7 010	70	7 080		7 148	—	7 148	

<sup>1)</sup> Les montants au 31 décembre 2022 ont été retraités afin de présenter des informations comparatives sur les actifs financiers comme si IFRS 9 était applicable au cours de la période comparative.



## CHARGES

(en millions de dollars canadiens)

	Pour le trimestre clos au						Pour l'exercice clos en			
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Charges incluses dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges</b>										
Charges d'exploitation	1 841	1 769	1 789	1 648	1 764	1 648	1 348	1 342	7 047	6 102
Commissions	245	235	234	234	231	263	238	258	948	990
Charges d'intérêts	115	160	142	135	127	119	101	98	552	445
<b>Total des charges d'exploitation, des commissions et des charges d'intérêts inclus au poste Autres charges</b>	<b>2 201</b>	<b>2 164</b>	<b>2 165</b>	<b>2 017</b>	<b>2 122</b>	<b>2 030</b>	<b>1 687</b>	<b>1 698</b>	<b>8 547</b>	<b>7 537</b>
Charges d'exploitation engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance <sup>1)</sup>	527	511	511	505	501	471	441	398	2 054	1 811
Commissions engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance <sup>1)</sup>	278	277	276	291	300	281	281	273	1 122	1 135
<b>Total des charges engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges</b>	<b>3 006</b>	<b>2 952</b>	<b>2 952</b>	<b>2 813</b>	<b>2 923</b>	<b>2 782</b>	<b>2 409</b>	<b>2 369</b>	<b>11 723</b>	<b>10 483</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION COMPRISES DANS LES CHARGES AFFÉRENTES AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE ET LES AUTRES CHARGES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ</b>										
<b>Secteur d'activité</b>										
Gestion d'actifs	964	918	935	857	836	784	825	833	3 674	3 278
Canada	492	482	496	463	473	417	411	428	1 933	1 729
États-Unis <sup>2)</sup>	479	485	474	454	442	393	296	242	1 892	1 373
Asie	205	201	194	185	202	205	190	173	785	770
Organisation internationale <sup>3)</sup>	71	28	89	67	39	6	(2)	33	255	76
<b>Sous-total avant les ajustements non sous-jacents <sup>2), 4)</sup></b>	<b>2 211</b>	<b>2 114</b>	<b>2 188</b>	<b>2 026</b>	<b>1 992</b>	<b>1 805</b>	<b>1 720</b>	<b>1 709</b>	<b>8 539</b>	<b>7 226</b>
Participation de la direction dans les actions de la MFS	25	8	15	(3)	(14)	(22)	(27)	4	45	(59)
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>2)</sup>	56	109	56	82	79	303	69	7	303	458
Amortissement des immobilisations incorporelles	50	49	41	48	58	33	27	20	188	138
Gestion d'actifs – Autres <sup>5)</sup>	26	—	—	—	150	—	—	—	26	150
<b>Total des charges d'exploitation engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges</b>	<b>2 368</b>	<b>2 280</b>	<b>2 300</b>	<b>2 153</b>	<b>2 265</b>	<b>2 119</b>	<b>1 789</b>	<b>1 740</b>	<b>9 101</b>	<b>7 913</b>
<b>COMMISSIONS COMPRISES DANS LES CHARGES AFFÉRENTES AUX ACTIVITÉS D'ASSURANCE ET LES AUTRES CHARGES PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ</b>										
<b>Secteur d'activité</b>										
Gestion d'actifs	143	146	145	145	147	146	153	170	579	616
Canada	194	177	177	188	196	190	191	200	736	777
États-Unis	158	151	151	151	142	135	132	125	611	534
Asie	29	38	38	41	48	72	43	37	146	200
Organisation internationale <sup>3)</sup>	(1)	—	(1)	—	(2)	1	—	(1)	(2)	(2)
<b>Total des commissions engagées au cours de la période comprises dans les charges afférentes aux activités d'assurance et les autres charges</b>	<b>523</b>	<b>512</b>	<b>510</b>	<b>525</b>	<b>531</b>	<b>544</b>	<b>519</b>	<b>531</b>	<b>2 070</b>	<b>2 125</b>
<b>CHARGES D'INTÉRÊTS</b>										
Titres de créance subordonnés	51	58	52	52	54	51	47	46	213	198
Intérêts sur les débetures de premier rang non garanties, le financement et les instruments de capital novateurs	4	3	4	4	4	4	4	4	15	16
Autres <sup>6)</sup>	60	99	86	79	69	64	50	48	324	231
<b>Total des charges d'intérêts inclus au poste Autres charges</b>	<b>115</b>	<b>160</b>	<b>142</b>	<b>135</b>	<b>127</b>	<b>119</b>	<b>101</b>	<b>98</b>	<b>552</b>	<b>445</b>

<sup>1)</sup> En vertu d'IFRS 17, certaines charges d'exploitation et certaines commissions engagées au cours de la période sont incluses dans les charges afférentes aux activités d'assurance, qui sont une composante du résultat net des activités d'assurance.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente liés aux charges d'exploitation et aux coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration du secteur États-Unis ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données au fil du temps.

<sup>3)</sup> Sous Organisation internationale sont groupés les ajustements liés aux charges d'exploitation et aux commissions à l'égard des activités qui touchent plusieurs secteurs d'activité.

<sup>4)</sup> Ces montants ne représentent que les ajustements non sous-jacents liés aux charges d'exploitation engagées au cours de la période, et excluent les ajustements non sous-jacents comptabilisés hors des charges d'exploitation, comme dans les résultats des placements, le bilan et la participation ne donnant pas le contrôle. Pour obtenir de plus amples renseignements sur les ajustements non sous-jacents, se reporter à la page 1 des mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document et à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>5)</sup> L'intéressement aux plus-values de Gestion SLC auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique est présenté sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'il est présenté sur une base brute dans les états financiers consolidés. Afin d'harmoniser ces deux présentations, sur la présente page, l'intéressement aux plus-values auquel nous ne participons pas sur le plan économique est présenté au poste Gestion d'actifs - Autres. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus d'information.

<sup>6)</sup> Les autres éléments représentent principalement les intérêts sur les passifs au titre de l'option de vente liés aux sociétés liées de Gestion SLC et les intérêts sur les passifs liés aux entités ad hoc consolidées, les intérêts sur les contrats de location, les intérêts sur les charges sur les immeubles et les intérêts sur l'impôt sur le résultat.

SOLIDITÉ FINANCIÈRE ET SUFFISANCE DU CAPITAL

LA SUN LIFE DU CANADA, COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE

NOTATIONS DE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

NOTATION DES TITRES

Titres de créance subordonnés

Titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life

Série B

A.M. Best      Moody's      Standard & Poor's      DBRS

A.M. Best	Moody's	Standard & Poor's	DBRS
a+	Aa3	AA	AA
a+	A2	AA-	AA (faible)
a	A3(hyb)	P-1/A+	A (élevé)

LA FINANCIÈRE SUN LIFE INC.

NOTATION DES TITRES

Titres de créance subordonnés

(Séries 2007-1, 2019-1, 2020-1, 2020-2, 2021-1, 2021-2, 2021-3, 2022-1 et 2023-1)

Actions privilégiées de catégorie A

(Séries 3-5, 8R, 9QR, 10R et 11QR)

Billets avec remboursement de capital à recours limité (série 2021-1)

A.M. Best      Moody's      Standard & Poor's      DBRS

A.M. Best	Moody's	Standard & Poor's	DBRS
a-	Sans notation	A	A
bbb+	Sans notation	P-1 (faible) / A-	Pfd-2 (élevé)
Sans notation	Sans notation	A-	A (faible)

## Informations générales

Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale
<p>Notre secteur d'activité Gestion d'actifs comprend la MFS et Gestion SLC. La MFS est un gestionnaire d'actifs de premier ordre d'envergure mondiale qui propose une gamme complète de produits et de services financiers offrant une valeur supérieure. De plus, elle gère activement des actifs pour des particuliers et des investisseurs institutionnels partout dans le monde. Gestion SLC est un gestionnaire d'actifs à l'échelle mondiale ayant des capacités dans les catégories d'actifs à revenu fixe et d'actifs alternatifs, y compris les titres à revenu fixe sur les marchés publics et privés, les titres de participation et de créance immobiliers et les titres de participation liés aux infrastructures.</p> <p>Le secteur Gestion d'actifs compte deux divisions, soit la MFS et Gestion SLC.</p>	<p>Au Canada, nous sommes un chef de file des solutions d'assurance, de gestion d'actifs et de gestion de patrimoine. Nous offrons des produits et des services procurant de la valeur à environ 5,5 millions de Clients. Nous sommes le plus important fournisseur de garanties collectives et de régimes collectifs de retraite au travail, et nous offrons une vaste gamme de produits distribués dans des réseaux à l'intention des particuliers. Notre objectif consiste à aider les Canadiens à atteindre une sécurité financière durable et un mode de vie sain.</p> <p>Le Canada compte trois divisions : Assurance individuelle et gestion de patrimoine, Sun Life Santé et Régimes collectifs de retraite.</p>	<p>Notre secteur États-Unis est l'un des plus importants fournisseurs de garanties collectives aux États-Unis, et offre à plus de 50 millions d'Américains des solutions d'assurance invalidité, d'assurance-vie, d'assurance-maladie complémentaire et d'assurance-maladie en excédent de pertes, ainsi que des garanties de frais dentaires et de frais d'optique par l'entremise d'employeurs, de partenaires du secteur et de programmes gouvernementaux comme les régimes Medicaid, Medicare Advantage, et le Children's Health Insurance Program (« CHIP »). Les services comprennent la gestion des absences, les soins dentaires et l'orientation dans le système de santé. Par ailleurs, le secteur États-Unis assure aussi la gestion d'environ 85 000 contrats d'assurance-vie individuelle en vigueur et de 110 000 contrats de rente individuels qui ont été vendus initialement au Royaume-Uni. Notre division États-Unis gère également notre portefeuille fermé de réassurance, qui comprend une couverture qui comprend les garanties de revenu minimal et de capital-décès et l'assurance soins de longue durée, ainsi que l'assurance accident personnelle et l'assurance-maladie, qui sont entièrement rétrocédées.</p> <p>Le secteur États-Unis compte trois divisions, soit Garanties collectives, Garanties de frais dentaires et Gestion des affaires en vigueur.</p>	<p>Nous sommes en bonne position sur les marchés en croissance d'Asie, et nos activités sur les marchés clés de l'ANASE, à Hong Kong, dans les coentreprises et sur les marchés des Clients fortunés procurent de la valeur à plus de 28 millions de Clients. Ces marchés représentent environ 65 % du PIB de l'Asie et affichent un fort potentiel de croissance future. Nous sommes un fournisseur d'assurance-vie et d'assurance-maladie individuelles qui offre de la valeur aux clients, un fournisseur dans certains marchés de produits et de services de gestion d'actifs et de retraite collectifs, et un des chefs de file mondiaux en matière de prestation de solutions d'assurance-vie aux clients des services de santé.</p> <p>L'Asie compte cinq divisions : ANASE, Hong Kong, coentreprises, clientèle fortunée et bureau régional.</p>	<p>Sous le secteur Organisation internationale sont regroupés les résultats de nos activités des Services de soutien généraux. Le 1<sup>er</sup> avril 2023, la Sun Life UK a été vendue à Phoenix Group Holdings plc, et la participation économique que nous avons conservée dans les activités de rentes à constitution immédiate fait partie du secteur États-Unis. Les Services de soutien généraux comprennent certaines charges, les charges liées à la dette, les produits tirés des placements, le capital et d'autres éléments liés à la surveillance et de supervision des fonctions d'activités d'entreprise et de trésorerie et qui ne sont pas attribués à des secteurs d'activités.</p>
<p><b>MFS</b> Fonds communs de placement Fonds communs de placement destinés aux particuliers aux États-Unis MFS Meridian Funds Services de gestion de placements Comptes institutionnels Secteur de la retraite Produits d'assurance</p>	<p><b>Assurance individuelle et gestion de patrimoine</b> Produits d'assurance-vie et d'assurance-maladie individuelles Produits d'épargne individuelle Fonds communs de placement</p> <p><b>Sun Life Santé</b> Produits d'assurance-vie et d'assurance-maladie collectives Produits de garanties facultatifs</p>	<p><b>Garanties collectives</b> Assurance-vie collective Assurance-invalidité Assurance-maladie en excédent de pertes Assurance facultative Assurance-maladie complémentaire Produits et services de FullscopeRMS</p> <p><b>Assurance dentaire</b> Produits et services couverts par les régimes Medicaid et Medicare Advantage Produits et services de régimes commerciaux Services de prestation de soins</p> <p><b>Gestion des affaires en vigueur</b> Assurance-vie individuelle Rentes individuelles</p> <p>Portefeuille fermé de réassurance</p>	<p><b>Marchés de l'ANASE</b> Philippines Vietnam Indonésie</p> <p><b>Hong Kong</b></p> <p><b>Coentreprises</b> Chine Inde Malaisie</p> <p><b>Clientèle fortunée</b> Division International Singapour</p> <p><b>Bureau régional</b></p>	<p><b>Services de soutien généraux</b></p>
<p><b>Gestion SLC</b> Fonds de sociétés fermées Portefeuilles personnalisés de placements à revenu fixe Stratégies d'investissement guidées par le passif Services de conseils en placement et de gestion de placements Solutions dans les secteurs de l'immobilier et des infrastructures Solutions de crédit alternatif Services de distribution aux particuliers</p>	<p><b>Régimes collectifs de retraite</b> Régimes à cotisations déterminées Solutions pour les régimes à prestations déterminées Régimes d'épargne facultatifs</p>			

### Bénéfice net sous-jacent par type d'activité

La Sun Life exerce une gamme diversifiée d'activités, et notre bénéfice par type d'activité permet de soutenir l'analyse de nos résultats :

**•Gestion de patrimoine et d'actifs** : Les activités de gestion de patrimoine et d'actifs de la Sun Life génèrent des produits tirés des honoraires récurrents ou des écarts de placement.

**•Santé et protection collective** : Les activités collectives offrent des garanties touchant la protection et la santé aux participants de régimes d'employeurs et gouvernementaux. Ces produits sont généralement assortis de périodes de couverture à plus court terme et de réversion plus fréquente des prix. Les produits sont tirés des primes relatives à la couverture offerte ainsi que des bénéfices tirés des honoraires  $\frac{1}{2}$ (c.-à-d. les régimes de services administratifs seulement et les honoraires liés aux soins dentaires).

**•Protection individuelle** : En général, les activités de protection individuelle présentent un profil de rentabilité à plus long terme et sont plus sensibles aux tendances observées. Les primes comprennent une marge relative à l'offre de protection, et elles sont investies afin d'obtenir un rendement supérieur aux montants prévus requis pour s'acquitter des passifs relatifs aux contrats d'assurance.

Le tableau suivant présente un aperçu des types d'activités dans les secteurs d'activité et les divisions de la Sun Life :

Types d'activité	Secteurs d'activité				
	Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale
<b>Gestion de patrimoine et d'actifs</b>	MFS Investment Management Gestion SLC	Gestion de patrimoine de l'Individuelle Régimes collectifs de retraite		Gestion de patrimoine individuelle et gestion d'actifs <sup>1)</sup>	
<b>Santé et protection collective</b>		Sun Life Santé	Garanties collectives <sup>2)</sup> Garanties de frais dentaires		
<b>Protection individuelle</b>		Assurance individuelle	Gestion des affaires en vigueur <sup>3)</sup>	Protection individuelle <sup>4)</sup>	
<b>Charges de l'Organisation internationale et autres</b>				Bureau régional	Services de soutien généraux

<sup>1)</sup> Comprend les activités en gestion de patrimoine et d'actifs aux Philippines, à Hong Kong, en Chine et en Inde.

<sup>2)</sup> Comprend les garanties collectives des employés, ainsi que les solutions en santé et en gestion des risques (assurance-maladie en excédent de pertes).

<sup>3)</sup> Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate fermées au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis à la suite de la vente de la SLF of Canada UK Limited (la Sun Life UK). Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels pour la période close le 31 décembre 2023.

<sup>4)</sup> Comprend les activités en protection individuelle pour l'ANASE, Hong Kong, les coentreprises et la clientèle fortunée. Les affaires collectives en Asie ont été intégrées aux activités en protection individuelle.

**RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT ET APRÈS IMPÔT <sup>1)</sup>**

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
(en millions de dollars canadiens)											
<b>Total des ajustements avant impôt de la Compagnie</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	1	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :											
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	2	(436)	107	(298)	(99)	179	(400)	282	172	(726)	233
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	3	6	41	11	(5)	(26)	(153)	(30)	(30)	53	(239)
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)</i>	4	(7)	12	4	21	31	42	46	13	30	132
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) <sup>1)</sup></i>	5	(61)	(124)	(57)	15	(110)	(334)	(86)	(23)	(227)	(553)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	6	(50)	(44)	(36)	(46)	(55)	(31)	(26)	(19)	(176)	(131)
<i>Autres (avant impôt) <sup>1)</sup></i>	7	—	—	—	—	(7)	(62)	95	—	—	26
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	8	(548)	(8)	(376)	(114)	12	(938)	281	113	(1 046)	(532)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	9	314	(51)	116	25	261	100	(159)	(168)	404	34
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	10	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871
<b>Total des ajustements après impôt de la Compagnie</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	11	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	12	(193)	23	(220)	(64)	224	(361)	118	(2)	(454)	(21)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	13	(1)	35	7	(5)	12	(131)	(22)	(27)	36	(168)
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)</i>	14	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) <sup>1)</sup></i>	15	(42)	(89)	(20)	(4)	(86)	(312)	(73)	(21)	(155)	(492)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	16	(38)	(35)	(26)	(33)	(41)	(23)	(19)	(14)	(132)	(97)
<i>Autres (après impôt) <sup>1)</sup></i>	17	51	—	—	—	137	(48)	76	—	51	165
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	18	(234)	(59)	(260)	(89)	273	(838)	122	(55)	(642)	(498)
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	19	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871
<b>Ajustements avant impôt de Gestion d'actifs</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	20	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :											
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	21	(11)	(3)	(40)	(7)	(8)	3	(16)	—	(61)	(21)
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)</i>	22	(7)	12	4	21	31	42	46	13	30	132
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) <sup>1)</sup></i>	23	(23)	(84)	(24)	(36)	(31)	(131)	(18)	(16)	(167)	(196)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	24	(9)	(9)	(9)	(8)	(6)	(6)	(7)	(7)	(35)	(26)
<i>Autres (avant impôt) <sup>1)</sup></i>	25	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	26	(50)	(84)	(69)	(30)	(7)	(92)	5	(10)	(233)	(104)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	27	16	22	21	2	4	12	(2)	—	61	14
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	28	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
<b>Ajustements après impôt de Gestion d'actifs</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	29	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	30	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)	(22)
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)</i>	31	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) <sup>1)</sup></i>	32	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	33	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)	(14)
<i>Autres (après impôt) <sup>1)</sup></i>	34	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	35	(34)	(62)	(48)	(28)	(3)	(80)	3	(10)	(172)	(90)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	36	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
<b>Ajustements avant impôt de la MFS</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	37	261	277	252	254	276	273	250	281	1 044	1 080
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)	38	(7)	12	4	21	31	42	46	13	30	132
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	39	(4)	(5)	(5)	(4)	(4)	(5)	(4)	(4)	(18)	(17)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	40	250	284	251	271	303	310	292	290	1 056	1 195
<b>Ajustements après impôt de la MFS</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	41	261	277	252	254	276	273	250	281	1 044	1 080
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)	42	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	43	250	284	251	271	303	310	292	290	1 056	1 195
<b>Ajustements avant impôt de Gestion SLC</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	44	70	53	44	28	48	25	45	40	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :											
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	45	(11)	(3)	(40)	(7)	(8)	3	(16)	—	(61)	(21)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) <sup>1)</sup></i>	46	(23)	(84)	(24)	(36)	(31)	(131)	(18)	(16)	(167)	(196)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	47	(9)	(9)	(9)	(8)	(6)	(6)	(7)	(7)	(35)	(26)
<i>Autres (avant impôt) <sup>1)</sup></i>	48	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	49	(43)	(96)	(73)	(51)	(38)	(134)	(41)	(23)	(263)	(236)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	50	20	27	26	6	8	17	2	4	79	31
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	51	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)
<b>Ajustements après impôt de Gestion SLC</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	52	70	53	44	28	48	25	45	40	195	158
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	53	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)	(22)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) <sup>1)</sup></i>	54	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	55	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)	(14)
<i>Autres (après impôt) <sup>1)</sup></i>	56	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	57	(23)	(69)	(47)	(45)	(30)	(117)	(39)	(19)	(184)	(205)
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	58	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)

<sup>1)</sup> Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la page ii des notes, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations, et Ajustements – autres pour obtenir plus de détails.

**RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT ET APRÈS IMPÔT (SUITE)<sup>1)</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Ajustements avant impôt du Canada</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	1	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :											
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	2	(223)	94	(212)	(92)	250	(206)	360	247	(433)	651
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	3	72	20	(8)	(2)	(185)	(82)	(30)	(15)	82	(312)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt)<sup>1)</sup></i>	4	3	7	3	98	(1)	(1)	—	—	111	(2)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	5	(9)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(4)	(21)	(16)
<i>Autres (avant impôt)<sup>1)</sup></i>	6	—	—	—	—	—	(1)	—	—	—	(1)
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	7	(157)	117	(221)	—	60	(294)	326	228	(261)	320
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	8	155	(90)	59	13	128	57	(149)	(178)	137	(142)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	9	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
<b>Ajustements après impôt du Canada</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	10	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	11	(50)	10	(156)	(47)	235	(172)	202	65	(243)	330
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	12	52	15	(6)	(2)	(133)	(61)	(22)	(12)	59	(228)
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt)<sup>1)</sup></i>	13	3	5	3	65	(1)	(1)	—	—	76	(2)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	14	(7)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(3)	(16)	(12)
<i>Autres (après impôt)<sup>1)</sup></i>	15	—	—	—	—	90	—	—	—	—	90
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	16	(2)	27	(162)	13	188	(237)	177	50	(124)	178
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	17	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
<b>Ajustements avant impôt des États-Unis</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	18	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :											
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	19	(60)	39	(17)	(21)	21	(13)	2	(51)	(59)	(41)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	20	(65)	(30)	29	—	71	(6)	—	1	(66)	66
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt)<sup>1)</sup></i>	21	(35)	(42)	(44)	(39)	(78)	(32)	(62)	(6)	(160)	(178)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	22	(30)	(29)	(21)	(32)	(43)	(19)	(13)	(6)	(112)	(81)
<i>Autres (avant impôt)<sup>1)</sup></i>	23	—	—	—	—	(14)	(61)	94	—	—	19
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	24	(190)	(62)	(53)	(92)	(43)	(131)	21	(62)	(397)	(215)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	25	38	9	13	23	15	29	(6)	11	83	49
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	26	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532
<b>Ajustements après impôt des États-Unis</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	27	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	28	(48)	36	(15)	(17)	18	(10)	(1)	(42)	(44)	(35)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	29	(52)	(36)	23	—	57	(5)	—	1	(65)	53
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt)<sup>1)</sup></i>	30	(28)	(31)	(32)	(29)	(59)	(24)	(49)	(5)	(120)	(137)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	31	(24)	(22)	(16)	(23)	(33)	(15)	(10)	(5)	(85)	(63)
<i>Autres (après impôt)<sup>1)</sup></i>	32	—	—	—	—	(11)	(48)	75	—	—	16
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	33	(152)	(53)	(40)	(69)	(28)	(102)	15	(51)	(314)	(166)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	34	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532

<sup>1)</sup> Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la page II des notes, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations, et Ajustements – Autres pour obtenir plus de détails.

**RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT ET APRÈS IMPÔT (SUITE) <sup>1)</sup>**

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Ajustements avant impôt de l'Asie</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	1	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :											
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	2	(142)	(1)	(30)	17	(110)	(107)	(97)	(3)	(156)	(317)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	3	(1)	51	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	34	1
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) <sup>1)</sup></i>	4	(6)	(5)	(5)	(4)	—	—	(6)	(1)	(20)	(7)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	5	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(8)	(8)
<i>Autres (avant impôt) <sup>1)</sup></i>	6	—	—	—	—	17	—	—	—	—	17
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)</i>	7	(151)	43	(47)	5	(24)	(163)	(105)	(22)	(150)	(314)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	8	52	2	19	(12)	(19)	10	(6)	—	61	(15)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	9	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
<b>Ajustements après impôt de l'Asie</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	10	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	11	(142)	(4)	(12)	5	(129)	(97)	(103)	(3)	(153)	(332)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	12	(1)	56	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	39	1
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) <sup>1)</sup></i>	13	(5)	(5)	(4)	(4)	—	—	(6)	(1)	(18)	(7)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	14	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(8)	(8)
<i>Autres (après impôt) <sup>1)</sup></i>	15	51	—	—	—	17	—	—	—	51	17
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)</i>	16	(99)	45	(28)	(7)	(43)	(153)	(111)	(22)	(89)	(329)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	17	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
<b>Ajustements avant impôt de l'Organisation internationale</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) (après impôt)</b>	18	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :											
<i>Incidence des marchés (avant impôt)</i>	19	—	(22)	1	4	26	(77)	33	(21)	(17)	(39)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)</i>	20	—	—	—	3	17	(11)	—	—	3	6
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) <sup>1)</sup></i>	21	—	—	13	(4)	—	(170)	—	—	9	(170)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)</i>	22	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<i>Autres (avant impôt) <sup>1)</sup></i>	23	—	—	—	—	(17)	—	1	—	—	(16)
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (de la perte nette non sous-jacente) (avant impôt)</i>	24	—	(22)	14	3	26	(258)	34	(21)	(5)	(219)
<i>(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent</i>	25	53	6	4	(1)	133	(8)	4	(1)	62	128
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	26	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)
<b>Ajustements après impôt de l'Organisation internationale</b>											
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) (après impôt)</b>	27	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(377)	(169)
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés (après impôt)</i>	28	53	(16)	(6)	2	108	(85)	37	(22)	33	38
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)</i>	29	—	—	—	3	17	(11)	—	—	3	6
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) <sup>1)</sup></i>	30	—	—	24	(3)	—	(170)	—	—	21	(170)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)</i>	31	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<i>Autres (après impôt) <sup>1)</sup></i>	32	—	—	—	—	34	—	1	—	—	35
<i>Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (de la perte nette non sous-jacente) (après impôt)</i>	33	53	(16)	18	2	159	(266)	38	(22)	57	(91)
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	34	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)	(260)

<sup>1)</sup> Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page 1 des notes du présent document pour plus de détails. Pour le quatrième trimestre de 2022, les montants du poste Autres reflètent le dénouement d'une convention de réassurance interne.

**RAPPROCHEMENTS DU BÉNÉFICE NET – AVANT IMPÔT ET APRÈS IMPÔT (SUITE) <sup>1)</sup>**  
(en millions de dollars américains)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en	
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Ajustements avant impôt de la MFS</b>										
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	191	207	187	188	202	212	197	221	773	832
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant impôt)	(5)	9	3	15	24	32	34	10	22	100
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent	(3)	(4)	(3)	(3)	(3)	(4)	(3)	(3)	(13)	(13)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	183	212	187	200	223	240	228	228	782	919
<b>Ajustements après impôt de la MFS</b>										
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	191	207	187	188	202	212	197	221	773	832
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS (après impôt)	(8)	5	—	12	21	28	31	7	9	87
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	183	212	187	200	223	240	228	228	782	919
<b>Ajustements avant impôt des États-Unis</b>										
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	187	140	160	176	173	173	102	83	663	531
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :										
Incidence des marchés (avant impôt)	(42)	33	(10)	(21)	15	(10)	(5)	(43)	(40)	(43)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	(49)	(22)	23	—	53	(5)	—	1	(48)	49
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) <sup>1)</sup>	(25)	(31)	(33)	(28)	(57)	(25)	(49)	(5)	(117)	(136)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	(22)	(22)	(16)	(23)	(32)	(15)	(10)	(5)	(83)	(62)
Autres (avant impôt) <sup>1)</sup>	—	—	—	—	(10)	(47)	74	—	—	17
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	(138)	(42)	(36)	(72)	(31)	(102)	10	(52)	(288)	(175)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	28	7	9	21	9	25	1	13	65	48
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	77	105	133	125	151	96	113	44	440	404
<b>Ajustements après impôt des États-Unis</b>										
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	187	140	160	176	173	173	102	83	663	531
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :										
Incidence des marchés (après impôt)	(33)	30	(9)	(13)	11	(8)	(1)	(32)	(25)	(30)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt)	(40)	(26)	18	—	42	(3)	—	1	(48)	40
Acquisitions, intégrations et restructurations (après impôt) <sup>1)</sup>	(19)	(23)	(24)	(21)	(43)	(18)	(38)	(4)	(87)	(103)
Amortissement des immobilisations incorporelles (après impôt)	(18)	(16)	(12)	(17)	(24)	(11)	(8)	(4)	(63)	(47)
Autres (après impôt) <sup>1)</sup>	—	—	—	—	(8)	(37)	58	—	—	13
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt)	(110)	(35)	(27)	(51)	(22)	(77)	11	(39)	(223)	(127)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	77	105	133	125	151	96	113	44	440	404

	Pour le trimestre clos au						Pour l'exercice clos en			
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Garanties collectives aux États-Unis rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré</b>										
<b>Bénéfice net sous-jacent (après impôt)</b>	138	96	116	128	119	101	87	49	478	356
À ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt) :										
Incidence des marchés (avant impôt)	14	(10)	(6)	4	(1)	(24)	(10)	(14)	2	(49)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	(11)	47	—	—	8	(7)	—	—	36	1
Acquisitions, intégrations et restructurations (avant impôt) <sup>1)</sup>	(4)	(1)	(1)	—	(1)	—	(1)	(1)	(6)	(3)
Amortissement des immobilisations incorporelles (avant impôt)	(5)	(5)	(5)	(5)	(4)	(4)	(5)	(5)	(20)	(18)
Total des ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (avant impôt)	(6)	31	(12)	(1)	2	(35)	(16)	(20)	12	(69)
(Charge) économie d'impôt liée aux ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent	1	(6)	2	1	(2)	8	4	5	(2)	15
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)</b>	133	121	106	128	119	74	75	34	488	302

<sup>1)</sup> Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page II des notes du présent document pour plus de détails.

**RAPPROCHEMENTS DE LA MFS**

(en millions de dollars américains, sauf indication contraire)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Rapprochement de la marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS</b>											
<b>Produits</b>											
Produits tirés des honoraires selon les normes IFRS	1	790	815	804	787	775	801	838	909	3 196	3 323
À déduire : Ajustements											
Commissions	2	97	100	99	99	99	104	110	120	395	433
Autres <sup>1)</sup>	3	(13)	(13)	(14)	(13)	(13)	(13)	(16)	(11)	(53)	(53)
Total des ajustements	4	84	87	85	86	86	91	94	109	342	380
<b>Produits ajustés</b>	5	706	728	719	701	689	710	744	800	2 854	2 943
<b>Charges</b>											
Charges selon les normes IFRS	6	570	553	577	544	514	500	542	606	2 244	2 162
À déduire : Ajustements											
Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant la participation ne donnant pas le contrôle <sup>2)</sup> )	7	18	6	12	(2)	(10)	(17)	(21)	3	34	(45)
Ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération	8	10	5	1	—	(1)	—	(4)	12	16	7
Commissions	9	97	100	99	99	99	104	110	120	395	433
Autres <sup>1)</sup>	10	(11)	(11)	(14)	(16)	(13)	(13)	(16)	(11)	(52)	(53)
Total des ajustements (Produits nets tirés des placements) pertes nettes de placements selon les normes IFRS	11	114	100	98	81	75	74	69	124	393	342
Charges ajustées	12	(29)	(20)	(24)	(20)	(22)	(7)	5	6	(93)	(18)
<b>Charges ajustées</b>	13	427	433	455	443	417	419	478	488	1 758	1 802
<b>Marge d'exploitation nette avant impôt</b>	14	39 %	41 %	37 %	37 %	40 %	41 %	36 %	39 %	38 %	39 %
<b>Rapprochement de la marge d'exploitation brute avant impôt de la MFS</b>											
Produits tirés des honoraires selon les normes IFRS	15	790	815	804	787	775	801	838	909	3 196	3 323
<b>Charges</b>											
Charges selon les normes IFRS	16	570	553	577	544	514	500	542	606	2 244	2 162
À déduire : Ajustements											
Participation de la direction dans les actions de la MFS (avant la participation ne donnant pas le contrôle <sup>2)</sup> )	17	18	6	12	(2)	(10)	(17)	(21)	3	34	(45)
Ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération	18	10	5	1	—	(1)	—	(4)	12	16	7
Autres <sup>3)</sup>	19	2	2	—	(3)	—	—	—	—	1	—
Total des ajustements	20	30	13	13	(5)	(11)	(17)	(25)	15	51	(38)
Sout-total des éléments ci-dessus (Produits nets tirés des placements) pertes nettes de placements selon les normes IFRS	21	540	540	564	549	525	517	567	591	2 193	2 200
Charges ajustées	22	(29)	(20)	(24)	(20)	(22)	(7)	5	6	(93)	(18)
<b>Charges ajustées</b>	23	511	520	540	529	503	510	572	597	2 100	2 182
<b>Marge d'exploitation brute avant impôt</b>	24	35 %	36 %	33 %	33 %	35 %	36 %	32 %	34 %	34 %	34 %

<sup>1)</sup> Le poste Autres comprend les différences de base comptable, telles que les honoraires de conseiller et les provisions pour produits.

<sup>2)</sup> Avant l'attribution à la participation ne donnant pas le contrôle. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la rubrique M, Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 2 – Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus de détails sur cet ajustement effectué aux fins du calcul d'une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

<sup>3)</sup> Pour le premier trimestre de 2023, le poste Autres comprend une perte de valeur au titre du goodwill liée à une entente de gestion de placements à capital fixe.

**GESTION D'ACTIFS - RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT ET DU BÉNÉFICE NET DÉCLARÉ**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

Gestion d'actifs	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Gestion d'actifs</b>											
<b>Produits</b>											
Résultat net des activités de placement <sup>1, 2)</sup>	1	96	41	54	29	48	11	12	4	220	75
Produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	2	1 348	1 335	1 312	1 289	1 255	1 264	1 308	1 391	5 284	5 218
<b>Total des produits</b>	3	1 444	1 376	1 366	1 318	1 303	1 275	1 320	1 395	5 504	5 293
<b>Charges</b> <sup>2), 3)</sup>											
<b>Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat</b>	4	984	939	963	941	874	868	932	968	3 827	3 642
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	5	460	437	403	377	429	407	388	427	1 677	1 651
À déduire : participations ne donnant pas le contrôle <sup>2)</sup>	6	102	92	91	86	92	96	81	93	371	362
	7	27	15	16	9	13	13	12	13	67	51
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	8	331	330	296	282	324	298	295	321	1 239	1 238
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés</i> <sup>1)</sup>	9	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)	(22)
<i>Autres ajustements :</i>											
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS</i> <sup>3)</sup>	10	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations</i> <sup>4)</sup>	11	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	12	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)	(14)
<i>Autres</i> <sup>4)</sup>	13	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	14	297	268	248	254	321	218	298	311	1 067	1 148
<b>MFS</b> <sup>3)</sup>											
<b>Produits</b>											
Résultat net des activités de placement	15	39	25	30	24	28	8	(8)	(9)	118	19
Produits tirés des honoraires	16	1 026	1 036	1 020	1 006	989	1 021	1 066	1 165	4 088	4 241
<b>Total des produits</b>	17	1 065	1 061	1 050	1 030	1 017	1 029	1 058	1 156	4 206	4 260
<b>Charges</b>											
<b>Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat</b>	18	718	695	718	695	664	672	734	790	2 826	2 860
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	19	347	366	332	335	353	357	324	366	1 380	1 400
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	20	86	89	80	81	77	84	74	85	336	320
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Autres ajustements :</i>	21	261	277	252	254	276	273	250	281	1 044	1 080
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS</i> <sup>3)</sup>	22	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12	115
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	23	250	284	251	271	303	310	292	290	1 056	1 195
<b>Gestion SLC</b> <sup>2)</sup>											
<b>Produits</b>											
Résultat net des activités de placement <sup>1)</sup>	24	57	16	24	5	20	3	20	13	102	56
Produits tirés des honoraires	25	322	299	292	283	266	243	242	226	1 196	977
<b>Total des produits</b>	26	379	315	316	288	286	246	262	239	1 298	1 033
<b>Charges</b>											
<b>Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat</b>	27	266	244	245	246	210	196	198	178	1 001	782
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	28	113	71	71	42	76	50	64	61	297	251
Participations ne donnant pas le contrôle	29	16	3	11	5	15	12	7	8	35	42
	30	27	15	16	9	13	13	12	13	67	51
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	31	70	53	44	28	48	25	45	40	195	158
A ajouter : Ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent (après impôt) :											
<i>Incidence des marchés</i> <sup>1)</sup>	32	(6)	(3)	(31)	(7)	(8)	3	(17)	—	(47)	(22)
<i>Autres ajustements :</i>											
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations</i> <sup>4)</sup>	33	(12)	(58)	(11)	(33)	(26)	(117)	(18)	(15)	(114)	(176)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	34	(5)	(8)	(5)	(5)	(3)	(3)	(4)	(4)	(23)	(14)
<i>Autres</i> <sup>4)</sup>	35	—	—	—	—	7	—	—	—	—	7
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>	36	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)

<sup>1)</sup> L'incidence des marchés est présentée au poste Produits tirés des placements (pertes de placement) en vertu des normes IFRS et est exclue du montant sous-jacent. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 du présent document et à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus de détails sur ces ajustements effectués aux fins du calcul d'une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

<sup>2)</sup> Se reporter à la rubrique « Rapprochement du bénéfice net déclaré de Gestion SLC » de l'annexe du présent document pour obtenir un rapprochement de l'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC, qui est présenté en fonction du bénéfice net sous-jacent, et de l'état du résultat net en vertu des normes IFRS.

<sup>3)</sup> Les produits et les charges de la MFS ont été ajustés pour éliminer les participations ne donnant pas le contrôle, et les charges présentées en fonction du montant sous-jacent excluent la participation de la direction dans les actions de la MFS.

<sup>4)</sup> Se reporter aux rubriques « Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations » et « Ajustements – Autres » de la page ii des notes pour plus de détails.

**GESTION SLC – RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE NET SOUS-JACENT ET DU BÉNÉFICE NET DÉCLARÉ**

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>ÉTATS DU RÉSULTAT NET</b>											
<b>Produits</b>											
<b>Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) <sup>1)</sup></b>	1	28	26	(7)	8	6	(11)	5	12	55	12
<b>Produits tirés des honoraires</b>											
Frais de gestion	2	264	252	248	244	234	218	209	201	1 008	862
Honoraires liés à la distribution	3	23	22	23	15	—	—	—	—	83	—
Honoraires liés à la gestion immobilière et aux services-conseils, coûts de transaction et autres coûts	4	35	25	21	24	32	25	33	25	105	115
Intérêts et autres produits – produits tirés des honoraires	5	60	55	53	59	49	54	49	50	227	202
Produits tirés des honoraires des fonds consolidés <sup>2)</sup>	6	55	7	—	(2)	169	1	—	—	60	170
Autres – produits tirés des honoraires <sup>3)</sup>	7	66	32	30	29	17	12	16	18	157	63
<b>Total des produits tirés des honoraires</b>	8	503	393	375	369	501	310	307	294	1 640	1 412
<b>Total des produits</b>	9	531	419	368	377	507	299	312	306	1 695	1 424
<b>Charges</b>											
Rémunération tirée des honoraires	10	159	163	164	163	141	130	138	128	649	537
Autres charges d'exploitation	11	71	68	66	52	52	55	52	44	257	203
Intérêts et autres	12	99	75	72	91	70	69	57	56	337	252
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>1), 4)</sup>	13	24	84	25	45	24	131	18	17	178	190
Charges des fonds consolidés <sup>2)</sup>	14	26	4	—	(67)	150	1	—	—	(37)	151
Honoraires liés aux placements – autres	15	(3)	(7)	(4)	(1)	(4)	(4)	—	—	(15)	(8)
Autres – charges <sup>1), 3), 4)</sup>	16	64	63	54	53	21	6	27	27	234	81
<b>Total des charges</b>	17	440	450	377	336	454	388	292	272	1 603	1 406
<b>Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat</b>	18	91	(31)	(9)	41	53	(89)	20	34	92	18
À déduire : charge (économie) d'impôt sur le résultat	19	(4)	(25)	(15)	(1)	6	(6)	6	4	(45)	10
Participations ne donnant pas le contrôle	20	19	7	9	(6)	10	9	8	9	29	36
Participation ne donnant pas le contrôle dans les fonds consolidés <sup>2)</sup>	21	29	3	—	65	19	—	—	—	97	19
À déduire : participations ne donnant pas le contrôle	22	48	10	9	59	29	9	8	9	126	55
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>	23	47	(16)	(3)	(17)	18	(92)	6	21	11	(47)

<sup>1)</sup> Comprend les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement liés à nos capitaux de lancement et à l'incidence des marchés. Les profits ou les pertes liés à certaines couvertures non liées aux capitaux de lancement sont présentés au poste Produits tirés des placements ou pertes liées aux placements en vertu des normes IFRS, alors que nous les présentons au poste Acquisitions, intégrations et restructurations dans l'état du résultat net de Gestion SLC. Pour obtenir de plus amples renseignements sur cet ajustement effectué pour arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS, se reporter à la page 1 des mesures financières non conformes aux normes IFRS du présent document et à la rubrique M. « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

<sup>2)</sup> L'intéressement aux plus-values de Crescent auquel la Sun Life ne participe pas sur le plan économique est présenté sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'il est présenté sur une base brute dans les états financiers consolidés. Sur une base nette, la tranche de la participation ne donnant pas le contrôle de l'intéressement aux plus-values est portée en réduction des honoraires des fonds consolidés et des charges des fonds consolidés. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus d'information.

<sup>3)</sup> Nous avons reclassé les produits et les charges connexes liés à certaines ententes de gestion immobilière au poste Rémunération tirée des honoraires afin de fournir des mesures plus précises à l'égard de nos activités générant des honoraires.

<sup>4)</sup> Les ajustements au titre du bénéfice net non sous-jacent sont présentés avant impôt et avant les participations ne donnant pas le contrôle dans ce rapprochement, par rapport aux ajustements après impôt et après les participations ne donnant pas le contrôle dans l'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC. Le poste Autres – charges comprend l'amortissement des immobilisations incorporelles et les autres ajustements non sous-jacents.

**RAPPROCHEMENT DU BÉNÉFICE DILUÉ PAR ACTION**

(en millions de dollars canadiens, sauf indication contraire)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en	
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Nombre moyen pondéré d'actions</b>										
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	1	584	586	587	587	586	586	586	586	586
Incidence diluée des options sur actions	2	—	—	—	—	—	—	1	—	—
Nombre moyen pondéré d'actions – sous-jacent et dilué	3	584	586	587	587	586	586	587	586	586
Incidence diluée des titres convertibles (les « SLEECs ») <sup>1)</sup>	4	3	3	3	3	4	3	3	3	3
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	5	587	589	590	590	590	589	590	589	589
<b>Bénéfice par action dilué</b> <sup>2)</sup>										
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	6	983	930	920	895	892	949	808	720	3 369
À ajouter : Ajustements :										
<i>Incidence des marchés</i>	7	(193)	23	(220)	(64)	224	(361)	118	(2)	(454)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	8	(1)	35	7	(5)	12	(131)	(22)	(27)	36
Autres ajustements :										
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS</i>	9	(11)	7	(1)	17	27	37	42	9	12
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations</i> <sup>3)</sup>	10	(42)	(89)	(20)	(4)	(86)	(312)	(73)	(21)	(155)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	11	(38)	(35)	(26)	(33)	(41)	(23)	(19)	(14)	(132)
<i>Autres</i> <sup>3)</sup>	12	51	—	—	—	137	(48)	76	—	51
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	13	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086
A ajouter : Augmentation du bénéfice attribuable aux titres convertibles <sup>4)</sup>	14	2	3	2	3	2	3	2	3	10
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires, après dilution	15	751	874	662	809	1 167	114	932	668	3 096
<b>Bénéfice par action sous-jacent – dilué</b>	16	1,68	1,59	1,57	1,52	1,52	1,62	1,38	1,23	6,36
À ajouter : Ajustements :										
<i>Incidence des marchés</i>	17	(0,33)	0,04	(0,38)	(0,10)	0,38	(0,62)	0,19	—	(0,78)
<i>Modifications des hypothèses et mesures de la direction</i>	18	—	0,06	0,01	(0,01)	0,02	(0,22)	(0,04)	(0,05)	0,06
Autres ajustements :										
<i>Participation de la direction dans les actions de la MFS</i>	19	(0,02)	0,01	—	0,03	0,05	0,06	0,07	0,01	0,02
<i>Acquisitions, intégrations et restructurations</i>	20	(0,07)	(0,16)	(0,03)	(0,01)	(0,15)	(0,53)	(0,12)	(0,03)	(0,26)
<i>Amortissement des immobilisations incorporelles</i>	21	(0,07)	(0,06)	(0,05)	(0,06)	(0,07)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,23)
<i>Autres</i>	22	0,09	—	—	—	0,23	(0,08)	0,13	—	0,09
<i>Incidence des titres convertibles sur le bénéfice par action dilué</i>	23	—	—	—	—	—	—	—	—	0,02
<b>Bénéfice par action déclaré – dilué</b>	24	1,28	1,48	1,12	1,37	1,98	0,19	1,58	1,13	5,26

<sup>1)</sup> Représente le nombre d'actions ordinaires considérées comme en circulation dans le calcul du bénéfice par action dilué, en fonction de la conversion présumée des titres convertibles. Aucun ajustement n'est reflété pour les périodes au cours desquelles la conversion des titres convertibles aurait eu un effet antidilutif.

<sup>2)</sup> Les titres convertibles comportent des caractéristiques qui permettent aux porteurs de convertir ces titres en actions privilégiées de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie. À la suite de cette conversion, la Compagnie peut régler les actions privilégiées en trésorerie avant la conversion en actions ordinaires de la Sun Life. En vertu des normes IFRS, le bénéfice par action dilué est calculé en ajustant le bénéfice et le nombre moyen pondéré d'actions afin de tenir compte de l'incidence de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives et en présumant que les instruments convertibles sont convertis et que les options en circulation sont exercées.

<sup>3)</sup> Se reporter à la page ii des notes, Autres ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations, et Ajustements – Autres pour obtenir plus de détails.

<sup>4)</sup> Représente les charges d'intérêts après impôt sur les titres convertibles convertis en actions ordinaires qui sont ajoutées au bénéfice net, car les titres convertibles sont présumés être convertis au début de chaque période de présentation de l'information financière dans le calcul du bénéfice par action dilué.

## RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – TOTAL DE LA COMPAGNIE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 12 à 21) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 11) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 23 à 34). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 35 à 45) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 23 à 34) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 46 à 55).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au							En et pour l'exercice clos en			
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Point de vue sous-jacent <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance	1	769	740	794	676	726	690	541	419	2 979	2 376
Résultat net des activités de placement	2	427	416	430	437	316	357	322	242	1 710	1 237
Gestion d'actifs	3	460	437	403	377	429	407	388	427	1 677	1 651
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	4	66	38	64	79	55	88	72	83	247	298
Charges – autres <sup>2)</sup>	5	(489)	(485)	(500)	(454)	(415)	(368)	(315)	(337)	(1 928)	(1 435)
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	6	1 233	1 146	1 191	1 115	1 111	1 174	1 008	834	4 685	4 127
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	7	(203)	(182)	(235)	(191)	(187)	(193)	(174)	(83)	(811)	(637)
Bénéfice net total	8	1 030	964	956	924	924	981	834	751	3 874	3 490
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	9	(27)	(15)	(16)	(9)	(13)	(13)	(12)	(13)	(67)	(51)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	10	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(19)	(14)	(18)	(79)	(70)
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	11	983	930	920	895	892	949	808	720	3 728	3 369
<b>Ajustements non sous-jacents <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance	12	—	—	(29)	—	(14)	(61)	—	—	(29)	(75)
Résultat net des activités de placement	13	(415)	108	(283)	(92)	188	(402)	398	172	(682)	356
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>	14	6	41	11	(5)	(26)	(153)	(30)	(30)	53	(239)
Gestion d'actifs	15	(57)	(92)	(76)	(45)	(10)	(96)	1	(14)	(270)	(119)
Autres produits tirés des honoraires	16	3	5	4	—	—	—	—	—	12	—
Charges – autres	17	(92)	(78)	(10)	13	(129)	(230)	(92)	(19)	(167)	(470)
Bénéfice avant impôt	18	(555)	(16)	(383)	(129)	9	(942)	277	109	(1 083)	(547)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	19	314	(51)	116	25	261	100	(159)	(168)	404	34
Bénéfice net total	20	(241)	(67)	(267)	(104)	270	(842)	118	(59)	(679)	(513)
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	21	7	8	7	15	3	4	4	4	37	15
<b>Ajustements nets non sous-jacents</b>	22	(234)	(59)	(260)	(89)	273	(838)	122	(55)	(642)	(498)
<b>Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance	23	769	740	765	676	712	629	541	419	2 950	2 301
Résultat net des activités de placement	24	12	524	147	345	504	(45)	720	414	1 028	1 593
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>	25	6	41	11	(5)	(26)	(153)	(30)	(30)	53	(239)
Gestion d'actifs	26	403	345	327	332	419	311	389	413	1 407	1 532
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	27	69	43	68	79	55	88	72	83	259	298
Charges – autres <sup>2)</sup>	28	(581)	(563)	(510)	(441)	(544)	(598)	(407)	(356)	(2 095)	(1 905)
Bénéfice avant impôt	29	678	1 130	808	986	1 120	232	1 285	943	3 602	3 580
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	30	111	(233)	(119)	(166)	74	(93)	(333)	(251)	(407)	(603)
Bénéfice net total	31	789	897	689	820	1 194	139	952	692	3 195	2 977
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	32	(20)	(7)	(9)	6	(10)	(9)	(8)	(9)	(30)	(36)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	33	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(19)	(14)	(18)	(79)	(70)
<b>Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires</b>	34	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871
<b>Ajustements nominaux et nets <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance	35	(107)	(28)	10	12	39	(38)	39	(48)	(113)	(8)
Résultat net des activités de placement	36	249	179	107	76	(21)	(94)	(69)	14	611	(170)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>	37	(6)	(41)	(11)	5	26	153	30	30	(53)	239
Produits tirés des honoraires :											
Gestion d'actifs	38	(403)	(345)	(327)	(332)	(419)	(311)	(389)	(413)	(1 407)	(1 532)
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	39	1 996	1 887	1 868	1 822	1 966	1 720	1 707	1 756	7 573	7 149
Charges – autres <sup>2)</sup>	40	(1 620)	(1 601)	(1 588)	(1 474)	(1 578)	(1 432)	(1 280)	(1 342)	(6 283)	(5 632)
Bénéfice avant impôt	41	109	51	59	109	13	(2)	38	(3)	328	46
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	(24)	(11)	(8)	(11)	(9)	16	18	32	(54)	57
Bénéfice net total	43	85	40	51	98	4	14	56	29	274	103
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation et à la participation ne donnant pas le contrôle	44	(85)	(40)	(51)	(98)	(4)	(14)	(56)	(29)	(274)	(103)
<b>Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets</b>	45	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Point de vue déclaré – état du résultat net</b>											
Résultat net des activités d'assurance	46	662	712	775	688	751	591	580	371	2 837	2 293
Résultat net des activités de placement	47	261	703	254	421	483	(139)	651	428	1 639	1 423
Produits tirés des honoraires	48	2 065	1 930	1 936	1 901	2 021	1 808	1 779	1 839	7 832	7 447
Autres charges	49	(2 201)	(2 164)	(2 098)	(1 915)	(2 122)	(2 030)	(1 687)	(1 698)	(8 378)	(7 537)
Bénéfice avant impôt	50	787	1 181	867	1 095	1 133	230	1 323	940	3 930	3 626
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	51	87	(244)	(127)	(177)	65	(77)	(315)	(219)	(461)	(546)
Bénéfice net total	52	874	937	740	918	1 198	153	1 008	721	3 469	3 080
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation et à la participation ne donnant pas le contrôle	53	(105)	(47)	(60)	(92)	(13)	(24)	(64)	(38)	(304)	(139)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	54	(20)	(19)	(20)	(20)	(20)	(18)	(14)	(18)	(79)	(70)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	55	749	871	660	806	1 165	111	930	665	3 086	2 871

<sup>1)</sup> L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus d'information.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges (à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence. En outre, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce réajustement.

<sup>3)</sup> Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net au des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

## RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – CANADA

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 18 à 27). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 28 à 37) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 25) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 38 à 46).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Point de vue sous-jacent <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance <sup>2)</sup>	1	339	333	356	240	294	233	245	196	1 268	968
Résultat net des activités de placement	2	216	210	227	242	154	184	182	103	895	623
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	3	38	35	56	49	24	51	51	55	178	181
Charges – autres <sup>2)</sup>	4	(144)	(148)	(150)	(131)	(135)	(108)	(100)	(122)	(573)	(465)
Bénéfice avant impôt	5	449	430	489	400	337	360	378	232	1 768	1 307
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	(99)	(92)	(117)	(84)	(72)	(67)	(79)	(26)	(392)	(244)
Bénéfice net total	7	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	9	350	338	372	316	265	293	299	206	1 376	1 063
<b>Ajustements non sous-jacents <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat net des activités de placement	11	(211)	94	(212)	(92)	251	(206)	360	247	(421)	652
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>	12	72	20	(8)	(2)	(185)	(82)	(30)	(15)	82	(312)
Autres produits tirés des honoraires	13	3	5	4	—	—	—	—	—	12	—
Charges – autres	14	(21)	(2)	(5)	94	(6)	(6)	(4)	(4)	66	(20)
Bénéfice avant impôt	15	(157)	117	(221)	—	60	(294)	326	228	(261)	320
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	16	155	(90)	59	13	128	57	(149)	(178)	137	(142)
<b>Ajustements nets non sous-jacents</b>	17	(2)	27	(162)	13	188	(237)	177	50	(124)	178
<b>Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance <sup>2)</sup>	18	339	333	356	240	294	233	245	196	1 268	968
Résultat net des activités de placement	19	5	304	15	150	405	(22)	542	350	474	1 275
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>	20	72	20	(8)	(2)	(185)	(82)	(30)	(15)	82	(312)
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	21	41	40	60	49	24	51	51	55	190	181
Charges – autres <sup>2)</sup>	22	(165)	(150)	(155)	(37)	(141)	(114)	(104)	(126)	(507)	(485)
Bénéfice avant impôt	23	292	547	268	400	397	66	704	460	1 507	1 627
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	24	56	(182)	(58)	(71)	56	(10)	(228)	(204)	(255)	(386)
Bénéfice net total	25	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	26	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires</b>	27	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241
<b>Ajustements nominaux et nets <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance <sup>2)</sup>	28	(114)	(35)	2	25	12	(27)	18	(42)	(122)	(39)
Résultat net des activités de placement	29	202	86	7	2	(203)	(38)	(40)	(3)	297	(284)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>	30	(72)	(20)	8	2	185	82	30	15	(82)	312
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	31	344	309	323	317	325	292	297	300	1 293	1 214
Charges – autres <sup>2)</sup>	32	(321)	(327)	(329)	(325)	(322)	(300)	(300)	(306)	(1 302)	(1 228)
Bénéfice avant impôt	33	39	13	11	21	(3)	9	5	(36)	84	(25)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	34	(14)	(1)	—	(5)	5	7	9	30	(20)	51
Bénéfice net total	35	25	12	11	16	2	16	14	(6)	64	26
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	36	(25)	(12)	(11)	(16)	(2)	(16)	(14)	6	(64)	(26)
<b>Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets</b>	37	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Point de vue déclaré – état du résultat net</b>											
Résultat net des activités d'assurance	38	225	298	358	265	306	206	263	154	1 146	929
Résultat net des activités de placement	39	207	390	22	152	202	(60)	502	347	771	991
Produits tirés des honoraires	40	385	349	383	366	349	343	348	355	1 483	1 395
Autres charges	41	(486)	(477)	(484)	(362)	(463)	(414)	(404)	(432)	(1 809)	(1 713)
Bénéfice avant impôt	42	331	560	279	421	394	75	709	424	1 591	1 602
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	43	42	(183)	(58)	(76)	61	(3)	(219)	(174)	(275)	(335)
Bénéfice net total	44	373	377	221	345	455	72	490	250	1 316	1 267
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	45	(25)	(12)	(11)	(16)	(2)	(16)	(14)	6	(64)	(26)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	46	348	365	210	329	453	56	476	256	1 252	1 241

<sup>1)</sup> L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus d'information.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2023, les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence.

<sup>3)</sup> Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net au des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

## RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ÉTATS-UNIS

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 15) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 17 à 26). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 27 à 36) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 26) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 37 à 45).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en		
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022	
<b>Point de vue sous-jacent <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance	1	314	270	314	324	324	312	167	140	1 222	943
Résultat net des activités de placement	2	87	67	76	69	58	65	65	43	299	231
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	3	22	4	4	11	24	13	1	—	41	38
Charges – autres <sup>2)</sup>	4	(109)	(114)	(120)	(106)	(116)	(103)	(60)	(53)	(449)	(332)
Bénéfice avant impôt	5	314	227	274	298	290	287	173	130	1 113	880
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	(61)	(42)	(59)	(61)	(60)	(60)	(39)	(23)	(223)	(182)
Bénéfice net total	7	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	8	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	9	253	185	215	237	230	227	134	107	890	698
<b>Ajustements non sous-jacents <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	—	—	(14)	(61)	—	—	—	(75)
Résultat net des activités de placement	11	(60)	39	(17)	(21)	21	(13)	101	(51)	(59)	58
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>	12	(65)	(30)	29	—	71	(6)	—	1	(66)	66
Charges – autres	13	(65)	(71)	(65)	(71)	(121)	(51)	(80)	(12)	(272)	(264)
Bénéfice avant impôt	14	(190)	(62)	(53)	(92)	(43)	(131)	21	(62)	(397)	(215)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	38	9	13	23	15	29	(6)	11	83	49
<b>Ajustements nets non sous-jacents</b>	16	(152)	(53)	(40)	(69)	(28)	(102)	15	(51)	(314)	(166)
<b>Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance	17	314	270	314	324	310	251	167	140	1 222	868
Résultat net des activités de placement	18	27	106	59	48	79	52	166	(8)	240	289
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>	19	(65)	(30)	29	—	71	(6)	—	1	(66)	66
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	20	22	4	4	11	24	13	1	—	41	38
Charges – autres <sup>2)</sup>	21	(174)	(185)	(185)	(177)	(237)	(154)	(140)	(65)	(721)	(596)
Bénéfice avant impôt	22	124	165	221	206	247	156	194	68	716	665
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	23	(23)	(33)	(46)	(38)	(45)	(31)	(45)	(12)	(140)	(133)
Bénéfice net total	24	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	25	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires</b>	26	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532
<b>Ajustements nominaux et nets <sup>1)</sup></b>											
Résultat net des activités d'assurance	27	(5)	68	6	8	18	(11)	13	7	77	27
Résultat net des activités de placement	28	(52)	(91)	30	1	72	3	(1)	3	(112)	77
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>	29	65	30	(29)	—	(71)	6	—	(1)	66	(66)
Autres produits tirés des honoraires <sup>2)</sup>	30	106	107	104	100	101	90	51	27	417	269
Charges – autres <sup>2)</sup>	31	(106)	(107)	(104)	(100)	(101)	(93)	(50)	(28)	(417)	(272)
Bénéfice avant impôt	32	8	7	7	9	19	(5)	13	8	31	35
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	33	(2)	(1)	(1)	(4)	(9)	1	2	(2)	(8)	(8)
Bénéfice net total	34	6	6	6	5	10	(4)	15	6	23	27
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	35	(6)	(6)	(6)	(5)	(10)	4	(15)	(6)	(23)	(27)
<b>Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets</b>	36	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Point de vue déclaré – état du résultat net</b>											
Résultat net des activités d'assurance	37	309	338	320	332	328	240	180	147	1 299	895
Résultat net des activités de placement	38	(25)	15	89	49	151	55	165	(5)	128	366
Produits tirés des honoraires	39	128	111	108	111	125	103	52	27	458	307
Autres charges	40	(280)	(292)	(289)	(277)	(338)	(247)	(190)	(93)	(1 138)	(868)
Bénéfice avant impôt	41	132	172	228	215	266	151	207	76	747	700
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	(25)	(34)	(47)	(42)	(54)	(30)	(43)	(14)	(148)	(141)
Bénéfice net total	43	107	138	181	173	212	121	164	62	599	559
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	44	(6)	(6)	(6)	(5)	(10)	4	(15)	(6)	(23)	(27)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	45	101	132	175	168	202	125	149	56	576	532

<sup>1)</sup> L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus d'information.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le poste Autres produits tirés des honoraires du secteur États-Unis a été révisé afin d'inclure les produits tirés des honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires au sein de ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

<sup>3)</sup> Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net au des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

## RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ASIE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclarées, lignes 18 à 27). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 28 à 37) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 18 à 27) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 38 à 46).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en	
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Point de vue sous-jacent <sup>1)</sup></b>										
Résultat net des activités d'assurance	115	139	119	99	90	105	106	48	472	349
Résultat net des activités de placement	101	105	92	98	70	103	75	101	396	349
Autres produits tirés des honoraires	6	(1)	4	11	11	4	(1)	41	20	55
Charges – autres	(75)	(76)	(57)	(55)	(49)	(64)	(51)	(46)	(263)	(210)
Bénéfice avant impôt	147	167	158	153	122	148	129	144	625	543
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(4)	(1)	(8)	(12)	13	5	(11)	(11)	(25)	(4)
Bénéfice net total	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Bénéfice net sous-jacent</b>	143	166	150	141	135	153	118	133	600	539
<b>Ajustements non sous-jacents <sup>1)</sup></b>										
Résultat net des activités d'assurance	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultat net des activités de placement	(144)	(3)	(32)	17	(110)	(106)	(97)	(3)	(162)	(316)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>2)</sup>	(1)	51	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	34	1
Autres produits tirés des honoraires	—	—	—	—	17	—	—	—	—	17
Charges – autres	(6)	(5)	(5)	(6)	(2)	(3)	(8)	(3)	(22)	(16)
Bénéfice avant impôt	(151)	43	(47)	5	(24)	(163)	(105)	(22)	(150)	(314)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	52	2	19	(12)	(19)	10	(6)	—	61	(15)
<b>Ajustements nets non sous-jacents</b>	(99)	45	(28)	(7)	(43)	(153)	(111)	(22)	(89)	(329)
<b>Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires <sup>1)</sup></b>										
Résultat net des activités d'assurance	115	139	119	99	90	105	106	48	472	349
Résultat net des activités de placement	(43)	102	60	115	(40)	(3)	(22)	98	234	33
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>2)</sup>	(1)	51	(10)	(6)	71	(54)	—	(16)	34	1
Autres produits tirés des honoraires	6	(1)	4	11	28	4	(1)	41	20	72
Charges – autres	(81)	(81)	(62)	(61)	(51)	(67)	(59)	(49)	(285)	(226)
Bénéfice avant impôt	(4)	210	111	158	98	(15)	24	122	475	229
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	48	1	11	(24)	(6)	15	(17)	(11)	36	(19)
Bénéfice net total	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
Bénéfice net (perte nette) attribué aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Bénéfice net déclaré ajusté – actionnaires ordinaires</b>	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210
<b>Ajustements nominaux et nets <sup>1)</sup></b>										
Résultat net des activités d'assurance	12	(61)	2	(19)	17	3	1	(15)	(66)	6
Résultat net des activités de placement	21	140	29	25	30	(27)	22	27	215	52
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>2)</sup>	1	(51)	10	6	(71)	54	—	16	(34)	(1)
Autres produits tirés des honoraires	67	77	70	66	71	67	64	66	280	268
Charges – autres	(67)	(77)	(70)	(64)	(72)	(94)	(62)	(62)	(278)	(290)
Bénéfice avant impôt	34	28	41	14	(25)	3	25	32	117	35
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(8)	(9)	(7)	(2)	(3)	—	1	(3)	(26)	(5)
Bénéfice net total	26	19	34	12	(28)	3	26	29	91	30
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	(26)	(19)	(34)	(12)	28	(3)	(26)	(29)	(91)	(30)
<b>Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets</b>	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Point de vue déclaré – état du résultat net</b>										
Résultat net des activités d'assurance	127	78	121	80	107	108	107	33	406	355
Résultat net des activités de placement	(22)	242	89	140	(10)	(30)	—	125	449	85
Produits tirés des honoraires	73	76	74	77	99	71	63	107	300	340
Autres charges	(148)	(158)	(132)	(125)	(123)	(161)	(121)	(111)	(563)	(516)
Bénéfice avant impôt	30	238	152	172	73	(12)	49	154	592	264
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	40	(8)	4	(26)	(9)	15	(16)	(14)	10	(24)
Bénéfice net total	70	230	156	146	64	3	33	140	602	240
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	(26)	(19)	(34)	(12)	28	(3)	(26)	(29)	(91)	(30)
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	44	211	122	134	92	—	7	111	511	210

<sup>1)</sup> L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus d'information.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net au des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

## RAPPROCHEMENT DES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE – ORGANISATION INTERNATIONALE

Cette page présente en détail les éléments de rapprochement (lignes 10 à 16) entre les composantes du bénéfice sous-jacent (lignes 1 à 9) et le Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires (dont les éléments sont également appelés les composantes du bénéfice déclaré, lignes 17 à 26). Cette page présente également en détail les éléments de rapprochement et les ajustements (lignes 27 à 36) entre les composantes du bénéfice déclaré (lignes 17 à 26) et le Point de vue déclaré – état du résultat net (également appelé état du résultat net dans nos états financiers consolidés, lignes 37 à 45).

(en millions de dollars canadiens)

	Au et pour le trimestre clos au								En et pour l'exercice clos en	
	T4 2023	T3 2023	T2 2023	T1 2023	T4 2022	T3 2022	T2 2022	T1 2022	2023	2022
<b>Point de vue sous-jacent <sup>1)</sup></b>										
Résultat net des activités d'assurance	1	(2)	5	13	18	40	23	35	17	116
Résultat net des activités de placement	2	23	34	35	28	34	5	(5)	120	34
Autres produits tirés des honoraires	3	—	—	8	(4)	20	21	(13)	8	24
Charges – autres	4	(161)	(147)	(173)	(162)	(115)	(93)	(116)	(643)	(428)
Bénéfice (perte) avant impôt	5	(137)	(115)	(133)	(113)	(67)	(28)	(60)	(99)	(498)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	6	63	45	40	52	24	25	36	70	155
Bénéfice net total (perte nette totale)	7	(74)	(70)	(93)	(61)	(43)	(3)	(29)	(298)	(99)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	8	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(19)	(14)	(18)	(79)
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)</b>	9	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(22)	(38)	(47)	(169)
<b>Ajustements non sous-jacents <sup>1)</sup></b>										
Résultat net des activités d'assurance	10	—	—	(29)	—	—	—	—	(29)	—
Résultat net des activités de placement	11	—	(22)	(22)	4	26	(77)	34	(40)	(38)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>2)</sup>	12	—	—	—	3	17	(11)	—	3	6
Autres produits tirés des honoraires	13	—	—	—	—	(17)	—	—	—	(17)
Charges – autres	14	—	—	65	(4)	—	(170)	—	61	(170)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	15	—	(22)	14	3	26	(258)	34	(5)	(219)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	15	53	6	4	(1)	133	(8)	4	(1)	62
<b>Ajustements nets non sous-jacents</b>	16	53	(16)	18	2	159	(266)	38	(22)	57
<b>Point de vue ajusté des actionnaires ordinaires <sup>1)</sup></b>										
Résultat net des activités d'assurance	17	1	(2)	(24)	13	18	40	23	(12)	116
Résultat net des activités de placement	18	23	12	13	32	60	(72)	34	(26)	(4)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>2)</sup>	19	—	—	—	3	17	(11)	—	—	3
Autres produits tirés des honoraires	20	—	—	—	8	(21)	20	21	(13)	8
Charges – autres	21	(161)	(147)	(108)	(166)	(115)	(263)	(104)	(116)	(598)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	22	(137)	(137)	(119)	(110)	(41)	(286)	(26)	(120)	(473)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	23	116	51	44	51	157	17	40	69	283
Bénéfice net total	24	(21)	(86)	(75)	(59)	116	(269)	14	(51)	(190)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	25	(20)	(19)	(20)	(20)	(19)	(19)	(14)	(18)	(79)
<b>Bénéfice net déclaré ajusté (perte nette déclarée ajustée) – actionnaires ordinaires</b>	26	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)
<b>Ajustements nominaux et nets <sup>1)</sup></b>										
Résultat net des activités d'assurance	27	—	—	—	(2)	(8)	(3)	7	2	(2)
Résultat net des activités de placement	28	5	(10)	17	12	42	(31)	(47)	(16)	24
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>2)</sup>	29	—	—	—	(3)	(17)	11	—	—	(3)
Autres produits tirés des honoraires	30	(101)	(92)	(83)	(94)	(90)	(83)	(82)	(83)	(370)
Charges – autres	31	96	102	66	88	76	98	115	91	352
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	32	—	—	—	1	3	(8)	(7)	(6)	1
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	33	—	—	—	(1)	(2)	7	7	6	(1)
Bénéfice net total (perte nette totale)	34	—	—	—	—	1	(1)	—	—	—
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	35	—	—	—	—	(1)	1	—	—	—
<b>Bénéfice net déclaré ajusté des actionnaires ordinaires – ajustements nominaux et nets</b>	36	—	—	—	—	—	—	—	—	—
<b>Point de vue déclaré – état du résultat net</b>										
Résultat net des activités d'assurance	37	1	(2)	(24)	11	10	37	30	37	(14)
Résultat net des activités de placement	38	28	2	30	44	102	(103)	(13)	(42)	104
Produits tirés des honoraires	39	(101)	(92)	(83)	(86)	(111)	(63)	(61)	(96)	(362)
Autres charges	40	(65)	(45)	(42)	(78)	(39)	(165)	11	(25)	(230)
Bénéfice avant impôt (perte avant impôt)	41	(137)	(137)	(119)	(109)	(38)	(294)	(33)	(126)	(491)
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	42	116	51	44	50	155	24	47	75	261
Bénéfice net total (perte nette totale)	43	(21)	(86)	(75)	(59)	117	(270)	14	(51)	(241)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	44	(20)	(19)	(20)	(20)	(20)	(18)	(14)	(18)	(79)
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>	45	(41)	(105)	(95)	(79)	97	(288)	—	(69)	(320)

<sup>1)</sup> L'analyse des composantes du bénéfice contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii du présent document pour plus de renseignements sur certains montants présentés sur une base nette afin de refléter le point de vue de la direction sur nos activités, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » à la page 1 et au Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles à l'annexe du présent document, ou à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie pour plus d'information.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction est présentée en un seul poste. Auparavant, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction était intégrée à deux postes : Résultat net au des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement de présentation.

## Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles

En plus des mesures financières non conformes aux normes IFRS décrites à la page 1 du présent document (bénéfice net sous-jacent, bénéfice par action dilué sous-jacent, analyse des composantes du bénéfice et analyse de la variation de la MSC), la Sun Life utilise également les mesures financières non conformes aux normes IFRS suivantes :

- (1) Marge après impôt des Garanties collectives des États-Unis. Ce ratio présente le bénéfice net sous-jacent lié aux Garanties collectives des États-Unis en tant que pourcentage des primes nettes enregistrées. 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. Se reporter au rapprochement du bénéfice net déclaré et du bénéfice net sous-jacent des Garanties collectives aux États-Unis, à l'annexe du présent document.
- (2) Actif administré. L'actif administré représente les actifs des Clients à l'égard desquels la Sun Life fournit des services administratifs. Au Canada, l'actif administré comprend l'actif des courtiers en épargne collective dans les actifs des services de gestion de patrimoine individuelle et des services administratifs des Régimes collectifs de retraite. En Asie, l'actif administré comprend les actifs des services administratifs en Chine et à Hong Kong. Dans Gestion d'actifs, l'actif administré comprend les actifs distribués par la société liée de Gestion SLC, Advisors Asset Management, Inc. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.
- (3) Actif géré. L'actif géré constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui indique la taille des actifs de notre Compagnie dans l'ensemble des domaines de la gestion d'actifs, de la gestion de patrimoine et de l'assurance. Il n'existe aucune mesure financière normalisée en vertu des normes IFRS. En plus des mesures conformes aux normes IFRS les plus directement comparables, soit le solde du fonds général et des fonds distincts dans nos états de la situation financière, l'actif géré comprend également les actifs de tiers gérés et les ajustements de consolidation.
- (4) L'actif géré et l'actif administré sont composés de l'actif administré et de l'actif géré, tels qu'ils sont définis ci-dessus, et il n'y a aucune mesure financière normalisée en vertu des IFRS.

(5) 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.

(6) Mobilisation de capitaux. Cette mesure comprend l'augmentation des engagements de Gestion SLC découlant des activités de collecte de fonds pour l'ensemble des Clients des placements immobiliers, des placements en infrastructures et d'instruments de crédit alternatifs, 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.

(7) 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. Le tableau suivant présente un rapprochement selon un taux de change constant du bénéfice net déclaré et du bénéfice par action déclaré – dilué :

Bénéfice net déclaré du T4 de 2023 en dollars constants du T4 de 2022	746 M\$	Bénéfice par action déclaré du T4 de 2023 en dollars constants du T4 de 2022	1,28 \$
Incidence du change par rapport aux taux de change du T4 de 2022	3 M\$	Incidence du change par action par rapport aux taux de change du T4 de 2022	—
Bénéfice net déclaré du T4 de 2023 – données réelles	749 M\$	Bénéfice par action déclaré du T4 de 2023 – données réelles	1,28 \$

(8) 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.

(9) Taux de dividende. Cette mesure correspond au dividende annualisé par action pour le trimestre par rapport au cours moyen quotidien de l'action pour le trimestre. Le calcul du dividende annuel représente le dividende versé au cours de l'exercice par rapport au cours moyen quotidien de l'action pour l'exercice.

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

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

(12) 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.

(13) Primes nettes. Cette mesure facilite la compréhension de la croissance des activités du groupe au Canada et aux États-Unis. Les primes nettes comprennent les primes brutes d'assurance et de rentes ajustées pour tenir compte des primes non acquises, des primes de remboursement tarifées en fonction des résultats, des taxes sur les primes et des montants cédés connexes.

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

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

(16) Marge d'exploitation brute avant impôt de la MFS. Ce ratio est une mesure de la rentabilité, qui exclut la participation de la direction dans les actions de la MFS et les ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(17) Ratio de distribution déclaré. Ce ratio représente le ratio des dividendes versés par action sur le bénéfice par action déclaré dilué de la période.

(18) 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.

(19) Souscriptions et flux. Les flux bruts de Gestion d'actifs comprennent les fonds offerts à des particuliers et à des Clients institutionnels; les flux bruts de Gestion SLC comprennent les capitaux mobilisés, comme les engagements en capitaux non appelés et le levier financier. Au Canada, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs se composent des souscriptions enregistrées aux Régimes collectifs de retraite et des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine, les souscriptions en santé et en protection collective comprennent les régimes de garanties collectives vendus par la Sun Life Santé, et les souscriptions en protection individuelle se rapportent aux souscriptions d'assurance individuelle. Aux États-Unis, les souscriptions en santé et en protection collective comprennent les souscriptions enregistrées par les Garanties collectives et les garanties de frais dentaires. En Asie, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs comprennent les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs à Hong Kong, les souscriptions de titres de fonds communs de placement aux Philippines, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs enregistrés par nos coentreprises et entreprises associées en Inde et en Chine et les souscriptions d'Aditya Birla Sun Life AMC Limited au chapitre des fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe, en fonction de notre pourcentage de participation, y compris les souscriptions réalisées par nos partenaires de distribution du secteur bancaire; les souscriptions de produits de protection individuelle comprennent les souscriptions d'assurance individuelle 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 la Division International, à Hong Kong et à Singapour. L'Asie enregistre également des souscriptions en santé et en protection collective aux Philippines, à Hong Kong et dans nos coentreprises. Les flux nets de Gestion d'actifs se composent des flux bruts déduction faite des sorties brutes. Les flux nets de Gestion SLC ne comprennent pas les distributions versées à des Clients provenant de la vente d'actifs sous-jacents dans des fonds à capital fixe. Au Canada, les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et les flux nets de gestion d'actifs correspondent aux flux bruts déduction faite des rachats, des échéances et des retraits au sein de l'actif géré de la Gestion de patrimoine de l'Individuelle et des Régimes collectifs de retraite. En Asie, les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et les flux nets de gestion d'actifs comprennent les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine à Hong Kong, les flux nets liés aux fonds communs de placement et aux fonds gérés aux Philippines, les souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine individuels en Chine et les flux de nets liés aux fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited, en fonction de notre pourcentage de participation. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

## Glossaire des mesures financières non conformes aux normes IFRS additionnelles (suite)

(20) Valeur comptable corporelle par action. Cette mesure est utilisée pour évaluer la valeur de nos activités, qui est calculée comme les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires corporels divisés par le nombre d'actions ordinaires en circulation à la fin de la période. Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires corporels excluent le goodwill et les immobilisations incorporelles acquises et les autres ajustements, déduction faite de l'impôt différé connexe pour la période. Les autres ajustements comprennent le goodwill et les immobilisations incorporelles imputés de 318 M\$ provenant des coentreprises de l'Asie et un montant de (1,3) G\$ lié à l'achat futur de la participation restante dans les sociétés liées de Gestion SLC, ainsi qu'un remboursement anticipé de 490 M\$ lié à la bancassurance en Indonésie qui serait inscrit à l'actif à titre d'immobilisation incorporelle lorsque l'entente entrera en vigueur en 2025.

(21) Actifs de tiers gérés. Les actifs de tiers 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. En ce qui concerne Gestion d'actifs, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des particuliers et des Clients institutionnels, ainsi que les capitaux mobilisés comme les engagements non appelés et le levier financier de Gestion SLC. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci. Au Canada, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds communs de placement destinés aux particuliers de Placements mondiaux Sun Life. Aux États-Unis, les actifs de tiers gérés comprennent les placements d'investisseurs tiers dans un portefeuille de prêts hypothécaires. En Asie, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds gérés à Hong Kong, des produits de gestion de patrimoine et d'actifs de la Division International, des produits de fonds communs de placement et de fonds gérés aux Philippines, des produits de fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe d'Aditya Birla Sun Life Asset Management Company Limited, 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.

(22) 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 financière conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

(23) Ratio de distribution sous-jacent. Ce ratio représente le ratio des dividendes versés par action sur le bénéfice par action sous-jacent dilué de la période. Nous utilisons ce ratio dans le cadre du processus d'établissement du budget d'investissement à moyen terme pour donner des informations sur nos initiatives d'investissement prévues. Nous visons un ratio de distribution sous-jacent se situant entre 40 % et 50 % en fonction du bénéfice par action sous-jacent. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités », du rapport de gestion annuel de 2023.

L'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC permet d'améliorer la comparabilité des résultats de Gestion SLC avec ceux de gestionnaires d'actifs alternatifs cotés en bourse. Les mesures additionnelles présentées sont considérées comme des mesures financières non conformes aux normes IFRS. **Les produits tirés des honoraires** représentent tous les produits tirés des honoraires, exception faite des honoraires liés au rendement, provenant d'investisseurs tiers. Les frais de gestion représentent les frais de gestion des fonds provenant d'investisseurs tiers. **Les honoraires liés à la distribution** représentent les produits tirés des activités de distribution d'Advisors Asset Management, Inc. par des tiers, en fonction de l'actif administré. **Les honoraires liés à la gestion immobilière et aux services-conseils, les coûts de transaction et les autres coûts** représentent les autres produits sous forme d'honoraires qui excluent les honoraires liés à la gestion et les honoraires en fonction du rendement provenant d'investisseurs tiers. **Les charges liées aux honoraires** représentent toutes les charges directement liées à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers. **Les honoraires liés à la rémunération** représentent la charge de rémunération directement liée à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers, ce qui exclut la rémunération fondée sur des actions. **Les autres charges d'exploitation** représentent des charges d'exploitation autres que la rémunération qui est directement liée à la génération de produits sous forme d'honoraires provenant d'investisseurs tiers. **Le bénéfice tiré des honoraires** représente la rentabilité de nos portefeuilles assortis d'honoraires, et il est calculé comme étant les produits tirés des honoraires moins les charges liées aux honoraires. **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, des produits tirés des activités liées aux marchés des capitaux d'Advisors Asset Management, lesquels sont fondés sur les actifs faisant l'objet de négociation active, et des honoraires en fonction du rendement. **Les intérêts et autres** représentent la rémunération au titre des honoraires en fonction du rendement, nos produits ou charges d'intérêts nets et les produits tirés de la gestion des actifs du fonds général. **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 honoraires liés aux placements – autres** représentent les coûts engagés pour les activités de mobilisation de capitaux qui ne sont pas liés à la période considérée.

## Améliorations apportées à la communication de l'information financière

À compter du quatrième trimestre de 2023 :

1. Les montants de la période précédente présentés dans les composantes du bénéfice au poste Autres charges à l'égard des activités d'assurance-maladie, de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs au Canada ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données avec celles d'autres divisions au fil du temps. Les montants connexes présentés aux postes Autres produits tirés des honoraires et Profits (pertes) liés aux résultats ont également été retraités en conséquence.
2. Les montants de la période précédente liés aux souscriptions enregistrées dans le secteur des garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.
3. Les montants de la période précédente liés aux charges d'exploitation et aux coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration du secteur États-Unis ont été retraités afin d'améliorer la comparabilité des données au fil du temps à la page Charges du présent document.

À compter du troisième trimestre de 2023 :

1. Les activités de réassurance fermées ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis.
2. Le poste Autres produits tirés des honoraires des composantes du bénéfice de la division États-Unis a été modifié afin d'inclure les honoraires des Garanties collectives et des solutions en santé et en gestion des risques, déduction faite des charges correspondantes, afin de refléter la présentation de la division des garanties de frais dentaires dans ce poste. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette amélioration.
3. Dans la rubrique Rapprochement des composantes du bénéfice du présent document, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net déclaré est présentée intégralement pour le résultat net des activités d'assurance et le résultat net des activités de placement au sein du poste Composantes du bénéfice déclaré afin de refléter la présentation intégrale du poste Composantes du bénéfice net sous-jacent. Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter cette amélioration.
4. Certains postes de la page Rapprochements de la MFS ont été retraités afin de mieux refléter la méthode comptable utilisée pour les gestionnaires d'actifs cotés en Bourse aux États-Unis.

À compter du deuxième trimestre de 2023, les changements suivants sont inclus dans l'information financière supplémentaire.

1. Analyse de la variation de la marge sur services contractuels (« MSC ») par secteur, après les composantes du bénéfice de chaque secteur.
2. Composantes du bénéfice pour chaque secteur sur une page, après le total des composantes du bénéfice pour la Compagnie pour le trimestre considéré et le trimestre correspondant de l'exercice précédent.
3. Composantes des autres éléments du résultat global pour la période et composition du solde cumulé des autres éléments du résultat global attribuable aux actionnaires dans les états du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires.
4. Gestion d'actifs (y compris la MFS et Gestion SLC); résultat net présenté sur une base sous-jacente et déclarée. La présentation est cohérente avec celle des autres composantes du bénéfice du secteur.
5. Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, après la vente de la Sun Life UK, les activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni ont été transférées au secteur États-Unis, et elles sont regroupées avec la Gestion des affaires en vigueur au sein du secteur États-Unis.
6. Certains résultats retraités de 2022 et résultats intermédiaires de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC ont été raffinés afin de refléter la façon dont la direction considère ses activités. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » à la page ii des notes du présent document pour plus d'information.

À compter du premier trimestre de 2023 :

1. Ratio de levier financier – Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, le calcul du ratio de levier financier a été mis à jour afin d'inclure le solde de la MSC (déduction faite de l'impôt) dans le dénominateur. Cette mesure n'a pas été retraitée pour les périodes de 2022 et les périodes précédentes, car IFRS 17 et IFRS 9 n'étaient pas les normes comptables alors en vigueur et, par conséquent, ne s'appliquaient pas à nos pratiques de gestion du capital au cours de ces périodes.
2. Ratio du TSAV – Le ratio du TSAV de la Financière Sun Life inc. est présenté conformément à la ligne directrice TSAV du BSIF pour 2023, entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2023, qui précise que le capital disponible aux fins du TSAV comprend la marge sur services contractuels. Les retraitements et les représentations des résultats des périodes antérieures ne sont pas obligatoires. De plus, avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, le total du capital a été mis à jour afin d'inclure le solde de la MSC.
3. Souscriptions et flux – Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs des Régimes collectifs de retraite au Canada ont été mises à jour afin d'exclure les affaires conservées, afin de mieux s'aligner sur la méthode de présentation de l'information de la Life Insurance Marketing and Research Association (LIMRA). Nous avons mis à jour les montants présentés pour les périodes précédentes afin de refléter ce changement. Également avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, les souscriptions d'assurance ont été renommées « souscriptions – santé et protection collective » et « souscriptions – protection individuelle » afin de les harmoniser davantage avec les types d'activité exercées au sein de nos secteurs d'activité. Pour obtenir plus de renseignements sur les types d'activité, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », du rapport de gestion du premier trimestre de 2023 de la Compagnie.
4. Actifs de tiers gérés – Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, cette mesure, anciennement appelée « autres éléments de l'actif géré », a été renommée « actifs de tiers gérés » afin de mieux décrire la nature de ces actifs. De plus, la présentation des ajustements de consolidation a été mise à jour pour la période considérée et les périodes antérieures afin que ces derniers soient présentés séparément des actifs de tiers gérés, puisque les ajustements de consolidation s'appliquent à toutes les composantes du total de l'actif géré.
5. Bénéfice net sous-jacent – Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, nous avons précisé la définition du bénéfice net sous-jacent comme suit et avons mis à jour les chiffres correspondants des périodes précédentes afin de refléter ces changements : i) l'incidence des marchés a été mise à jour afin de refléter l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9; ii) l'ajustement lié à la participation de la direction dans les actions de la MFS a été mis à jour afin de mieux refléter la participation de la Sun Life dans le résultat de la MFS; et iii) la suppression de l'amortissement des immobilisations incorporelles en ce qui a trait aux immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée acquises. Des renseignements supplémentaires sur ces ajustements sont fournis à la page 14 du présent document.

Pour plus d'information sur les changements de méthodes comptables, se reporter à la note 2 de nos états financiers consolidés annuels pour la période close le 31 décembre 2023 et à la rubrique L, « Changements de méthodes comptables », du rapport de gestion annuel de 2023 de la Compagnie.

## BIEN COMPRENDRE LES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE

Composantes du bénéfice	Description	Caractéristiques <sup>1)</sup>
<b>Ajustement lié au dégage­ment du risque</b>	<p>Ajustement visant à transférer les marges de risque d'assurance en résultat.</p> <p>L'ajustement lié au dégage­ment du risque pour Santé et protection collective est présenté au poste Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme.</p>	<p>La variation est stable et prévisible d'une période à l'autre et croît au même rythme que les activités sous-jacentes.</p> <p>L'ajustement lié au dégage­ment du risque n'est pas touché par les variations trimestrielles des taux d'actualisation</p>
<b>Marge sur services contractuels comptabilisée pour les services fournis</b>	<p>Le bénéfice réalisé au cours de la période dé­gagé de la marge sur services contractuels.</p>	<p>La variation est stable et prévisible d'une période à l'autre et croît au même rythme que les activités sous-jacentes.</p> <p>Le solde de la marge sur services contractuels (« MSC ») sera principalement touché par les nouvelles activités, les résultats enregistrés au chapitre de l'assurance et les fluctuations du marché pour certains contrats.</p> <p>De 8 à 10 % du solde de la MSC est comptabilisé dans le bénéfice net annuel des actionnaires.</p>
<b>Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance (collective) à court terme</b>	<p>Le bénéfice de Santé et protection collective est comptabilisé sur une courte période de couverture.</p> <p>Exclut les activités liées aux services administratifs seulement (« SAS »), présentées au poste Autres produits tirés des honoraires.</p>	<p>Croît avec les primes en vigueur, les nouvelles souscriptions et les marges de souscription.</p>
<b>Bénéfice prévu lié aux activités d'assurance</b>		
<b>Incidence des nouvelles affaires d'assurance</b>	<p>Représente les nouvelles affaires « déficitaires » pour la période.</p> <p>Un contrat déficitaire ne signifie pas nécessairement qu'il n'est pas rentable.</p> <p>Les contrats déficitaires ne tiennent pas compte des sources de rentabilité suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• l'ajustement au titre du risque;</li> <li>• tous les avantages de la réassurance;</li> <li>• le rendement des actifs supérieur aux taux d'actualisation.</li> </ul>	<p>Nous ne nous attendons pas à un nombre important de contrats déficitaires <sup>2)</sup></p>
<b>Profits (pertes) liés aux résultats</b>	<p>Reflète les sinistres réels par rapport aux sinistres attendus et les flux de trésorerie liés aux charges (qui ne sont pas des réserves) pour la période considérée, plus l'incidence sur les flux de trésorerie futurs (réserves) qui ne donnent pas lieu à un ajustement de la MSC (p. ex., les activités de Santé et protection collective).</p>	<p><b>Mortalité</b> : Principalement des résultats sur la protection collective et individuelle. La plupart des résultats enregistrés au chapitre des rentes (présentés dans Gestion de patrimoine et d'actifs) modifie les flux de trésorerie futurs qui donnent lieu à un ajustement de la MSC.</p> <p><b>Morbidity</b> : Reflète les résultats de la santé collective et de la protection individuelle.</p> <p><b>Déchéances et comportements des titulaires de contrat</b> : non significatifs, car les résultats modifient les flux de trésorerie futurs qui donnent lieu à un ajustement de la MSC.</p> <p><b>Charges</b> : Profit ou perte lié aux frais de maintien sur les contrats d'assurance.</p>
<b>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (données non financières)</b>	<p>L'incidence de la modification des hypothèses qui ne donnent pas lieu à un ajustement de la MSC (p. ex., les activités de Santé et protection collective).</p>	<p>Périodiques, en fonction des résultats.</p> <p>La plupart des modifications des hypothèses et des mesures de la direction sont comptabilisées annuellement au troisième trimestre.</p>
<b>Total du résultat net des activités d'assurance</b>		

<sup>1)</sup> Il est possible que tous les facteurs pouvant avoir une incidence sur ce poste ne soient pas inclus.

<sup>2)</sup> En présumant que la conjoncture macroéconomique soit stable.

**BIEN COMPRENDRE LES COMPOSANTES DU BÉNÉFICE (SUITE)**

Composantes du bénéfice	Description	Caractéristiques <sup>1)</sup>
<b>Bénéfice de placement prévu</b>	<p>Reflète l'écart entre le rendement prévu des placements liés aux actifs du fonds général et le taux d'actualisation (déduction faite des marges pour le risque de crédit) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et le taux crédité pour les passifs relatifs aux contrats d'investissement.</p> <p>Le rendement moyen pondéré attendu pour les actifs à revenu variable est d'environ 2 % par trimestre, y compris :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• les placements en titres de capitaux propres (y compris les dérivés) soutenant les contrats d'assurance;</li> <li>• les immeubles de placement soutenant des contrats d'assurance.</li> </ul>	Croit au même rythme que les activités sous-jacentes; peut connaître une faible volatilité d'une période à l'autre en raison des fluctuations des taux d'intérêt et des mesures prises relativement aux placements.
<b>Incidence des marchés</b>	<p>Les résultats liés aux placements reflètent l'écart entre les rendements prévus à long terme et les rendements réels au cours de la période.</p> <p>L'incidence des fluctuations du marché d'une période à l'autre sur les actifs et les passifs, qui devraient se contrebalancer en grande partie à long terme.</p> <p>Comprend les variations des charges pour pertes de crédit attendues à l'égard des titres à juste valeur et des variations de la juste valeur des immeubles de placement et d'autres résultats liés aux marchés.</p>	Pour plus de détails, se reporter aux sensibilités au risque de marché dans le rapport de gestion.
<b>Résultats enregistrés au chapitre du crédit</b>	<p>L'incidence des modifications des notations et des pertes de valeur (déduction faite des recouvrements) sur les actifs à la juste valeur par le biais du résultat net.</p> <p>Comprend l'incidence nette des charges pour pertes de crédit attendues à l'égard des actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.</p> <p>Le crédit attendu est reflété au poste Bénéfice de placement prévu.</p>	Subit l'incidence de la conjoncture macroéconomique et des facteurs économiques fondamentaux.
<b>Modifications des hypothèses et mesures de la direction (données financières)</b>	<p>Principalement liées à la mise à jour des hypothèses économiques relatives à l'évaluation des passifs (p. ex., les taux d'actualisation et le coût des garanties). Exclut les produits transférés lorsque la MSC est suffisante.</p> <p>L'écart entre les variations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs aux taux fixes et courants pour les modifications des hypothèses et mesures de la direction non financières (pour les produits non transférés).</p>	<p>Périodiques, en fonction des résultats.</p> <p>La plupart des modifications des hypothèses et des mesures de la direction sont comptabilisées annuellement au troisième trimestre.</p>
<b>Bénéfice relatif au surplus</b>	<p>Les produits tirés des placements de base sur les actifs excédentaires (c.-à-d. les coupons, les dividendes) et profits et pertes réalisés.</p> <p>Bénéfice des coentreprises de l'Inde, de la Malaisie et de la Chine.</p>	<p>Croit avec le solde du surplus.</p> <p>Les produits tirés des placements de base subiront l'incidence des fluctuations du rendement et des écarts au fil du temps.</p>
<b>Coentreprises et autres</b>	<p>Le poste Autres comprend divers éléments liés aux placements de moindre envergure qui peuvent survenir d'une période à l'autre.</p>	Croit au même rythme que les activités sous-jacentes.
<b>Total du résultat net des activités de placement</b>		
<b>Autres produits tirés des honoraires</b>	<p>Comprend le bénéfice avant impôt (déduction faite des charges) de certaines activités de gestion de patrimoine au Canada et en Asie, ainsi que des activités fondées sur des honoraires au Canada et aux États-Unis (p. ex., SAS provenant de Santé et protection collective) et les produits tirés des honoraires provenant des comptes ouverts au Canada.</p>	Le niveau du bénéfice reflétera la tendance de l'actif géré pour le secteur Gestion de patrimoine et les primes SAS.
<b>Charges – autres</b>	Charges contractuelles, charges générales, initiatives stratégiques et charges financières non directement attribuables.	
<b>Gestion d'actifs</b>	Représente le bénéfice avant impôt (déduction faite des charges) de la MFS et de Gestion SLC.	Le niveau du bénéfice reflétera la tendance de l'actif géré ou de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires.
<b>(Charge) économie d'impôt sur le résultat</b>		
<b>Dividendes, distributions, participations ne donnant pas le contrôle</b>		
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>		

<sup>1)</sup> Il est possible que tous les facteurs pouvant avoir une incidence sur ce poste ne soient pas inclus.