

La Sun Life annonce un bénéfice net déclaré de 681 M\$ et un bénéfice net sous-jacent de 809 M\$ pour le troisième trimestre de 2019

La FSL inc. accroît son dividende versé sur les actions ordinaires de 5 % pour le faire passer à 0,55 \$.

Les termes « la Compagnie », « Sun Life », « nous », « notre » et « nos » font référence à la Financière Sun Life inc. (la « FSL inc. ») et à ses filiales, ainsi que, s'il y a lieu, à ses coentreprises et entreprises associées, collectivement. Nous gérons nos activités et présentons nos résultats financiers en fonction de cinq secteurs d'activité : Canada, États-Unis (« É.-U. »), Gestion d'actifs, Asie et Organisation internationale. L'information contenue dans le présent document est fondée sur les résultats financiers intermédiaires non audités de la FSL inc. pour la période close le 30 septembre 2019, et elle devrait être lue parallèlement au rapport de gestion intermédiaire et à nos états financiers consolidés intermédiaires non audités et aux notes annexes (les « états financiers consolidés intermédiaires ») pour la période close le 30 septembre 2019, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») et disponibles à l'adresse www.sunlife.com, sous la rubrique « Investisseurs – Résultats et rapports financiers ». Des renseignements supplémentaires sur la FSL inc. sont disponibles sur le site de SEDAR, à l'adresse <http://www.sedar.com>, et sur le site de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, à l'adresse <http://www.sec.gov>. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

TORONTO, ONTARIO – (le 6 novembre 2019) – La Financière Sun Life inc. (TSX : SLF) (NYSE : SLF) a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le troisième trimestre de l'exercice 2019, clos le 30 septembre. Le bénéfice net déclaré pour le troisième trimestre s'est établi à 681 M\$, tandis que le bénéfice net sous-jacent¹ s'est établi à 809 M\$.

Rentabilité	Résultats trimestriels		Cumul annuel	
	T3 19	T3 18	2019	2018
Bénéfice net déclaré (en millions de dollars)	681	567	1 899	1 942
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de dollars)	809	730	2 265	2 229
Bénéfice par action déclaré ² (en dollars)	1,15	0,93	3,19	3,18
Bénéfice par action sous-jacent ^{1, 2} (en dollars)	1,37	1,20	3,81	3,66
Rendement des capitaux propres déclaré ¹	13,0 %	10,8 %	11,8 %	12,5 %
Rendement des capitaux propres sous-jacent ¹	15,5 %	14,0 %	14,1 %	14,3 %
Croissance				
Souscriptions d'assurance ¹ (en millions de dollars)	685	577	2 122	1 875
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine ¹ (en milliards de dollars)	41,2	29,8	114,1	100,5
Valeur des affaires nouvelles ¹ (en millions de dollars)	252	244	869	844
Actif géré ¹ (en milliards de dollars)	1 062,9	983,5	1 062,9	983,5
Solidité financière				
Ratios du TSAV ³ (à la clôture de la période)				
Financière Sun Life inc.	146 %	145 %		
Sun Life du Canada ⁴	133 %	130 %		
Ratio de levier financier ¹ (à la clôture de la période)	22,8 %	21,9 %		

1) Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et de notre rapport de gestion intermédiaire pour le trimestre clos le 30 septembre 2019 (le « rapport de gestion du T3 2019 »).

2) Tous les montants présentés au titre du bénéfice par action tiennent compte de la dilution, sauf indication contraire.

3) Pour plus de renseignements sur le Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »), se reporter à la rubrique E, « Solidité financière », du rapport de gestion du T3 2019.

4) La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life du Canada ») est la principale filiale d'assurance-vie en exploitation de la FSL inc.

« Nous avons enregistré un autre trimestre de croissance, avec un bénéfice net sous-jacent de 809 M\$ et un rendement des capitaux propres sous-jacent de 15,5 %, et nous avons accru notre dividende versé sur les actions ordinaires de 5 % pour le faire passer à 0,55 \$ », a déclaré Dean Connor, président et chef de la direction de la Financière Sun Life.

« Nous sommes heureux de la croissance des souscriptions d'assurance, menée par l'Asie, qui représente notre pilier affichant la croissance la plus rapide. Nous nous réjouissons aussi de la croissance des souscriptions enregistrées par Gestion d'actifs, qui répond aux besoins de nos Clients en leur permettant d'avoir accès à des gestionnaires de fonds actifs offrant un solide rendement à long terme et à des solutions de placement dans des catégories d'actifs non traditionnelles. Les souscriptions d'assurance en Asie ont augmenté 47 % par rapport à l'exercice précédent, le marché de Hong Kong ayant été particulièrement solide et la Division International ayant enregistré une hausse des souscriptions de la clientèle fortunée. Au sein de Gestion d'actifs, nous avons enregistré des rentrées nettes de 3,2 G\$ en raison des résultats obtenus par la MFS et par Gestion SLC. Les souscriptions brutes se sont chiffrées à 34,4 G\$, soit une hausse de 41 % par rapport à l'exercice précédent. »

Points saillants financiers et opérationnels – Comparaison trimestrielle (entre le T3 2019 et le T3 2018)

Notre stratégie repose sur quatre piliers de croissance clés, pour lesquels nous voulons être un chef de file dans les marchés où nous exerçons nos activités. Les progrès réalisés à l'égard de ces quatre piliers sont abordés ci-après.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée)			Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) ¹⁾			Souscriptions d'assurance ¹⁾			Souscriptions de produits de gestion de patrimoine ¹⁾		
	T3 19	T3 18	Variation	T3 19	T3 18	Variation	T3 19	T3 18	Variation	T3 19	T3 18	Variation
Canada ³⁾	223	335	(33) %	268	251	7 %	204	203	— %	4 136	3 539	17 %
États-Unis ³⁾	(186)	(267)	30 %	135	139	(3) %	184	172	7 %	—	—	—
Gestion d'actifs ³⁾	221	241	(8) %	251	251	—	—	—	—	34 442	24 365	41 %
Asie ³⁾	170	164	4 %	138	110	25 %	297	202	47 %	2 573	1 928	33 %
Organisation internationale ³⁾	253	94	n.s. ²⁾	17	(21)	n.s. ²⁾	—	—	—	—	—	—
Total	681	567	20 %	809	730	11 %	685	577	19 %	41 151	29 832	38 %

1) Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et de notre rapport de gestion du T3 2019.

2) Non significatif.

3) Avant le deuxième trimestre de 2019, ces secteurs d'activités étaient désignés par les appellations Financière Sun Life Canada, Financière Sun Life États-Unis, Gestion d'actifs Financière Sun Life, Financière Sun Life Asie et Organisation internationale, respectivement, dans nos rapports de gestion intermédiaires et annuels.

Notre bénéfice net déclaré s'est établi à 681 M\$ au troisième trimestre de 2019, en hausse de 114 M\$, ou 20 %, comparativement à la période correspondante de 2018, en raison de l'amélioration de l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction¹⁾, partiellement contrebalancée par l'incidence défavorable des marchés, principalement attribuable aux taux d'intérêt, et par la hausse des coûts d'acquisition liés à notre acquisition d'une participation majoritaire dans BentallGreenOak (l'« acquisition de BGO »). Les modifications des hypothèses et mesures de la direction du troisième trimestre de 2019 ont eu une incidence neutre sur la Compagnie, et elles comprenaient l'incidence favorable de 236 M\$ de l'Organisation internationale, principalement à l'égard du Royaume-Uni, et l'incidence favorable de 47 M\$ de l'Asie, entièrement contrebalancées par l'incidence de 287 M\$ des États-Unis. Les ajustements du taux de réinvestissement ultime de 93 M\$ inclus aux modifications des hypothèses et mesures de la direction, principalement au Canada, ont été contrebalancés par d'autres hypothèses liées aux placements.

1) Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et de notre rapport de gestion du T3 2019.

Le bénéfice net sous-jacent du troisième trimestre de 2019 s'est établi à 809 M\$, en hausse de 79 M\$, ou 11 %, par rapport à la période correspondante de 2018, reflétant l'incidence favorable de la résolution de litiges d'ordre fiscal d'exercices précédents, notamment des mises à jour de la répartition des intérêts et de l'impôt sur les produits tirés des placements entre le compte des titulaires de contrats avec participation et le compte des actionnaires (les « litiges d'ordre fiscal d'exercices précédents »), qui s'est établie à 78 M\$, soit 58 M\$ pour l'Organisation internationale et 20 M\$ au Canada. Le bénéfice net sous-jacent reflétait également la croissance des affaires, les résultats favorables enregistrés au chapitre du crédit, le profit lié au remboursement anticipé d'un placement hypothécaire aux États-Unis et l'augmentation des profits tirés des actifs disponibles à la vente, contrebalancés par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité au Canada et aux États-Unis et par la baisse des profits tirés des activités de placement.

Notre rendement des capitaux propres déclaré¹⁾ s'est établi à 13,0 % pour le troisième trimestre de 2019. Le rendement des capitaux propres sous-jacent¹⁾ s'est établi à 15,5 %, comparativement à 14,0 % au troisième trimestre de 2018, reflétant l'augmentation du bénéfice net sous-jacent et la hausse des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires. L'incidence de l'acquisition de BGO sur les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires a été plus que contrebalancée par l'augmentation du bénéfice, déduction faite des dividendes et des rachats d'actions, et du cumul des autres éléments du résultat global. La FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive ont clôturé le trimestre avec une trésorerie et d'autres actifs liquides de 2,8 G\$, reflétant l'émission de 750 M\$ de titres de créance subordonnés, qui s'est également traduite par une augmentation de notre ratio de levier financier¹⁾, passé à 22,8 %.

Être un chef de file sur le marché canadien des solutions d'assurance et de gestion de patrimoine

Le bénéfice net déclaré au Canada s'est établi à 223 M\$ pour le troisième trimestre de 2019, en baisse de 112 M\$ par rapport à la période correspondante de 2018, reflétant principalement l'incidence défavorable des marchés et l'incidence moins favorable des hypothèses et mesures de la direction. Le bénéfice net sous-jacent du troisième trimestre de 2019 s'est établi à 268 M\$, en hausse de 17 M\$, ou 7 %, par rapport à la période correspondante de 2018, reflétant des litiges d'ordre fiscal d'exercices précédents de 20 M\$. Le bénéfice net sous-jacent reflétait également la croissance des affaires, l'augmentation des profits tirés des actifs disponibles à la vente et les résultats favorables enregistrés au chapitre des charges, contrebalancés par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité et la diminution des profits tirés des affaires nouvelles.

Les souscriptions d'assurance enregistrées au Canada se sont chiffrées à 204 M\$ au troisième trimestre de 2019, soit un niveau stable par rapport à la période correspondante de 2018. Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine enregistrées au Canada se sont chiffrées à 4,1 G\$ pour le troisième trimestre de 2019, en hausse de 597 M\$, ou 17 %, par rapport à la période correspondante de 2018, en raison de la hausse des souscriptions enregistrées par les Régimes collectifs de retraite (les « RCR »).

Nous continuons à façonner le marché canadien grâce à des solutions numériques en santé qui apportent une aide concrète. Par exemple, nous avons élargi notre gamme d'innovations disponibles en matière de soins de santé afin d'y inclure la pharmacogénomique. Cette discipline aide les médecins praticiens à trouver les bons médicaments et les bonnes posologies pour leurs patients selon leur état de santé et leur bagage génétique, venant ainsi améliorer les résultats obtenus pour nos Clients. Nous avons intégré cette solution à notre processus de gestion des dossiers d'invalidité afin d'aider nos Clients à retourner au travail et à adopter un mode de vie plus sain.

1) Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et de notre rapport de gestion du T3 2019.

Être un chef de file dans le secteur des garanties collectives aux États-Unis

La perte nette déclarée aux États-Unis s'est établie à 186 M\$ au troisième trimestre de 2019, en hausse de 81 M\$ par rapport à la période correspondante de 2018, reflétant l'incidence moins défavorable des hypothèses et mesures de la direction, principalement à l'égard de la Gestion des affaires en vigueur, partiellement contrebalancée par l'incidence défavorable des marchés. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 135 M\$ pour le troisième trimestre de 2019, soit un niveau stable par rapport à la période correspondante de 2018, reflétant les résultats favorables enregistrés au chapitre des charges, le profit lié au remboursement anticipé d'un placement hypothécaire aux États-Unis et la croissance des affaires, partiellement contrebalancés par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité pour le secteur de l'assurance-maladie en excédent de pertes par rapport à un solide troisième trimestre en 2018, et par la diminution des profits tirés des activités de placement et des profits tirés des actifs disponibles à la vente. La marge après impôt des Garanties collectives¹⁾ des États-Unis s'est établie à 7,2 % au troisième trimestre de 2019, comparativement à 6,4 % au troisième trimestre de 2018.

Les souscriptions enregistrées par les Garanties collectives aux États-Unis se sont chiffrées à 184 M\$ au troisième trimestre de 2019, en hausse de 12 M\$, ou 7 %, par rapport à la période correspondante de 2018, principalement en raison de l'augmentation des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes.

Nous sommes ravis des résultats préliminaires de notre plateforme novatrice d'administration des avantages sociaux Sun Life et Maxwell Health, qui vient simplifier et améliorer l'expérience d'adhésion pour les participants de régimes. À ce jour, les employeurs sur cette plateforme choisissent presque trois fois plus de produits Sun Life que nos Clients d'assurance collective typiques, permettant ainsi de réduire les écarts de couverture de nos participants. Au cours du trimestre, nous avons également lancé des produits permettant aux employeurs de fournir des programmes de congés familiaux et médicaux payés entièrement assurés ou encore autoassurés. La Sun Life a été un chef de file dans ce secteur en croissance aux États-Unis, et nous continuons de travailler avec divers États afin d'établir une assise législative en matière de congés payés, et avons récemment lancé un programme amélioré pour nos propres employés.

Être un chef de file dans la gestion d'actifs à l'échelle mondiale

Le bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs s'est établi à 221 M\$ au troisième trimestre de 2019, en baisse de 20 M\$, ou 8 %, par rapport à la période correspondante de 2018, reflétant la hausse des coûts d'acquisition liés à l'acquisition de BGO pour Gestion SLC. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 251 M\$ pour le troisième trimestre de 2019, soit un niveau stable par rapport à la période correspondante de 2018, reflétant la stabilité de l'actif net moyen de la MFS Investment Management (la « MFS »). Le ratio de la marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS¹⁾ s'est établi à 40 % au troisième trimestre de 2019, soit un niveau stable par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent.

Gestion d'actifs a clôturé le troisième trimestre avec un actif géré de 738,7 G\$, qui se composait d'un actif de 655,5 G\$ (495,2 G\$ US) provenant de la MFS et d'un actif de 83,2 G\$ provenant de Gestion SLC. La MFS et Gestion SLC ont déclaré des rentrées nettes de 1,7 G\$ (1,3 G\$ US) et de 1,5 G\$, respectivement, pour le trimestre. Plus particulièrement, les rentrées nettes liées aux produits individuels enregistrés par la MFS, qui ont été positives pour un troisième trimestre consécutif, ont eu un apport de 3,7 G\$ US pour le trimestre en raison de la hausse des souscriptions brutes de produits individuels de 17,5 G\$ US. Les solides souscriptions de produits individuels enregistrés aux États-Unis et ailleurs, tant pour les titres de capitaux propres que pour les titres à revenu fixe, démontrent comment les succès et la présence de la marque de la MFS ont une influence sur les investisseurs particuliers recherchant des gestionnaires de fonds actifs offrant un solide rendement à long terme.

Au troisième trimestre de 2019, 92 %, 93 % et 94 % de l'actif s'inscrivant dans les fonds de la MFS offerts aux particuliers aux États-Unis se classaient dans la moitié supérieure de leurs catégories Lipper pour ce qui est du rendement sur dix, cinq et trois ans, respectivement.

1) Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et de notre rapport de gestion du T3 2019.

Au début du trimestre, nous avons conclu l'acquisition de BGO, qui provenait d'une fusion du groupe de sociétés Bentall Kennedy et de GreenOak Real Estate, une société de placements immobiliers d'envergure mondiale. Cette acquisition nous permet d'accroître notre présence dans le secteur des placements immobiliers à l'échelle mondiale, tout en ajoutant une ampleur organisationnelle ainsi qu'une gamme complète de solutions, notamment des stratégies liées aux titres de capitaux propres et aux titres de créance immobiliers. En raison de l'acquisition, le total des capitaux propres a été réduit de 856 M\$, principalement en raison de l'établissement de passifs financiers liés à l'augmentation prévue de notre participation future dans BentallGreenOak (« BGO »).

Être un chef de file en Asie grâce à l'excellence de la distribution dans les marchés en forte expansion

Le bénéfice net déclaré en Asie s'est établi à 170 M\$ au troisième trimestre de 2019, en hausse de 6 M\$, ou 4 %, par rapport à la période correspondante de 2018, en raison de la variation du bénéfice net sous-jacent, partiellement contrebalancée par l'incidence moins favorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction. Le bénéfice net sous-jacent au troisième trimestre de 2019 s'est établi à 138 M\$, en hausse de 28 M\$, ou 25 %, par rapport à la période correspondante de 2018, en raison de la hausse des profits tirés des actifs disponibles à la vente, des résultats favorables enregistrés au chapitre du crédit et de la croissance des affaires.

Les souscriptions d'assurance en Asie se sont chiffrées à 297 M\$ pour le troisième trimestre de 2019, en hausse de 95 M\$, ou 47 %, par rapport à la période correspondante de 2018, en raison de la forte croissance enregistrée dans la plupart des marchés de l'assurance locaux ainsi qu'à la Division International. Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine enregistrées en Asie se sont chiffrées à 2,6 G\$ au troisième trimestre de 2019, en hausse de 645 M\$, ou 33 %, par rapport à la période correspondante de 2018, principalement en raison de la hausse des souscriptions enregistrées sur les marchés monétaires aux Philippines et de la croissance enregistrée par notre secteur des régimes de retraite à Hong Kong, partiellement contrebalancées par la baisse des souscriptions de titres de fonds communs de placement enregistrées en Inde en raison de l'humeur maussade et de la volatilité du marché.

En Asie, nous continuons de cultiver avec succès nos occasions de distribution. Nous avons enregistré une croissance de 35 % des souscriptions réalisées dans notre réseau d'agences exclusives par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison des fortes activités de recrutement aux Philippines et en Chine et de l'amélioration de notre gamme de produits à Hong Kong. Nous avons plus que doublé les ventes auprès des clients fortunés en raison de notre offre de produit concurrentielle et de notre modèle de service à la clientèle efficace au sein de notre réseau de courtiers. Sur le plan des technologies numériques, nous avons franchi une autre étape importante avec le lancement de SunAccess en Malaisie, achevant ainsi le déploiement d'applications mobiles pour nos Clients dans l'ensemble de nos sept marchés locaux.

Conférence téléphonique portant sur les résultats

Les résultats financiers de la Compagnie pour le troisième trimestre de 2019 seront présentés lors de la conférence téléphonique qui aura lieu le jeudi 7 novembre 2019, à 10 h, heure de l'Est. Pour écouter la webémission de la conférence en direct, visualiser les diapositives de la présentation et obtenir de l'information connexe, veuillez accéder à l'adresse www.sunlife.com et cliquer sur le lien vers les résultats trimestriels de la rubrique « Investisseurs – Résultats et rapports financiers » dix minutes avant le début de la conférence. Nous encourageons les gens qui participent à la conférence en mode écoute seulement à se connecter à la webémission. La webémission et la présentation seront par la suite archivées sur le site Web de la Compagnie et accessibles à l'adresse www.sunlife.com jusqu'à la clôture du troisième trimestre de 2021. Pour écouter la conférence par téléphone, composez le 647-427-2311 (appels internationaux) ou le 1-866-521-4909 (numéro sans frais pour l'Amérique du Nord). Il sera possible de réécouter la conférence téléphonique à compter du jeudi 7 novembre 2019 à 14 h, heure de l'Est, jusqu'à 23 h 59, heure de l'Est, le jeudi 21 novembre 2019, en composant le 416-621-4642 ou le 1-800-585-8367 (numéro sans frais pour l'Amérique du Nord) et en utilisant le code de conférence 1899156.

Renseignements pour les médias :

Mylène Bélanger
Conseillère principale, relations publiques et relations médias
Téléphone : 514-904-9739
mylene.belanger@sunlife.com

Renseignements pour les investisseurs :

Leigh Chalmers
Vice-présidente principale, chef des relations avec les investisseurs et de la gestion du capital
Téléphone : 647-256-8201
relations.investisseurs@sunlife.com

Mesures financières non conformes aux normes IFRS

Nous présentons certaines informations financières en ayant recours à des mesures financières non conformes aux normes IFRS, étant donné que nous estimons que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre notre rendement et à comparer nos résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Les 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. Les 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 financiers supplémentaires concernant ces mesures financières non conformes aux normes IFRS, ainsi qu'un rapprochement avec les mesures selon les normes IFRS les plus proches, sont disponibles dans le rapport de gestion du T3 2019, à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », dans notre rapport de gestion annuel et dans les dossiers de renseignements financiers supplémentaires disponibles à la section « Investisseurs – Résultats et rapports financiers » à l'adresse www.sunlife.com.

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

Le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) et les mesures financières fondées sur celui-ci (celle-ci), y compris le bénéfice par action sous-jacent (la perte par action sous-jacente) et le rendement des capitaux propres sous-jacent, sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) exclut du bénéfice net déclaré (de la perte nette déclarée) l'incidence des éléments suivants, qui viennent créer de la volatilité dans nos résultats en vertu des normes IFRS et qui, lorsqu'ils sont exclus, aident à expliquer nos résultats d'une période à l'autre :

- a) l'incidence des marchés qui diffère de nos hypothèses les plus probables, qui comprend : i) l'incidence des rendements des marchés des actions, déduction faite des couvertures, pour lesquels nos hypothèses les plus probables sont d'environ 2 % par trimestre; l'incidence comprend également celle du risque de corrélation inhérent à notre programme de couverture, qui correspond à l'écart entre le rendement des fonds sous-jacents de produits offrant des garanties et le rendement des actifs dérivés servant à couvrir ces garanties; ii) l'incidence des variations des taux d'intérêt au cours de la période de présentation de l'information financière et des variations des taux d'intérêt sur la valeur des instruments dérivés utilisés dans le cadre de nos programmes de couverture, y compris les variations des écarts de taux et des écarts de swap, ainsi que des variations des taux de réinvestissement présumés des placements à revenu fixe utilisés dans la détermination des provisions techniques; et iii) l'incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement pour la période de présentation de l'information financière;
- b) les modifications des hypothèses et mesures de la direction, qui comprennent : i) l'incidence des révisions des méthodes et des hypothèses utilisées pour déterminer nos passifs relatifs aux contrats d'assurance et aux contrats de placement; et ii) l'incidence des mesures prises par la direction au cours de la période considérée, désignées par le terme « mesures de la direction », sur les contrats d'assurance et les contrats de placement, qui inclut, par exemple, les changements de prix applicables aux contrats en vigueur, les nouvelles ententes ou les ententes révisées de réassurance relatives à des affaires en vigueur, et les changements significatifs apportés aux politiques de placement concernant les actifs soutenant nos passifs;
- c) d'autres ajustements :
 - i) certaines couvertures du Canada ne remplissant pas les conditions requises pour la comptabilité de couverture – cet ajustement améliore la comparabilité de notre bénéfice net d'une période à l'autre étant donné qu'il réduit la volatilité dans la mesure où celle-ci sera contrebalancée sur la durée des couvertures;
 - ii) les ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS réglés à même les actions de la MFS, comptabilisés à titre de passifs et évalués à la juste valeur pour chaque période de présentation de l'information financière jusqu'à ce qu'ils soient acquis, exercés et rachetés – ces ajustements améliorent la comparabilité des résultats de la MFS avec ceux des gestionnaires d'actifs inscrits en Bourse aux États-Unis;
 - iii) les coûts liés aux acquisitions, intégrations et restructurations (incluant les incidences liées à l'acquisition et à l'intégration des entités acquises);
 - iv) d'autres éléments de nature inhabituelle ou exceptionnelle.

Tous les facteurs dont il est question dans le présent document et qui ont une incidence sur notre bénéfice net sous-jacent s'appliquent également au bénéfice net déclaré.

Dans le présent document, tous les montants présentés au titre du bénéfice par action tiennent compte de la dilution, sauf indication contraire. Comme il est indiqué ci-dessous, le bénéfice par action sous-jacent exclut l'incidence dilutive des instruments convertibles.

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

Rapprochements de certaines mesures du bénéfice net

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumul annuel	
	T3 19	T2 19	T3 18	2019	2018
Bénéfice net déclaré	681	595	567	1 899	1 942
Incidence des marchés des actions	9	20	5	87	(31)
Incidence des taux d'intérêt ¹⁾	(90)	(114)	14	(337)	(50)
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement	(8)	(3)	6	(5)	46
Incidence des marchés	(89)	(97)	25	(255)	(35)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	—	(20)	(166)	(31)	(168)
Certaines couvertures du Canada ne remplissant pas les conditions requises pour la comptabilité de couverture	(5)	(5)	(1)	(9)	6
Ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS	(8)	(11)	(10)	(27)	(33)
Acquisitions, intégrations et restructurations	(26)	(11)	(11)	(44)	(57)
Total des autres ajustements	(39)	(27)	(22)	(80)	(84)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	809	739	730	2 265	2 229
Bénéfice par action déclaré (dilué) (en dollars)	1,15	1,00	0,93	3,19	3,18
Incidence des marchés (en dollars)	(0,16)	(0,16)	0,04	(0,42)	(0,06)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (en dollars)	—	(0,03)	(0,27)	(0,05)	(0,28)
Certaines couvertures du Canada ne remplissant pas les conditions requises pour la comptabilité de couverture (en dollars)	(0,01)	(0,01)	—	(0,02)	0,01
Ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS (en dollars)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,05)	(0,05)
Acquisitions, intégrations et restructurations (en dollars)	(0,04)	(0,02)	(0,02)	(0,07)	(0,10)
Incidence des titres convertibles sur le bénéfice dilué par action (en dollars)	—	—	—	(0,01)	—
Bénéfice par action sous-jacent (dilué) (en dollars)	1,37	1,24	1,20	3,81	3,66

1) Notre exposition aux taux d'intérêt varie en fonction du type de produit, de la branche d'activité et de l'emplacement géographique. Étant donné la nature à long terme de nos activités, notre sensibilité aux taux d'intérêt à long terme est plus élevée.

2. Mesures additionnelles non conformes aux normes IFRS

La direction a également recours aux mesures financières non conformes aux normes IFRS suivantes, présentées au sein du présent communiqué :

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 trimestriels est annualisé.

Ratio de levier financier. Ce ratio de la dette totale sur le total du capital représente le ratio de la dette et des actions privilégiées sur le total du capital, 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.

Souscriptions. Au Canada, les souscriptions d'assurance comprennent les souscriptions d'assurance individuelle et de garanties collectives; les souscriptions de produits de gestion de patrimoine comprennent les souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine et les souscriptions enregistrées par les RCR. Aux États-Unis, les souscriptions d'assurance comprennent les souscriptions des Garanties collectives. En Asie, les souscriptions d'assurance comprennent les souscriptions d'assurance individuelle et collective réalisées par nos filiales, ainsi que par nos coentreprises et entreprises associées, en fonction de notre pourcentage de participation, aux Philippines, à Hong Kong, en Indonésie, en Inde, en Chine, en Malaisie et au Vietnam, ainsi que les souscriptions enregistrées par notre Division International; les souscriptions de produits de gestion de patrimoine comprennent les souscriptions de produits de gestion de patrimoine à Hong Kong, les souscriptions de titres de fonds communs de placement aux Philippines, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine enregistrées 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 Gestion d'actifs comprennent les souscriptions (rentrées) brutes provenant des particuliers et des Clients institutionnels; les engagements non provisionnés ne sont pas compris dans les souscriptions. Les souscriptions sont également exprimées à un taux de change constant, ce qui constitue une mesure permettant des comparaisons plus efficaces entre différentes périodes, en excluant l'incidence des variations des taux de change découlant de la conversion des monnaies fonctionnelles en dollars canadiens. Il n'y a aucune mesure conforme aux normes IFRS qui soit directement comparable.

Valeur des affaires nouvelles. La valeur des affaires nouvelles représente la valeur actualisée de nos meilleures estimations des bénéfices distribuables futurs, déduction faite du coût du capital, des contrats relatifs aux affaires nouvelles conclus au cours d'une période donnée, à l'exception des affaires nouvelles réalisées par notre pilier Gestion d'actifs. Les hypothèses utilisées aux fins de ces calculs sont généralement conformes à celles utilisées lors de l'évaluation de nos passifs relatifs aux contrats d'assurance, hormis le fait que les taux d'actualisation utilisés se rapprochent des attentes théoriques en matière de rendement que pourrait avoir un investisseur en capitaux propres. Le capital requis est fondé sur la valeur la plus élevée entre le ratio d'exploitation cible du TSAV de la Sun Life du Canada et le ratio d'exploitation cible en matière de capital local (propre à un pays). La valeur des affaires nouvelles est une mesure utile pour évaluer la valeur actualisée générée par les contrats relatifs aux affaires nouvelles, et il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable.

Ratio de la marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS. Ce ratio sert à évaluer la rentabilité de la MFS, et il exclut l'incidence des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS, les produits tirés des placements et certaines commissions versées qui sont de nature compensatoire. Ces commissions sont exclues afin de neutraliser leur incidence sur le ratio de la marge d'exploitation avant impôt, et elles n'ont aucune incidence sur la rentabilité de la MFS. Il n'y a aucune mesure conforme aux normes IFRS qui soit directement comparable.

Marge après impôt des Garanties collectives des États-Unis. Ce ratio nous aide à expliquer nos résultats d'une période à l'autre, et il constitue une mesure de la rentabilité qui présente le bénéfice net sous-jacent lié aux affaires d'assurance collective et d'assurance-maladie en excédent de pertes des États-Unis en tant que pourcentage des primes nettes enregistrées. 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'y a aucune mesure conforme aux normes IFRS qui soit directement comparable.

Énoncés prospectifs

À l'occasion, la Compagnie présente, verbalement ou par écrit, des énoncés prospectifs au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris les règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent i) les énoncés se rapportant à nos stratégies; ii) les énoncés se rapportant à nos initiatives de croissance et autres objectifs d'affaires; iii) les énoncés de nature prévisionnelle ou dont la réalisation est tributaire, ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; et iv) les énoncés qui renferment des mots ou expressions tels que « atteindre », « viser », « ambition », « prévoir », « aspirer à », « hypothèse », « croire », « pourrait », « estimer », « s'attendre à », « but », « avoir l'intention de », « peut », « objectif », « initiatives », « perspectives », « planifier », « projeter », « chercher à », « devrait », « stratégie », « s'efforcer de », « cibler », « fera », ou d'autres expressions semblables. Entrent dans les énoncés prospectifs les possibilités et hypothèses présentées relativement à nos résultats d'exploitation futurs. Ces énoncés font état de nos attentes, estimations et prévisions actuelles en ce qui concerne les événements futurs, et non de faits passés. Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie des résultats futurs et comportent des risques et des incertitudes dont la portée est difficile à prévoir. Les résultats et la valeur pour l'actionnaire futurs pourraient différer sensiblement de ceux qui sont présentés dans les énoncés prospectifs en raison, notamment, des facteurs traités aux rubriques C, « Rentabilité – 5 – Impôt sur le résultat »; E, « Solidité financière »; et H, « Gestion du risque », du rapport de gestion du T3 2019 et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 2018 de la FSL inc. et des facteurs décrits dans d'autres documents déposés par la FSL inc. auprès des autorités canadiennes et américaines de réglementation des valeurs mobilières, que l'on peut consulter au www.sedar.com et au www.sec.gov, respectivement.

Les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que nos hypothèses et estimations, ainsi que nos attentes et nos prévisions, soient inexactes et que les résultats ou événements réels diffèrent de façon significative de ceux exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs présentés dans le présent document sont indiqués ci-après. La réalisation de nos énoncés prospectifs dépend essentiellement du rendement de notre entreprise, qui est assujéti à de nombreux risques. Les facteurs susceptibles d'entraîner un écart significatif entre les résultats réels et les résultats escomptés comprennent notamment : les **risques de crédit** – les risques liés aux émetteurs des titres de notre portefeuille de placements, aux débiteurs, aux titres structurés, aux réassureurs, aux contreparties, à d'autres institutions financières et à d'autres entités; les **risques de marché** – les risques liés au rendement des marchés des actions; à la fluctuation ou à la volatilité des taux d'intérêt, des écarts de taux et des écarts de swap; aux placements immobiliers; et aux fluctuations des taux de change; les **risques d'assurance** – les risques liés au comportement des titulaires de contrat, aux résultats enregistrés au chapitre de la mortalité, aux résultats enregistrés au chapitre de la morbidité et à la longévité; à la conception des produits et à la fixation des prix; à l'incidence de dépenses futures plus élevées que prévu; et à la disponibilité, au coût et à l'efficacité de la réassurance; les **risques d'entreprise et risques stratégiques** – les risques liés aux conjonctures économique et politique mondiales; à l'élaboration et à la mise en œuvre de stratégies d'entreprise; aux changements se produisant dans les canaux de distribution ou le comportement des Clients, y compris les risques liés aux pratiques commerciales des intermédiaires et des agents; à l'incidence de la concurrence; au rendement de nos placements et des portefeuilles de placements qui sont gérés pour les Clients, tels que les fonds distincts et les fonds communs de placement; à l'évolution des environnements juridique et réglementaire, y compris les exigences en matière de capital et les lois fiscales; à l'environnement, ainsi qu'aux lois et aux règlements en matière environnementale; aux questions d'ordre fiscal, y compris les estimations faites et le jugement exercé dans le calcul des impôts; à nos activités internationales, y compris nos contreparties; aux conditions de marché ayant une incidence sur notre situation sur le plan du capital ou sur notre capacité à mobiliser des capitaux; à la révision à la baisse des notations de solidité financière ou de crédit; et à l'incidence des fusions, des acquisitions et des cessions; les **risques opérationnels** – les risques liés aux atteintes à la sécurité informatique et à la protection des renseignements personnels et aux défaillances à ces égards, y compris les cyberattaques; à notre capacité d'attirer et de fidéliser des employés; à l'observation des exigences réglementaires et prévues par la loi et aux pratiques commerciales, y compris l'incidence des demandes de renseignements et des enquêtes liées à la réglementation; à la réalisation des fusions, des acquisitions, des investissements stratégiques et des cessions, et aux activités d'intégration qui s'y rattachent; à notre infrastructure de technologies de l'information; aux défaillances des systèmes informatiques et des technologies fonctionnant sur Internet; à la dépendance à l'égard de relations avec des tiers, y compris les contrats d'impartition; à la poursuite des affaires; aux erreurs de modélisation; à la gestion de l'information; et les **risques de liquidité** – la possibilité que nous soyons dans l'incapacité de financer la totalité de nos engagements en matière de flux de trésorerie à mesure qu'ils arrivent à échéance.

La Compagnie ne s'engage nullement à mettre à jour ni à réviser ses énoncés prospectifs pour tenir compte d'événements ou de circonstances postérieurs à la date du présent document ou par suite d'événements imprévus, à moins que la loi ne l'exige.

À propos de la Sun Life

La FSL inc. est une organisation de services financiers de premier plan à l'échelle internationale qui offre aux particuliers et aux entreprises des solutions dans les domaines de l'assurance et de la gestion d'actifs et de patrimoine. Elle exerce ses activités dans divers marchés du monde, soit au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Irlande, à Hong Kong, aux Philippines, au Japon, en Indonésie, en Inde, en Chine, en Australie, à Singapour, au Vietnam, en Malaisie et aux Bermudes. Au 30 septembre 2019, l'actif total géré de la Sun Life s'élevait à 1 063 G\$. Pour plus de renseignements, veuillez visiter le site www.sunlife.com.

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