

La Sun Life annonce ses résultats du troisième trimestre de l'exercice 2024

Les termes « la Compagnie », « Sun Life », « nous », « notre » et « nos » font référence à la Financière Sun Life inc. (la « FSL inc. ») et à ses filiales, ainsi que, s'il y a lieu, à ses coentreprises et entreprises associées, collectivement. Nous gérons nos activités et présentons nos résultats financiers en fonction de cinq secteurs d'activité : Canada, États-Unis, Gestion d'actifs, Asie et Organisation internationale. L'information contenue dans le présent document est fondée sur les résultats financiers intermédiaires non audités de la FSL inc. pour la période close le 30 septembre 2024, 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 2024, préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »). Nous présentons certaines informations financières en ayant recours à des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document. Des renseignements supplémentaires sur la FSL inc. sont disponibles à l'adresse www.sunlife.com sous la rubrique « Investisseurs – Résultats et rapports financiers », sur le site de SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.ca, et sur le site de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, à l'adresse www.sec.gov. Le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) s'entend du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires déterminé conformément aux normes IFRS. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens. Les montants indiqués dans le présent document peuvent avoir été arrondis. Certains résultats de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la marge sur services contractuels (la « MSC ») ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont les activités sont gérées.

TORONTO (ONTARIO) – (le 4 novembre 2024) – La Financière Sun Life inc. (TSX : SLF) (NYSE : SLF) a annoncé ses résultats pour le troisième trimestre clos le 30 septembre 2024.

- Le bénéfice net sous-jacent¹⁾ s'est établi à 1 016 M\$, en hausse de 86 M\$, ou 9 %, comparativement au troisième trimestre de 2023; le rendement des capitaux propres sous-jacent¹⁾ s'est établi à 17,9 %.
 - **Bénéfice net sous-jacent – Gestion de patrimoine et d'actifs**¹⁾ : 474 M\$, en hausse de 17 M\$ ou 4 %.
 - **Bénéfice net sous-jacent – Santé et protection collective**¹⁾ : 345 M\$, en hausse de 60 M\$ ou 21 %.
 - **Bénéfice net sous-jacent – Protection individuelle**¹⁾ : 306 M\$, en hausse de 9 M\$ ou 3 %.
 - **Charges de l'Organisation internationale et autres**¹⁾ : perte nette de (109) M\$, soit un niveau stable par rapport à l'exercice précédent.
- Le bénéfice net déclaré s'est établi à 1 348 M\$, en hausse de 477 M\$, ou 55 %, comparativement au troisième trimestre de 2023; le rendement des capitaux propres déclaré¹⁾ s'est établi à 23,8 %.
- L'actif géré¹⁾ s'est chiffré à 1 515 G\$, en hausse de 175 G\$, ou 13 %, comparativement au troisième trimestre de 2023.
- Le dividende par action ordinaire a augmenté, passant de 0,81 \$ à 0,84 \$ par action.

« La Sun Life a connu un excellent trimestre, son bénéfice net sous-jacent et son bénéfice net déclaré s'étant tous deux chiffrés à plus de 1 G\$, témoignant de la solidité et de la diversité de nos activités », a déclaré Kevin Strain, président et chef de la direction de la Sun Life. « Ces résultats reflètent notre position de chef de file dans les secteurs de la gestion d'actifs et de l'assurance, grâce à la croissance solide de nos activités d'assurance et à un rendement des capitaux propres de près de 18 %. Nos résultats montrent notre détermination à concrétiser notre raison d'être qui consiste à aider nos Clients à atteindre une sécurité financière durable et un mode de vie sain. »

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et du rapport de gestion du troisième trimestre de 2024.

Points saillants financiers et opérationnels

Rentabilité	Résultats trimestriels		Cumuls annuels	
	T3 24	T3 23	2024	2023
Bénéfice net sous-jacent (en millions de dollars) ¹⁾	1 016	930	2 891	2 745
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires (en millions de dollars)	1 348	871	2 812	2 337
Bénéfice par action sous-jacent (en dollars) ^{1), 2)}	1,76	1,59	4,98	4,68
Bénéfice par action déclaré (en dollars) ²⁾	2,33	1,48	4,83	3,97
Rendement des capitaux propres sous-jacent ¹⁾	17,9 %	17,7 %	17,2 %	17,6 %
Rendement des capitaux propres déclaré ¹⁾	23,8 %	16,6 %	16,8 %	14,9 %
Croissance	T3 24	T3 23	2024	2023
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs (en millions de dollars) ¹⁾	41 915	39 324	135 075	128 070
Souscriptions – santé et protection collective (en millions de dollars) ^{1), 3)}	445	374	1 467	1 483
Souscriptions – protection individuelle (en millions de dollars) ¹⁾	730	669	2 240	1 784
Actif géré (en milliards de dollars) ¹⁾	1 515	1 340	1 515	1 340
Marge sur services contractuels (MSC) liée aux affaires nouvelles (en millions de dollars) ¹⁾	383	370	1 167	872
Solidité financière	T3 24	T3 23		
Ratios du TSAV (à la clôture de la période) ⁴⁾				
Financière Sun Life inc.	152 %	147 %		
Sun Life du Canada ⁵⁾	147 %	138 %		
Ratio de levier financier (à la clôture de la période) ^{1), 6)}	20,4 %	21,8 %		

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et du rapport de gestion du troisième trimestre de 2024.

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

³⁾ Les montants de la période précédente liés aux souscriptions de garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

⁴⁾ 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*.

⁵⁾ 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.

⁶⁾ Le calcul du ratio de levier financier inclut le solde de la MSC (déduction faite de l'impôt) dans le dénominateur. La MSC (déduction faite de l'impôt) se chiffrait à 9,9 G\$ au 30 septembre 2024 (30 septembre 2023 – 9,3 G\$).

Points saillants financiers et opérationnels – Comparaison trimestrielle (entre le T3 2024 et le T3 2023)

(en millions de dollars)

T3 24

Bénéfice net sous-jacent par type d'activité ^(1,2)	Sun Life	Gestion d'actifs	Canada	États-Unis	Asie	Organisation internationale
Gestion de patrimoine et d'actifs	474	344	101	—	29	—
Santé et protection collective	345	—	172	173	—	—
Protection individuelle	306	—	102	46	158	—
Charges de l'Organisation internationale et autres	(109)	—	—	—	(17)	(92)
Bénéfice net sous-jacent⁽¹⁾	1 016	344	375	219	170	(92)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 348	644	382	339	32	(49)
Variation du bénéfice net sous-jacent (en % d'un exercice à l'autre)	9 %	4 %	11 %	18 %	2 %	n.s. ⁽³⁾
Variation du bénéfice net déclaré (en % d'un exercice à l'autre)	55 %	140 %	5 %	157 %	(85) %	n.s. ⁽³⁾
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs⁽¹⁾	41 915	36 259	3 755	—	1 901	—
Souscriptions – santé et protection collective⁽¹⁾	445	—	124	300	21	—
Souscriptions – protection individuelle⁽¹⁾	730	—	112	—	618	—
Variation des souscriptions de produits de gestion de patrimoine et des flux bruts de gestion d'actifs (en % d'un exercice à l'autre)	7 %	6 %	11 %	—	14 %	—
Variation des souscriptions – santé et protection collective (en % d'un exercice à l'autre)	19 %	—	4 %	26 %	31 %	—
Variation des souscriptions – protection individuelle (en % d'un exercice à l'autre)	9 %	—	(24) %	—	19 %	—

¹⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et du rapport de gestion du troisième trimestre de 2024.

²⁾ Pour plus de renseignements sur les types d'activité des secteurs d'activité de la Sun Life, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », du rapport de gestion du troisième trimestre de 2024.

³⁾ Non significatif.

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

- **Gestion de patrimoine et d'actifs⁽¹⁾** en hausse de 17 M\$: augmentation des produits tirés des honoraires à Gestion d'actifs, en Asie et au Canada, partiellement contrebalancée par des résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit au Canada.
- **Santé et protection collective^(1,2)** en hausse de 60 M\$: solide croissance des affaires aux Garanties collectives aux États-Unis, et au Canada, augmentation des produits tirés des honoraires au Canada et amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité pour l'assurance-vie collective aux États-Unis, partiellement contrebalancées par la baisse des résultats enregistrés au chapitre des garanties de frais dentaires aux États-Unis.
- **Protection individuelle^(1,2)** en hausse de 9 M\$: croissance des affaires en Asie et au Canada, partiellement contrebalancée par des résultats défavorables enregistrés au chapitre de la mortalité en Asie.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres⁽¹⁾** : niveau stable par rapport à l'exercice précédent.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 1 348 M\$, en hausse de 477 M\$, ou 55 %, comparativement à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- la baisse des passifs estimatifs liés aux acquisitions⁽³⁾ à Gestion SLC;
- l'augmentation du bénéfice net sous-jacent;
- l'incidence favorable des marchés des actions et l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers⁽⁴⁾, contrebalancées par l'incidence des taux d'intérêt.

Le rendement des capitaux propres sous-jacent s'est établi à 17,9 % et le rendement des capitaux propres déclaré s'est établi à 23,8 % (troisième trimestre de 2023 – 17,7 % et 16,6 %, respectivement). La FSL inc. a clôturé le trimestre avec un ratio du TSAV de 152 %.

¹⁾ Se reporter à la rubrique C, « Rentabilité » du rapport de gestion du troisième trimestre de 2024 pour plus de précisions sur des éléments importants attribuables aux éléments du bénéfice net déclaré et du bénéfice net sous-jacent et à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document pour un rapprochement entre le bénéfice net déclaré et le bénéfice net sous-jacent. Pour plus de renseignements sur les types d'activité dans les secteurs d'activité/organisations de la Sun Life, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », du rapport de gestion du troisième trimestre de 2024.

²⁾ Avec prise d'effet au premier trimestre de 2024, reflète des améliorations apportées à la méthode de répartition des charges du type d'activité Protection individuelle au type d'activité Santé et protection collective du secteur États-Unis.

³⁾ Reflète une diminution de 334 M\$ des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées aux acquisitions et des options d'achat visant les participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC (troisième trimestre de 2023 – hausse de 42 M\$). Pour plus de renseignements, se reporter à la note 5 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024.

⁴⁾ Les résultats liés aux placements immobiliers reflètent l'écart entre la valeur réelle des placements immobiliers et les rendements à long terme couvrant les passifs relatifs aux contrats d'assurance prévus par la direction (les « résultats liés aux placements immobiliers »).

Points saillants des secteurs d'activité

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

Le bénéfice net sous-jacent à Gestion d'actifs s'est chiffré à 344 M\$, en hausse de 14 M\$, ou 4 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- **MFS**¹⁾ en hausse de 20 M\$ (en hausse de 11 M\$ US) : hausse des produits tirés des honoraires provenant de la hausse de l'actif net moyen, partiellement contrebalancée par la hausse des charges. La marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS²⁾ s'est établie à 40,5 % au troisième trimestre de 2024, par rapport à 40,8 % à l'exercice précédent.
- **Gestion SLC** en baisse de 6 M\$: hausse du bénéfice tiré des honoraires, plus que contrebalancée par un taux d'imposition favorable³⁾ à l'exercice précédent et par la baisse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement. Le bénéfice tiré des honoraires²⁾ a augmenté de 6 % en raison de la hausse de l'actif géré, reflétant une mobilisation et un déploiement de capitaux solides sur l'ensemble de la plateforme, partiellement contrebalancée par l'augmentation des charges. La marge sur le bénéfice tiré des honoraires²⁾ s'est établie à 24,2 % au troisième trimestre de 2024, comparativement à 23,8 % à l'exercice précédent.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 644 M\$, en hausse de 376 M\$, ou 140 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison de la baisse des passifs estimatifs liés aux acquisitions⁴⁾ à Gestion SLC, partiellement contrebalancée par la variation de la juste valeur de la participation de la direction dans les actions de la MFS.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 5 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 11 M\$ du bénéfice net déclaré.

Gestion d'actifs a clôturé le troisième trimestre de 2024 avec un actif géré de 1 103 G\$²⁾, qui se composait d'un actif de 873 G\$ (645 G\$ US) provenant de la MFS et d'un actif de 230 G\$ provenant de Gestion SLC. Les sorties nettes totales de 17,4 G\$ de Gestion d'actifs au troisième trimestre de 2024 reflètent les sorties nettes de 19,1 G\$ (14,0 G\$ US) de la MFS, partiellement contrebalancées par les entrées nettes de 1,7 G\$ de Gestion SLC.

Gestion d'actifs a enregistré d'importants flux de placements en titres à revenu fixe, et la MFS a généré des entrées nettes de 1,1 G\$ US pour cette catégorie d'actifs durant le trimestre. En outre, Gestion SLC a généré une mobilisation de capitaux solide au cours du trimestre, en raison d'un important mandat stratégique couvrant plusieurs plateformes dans le cadre duquel on lui confie la gestion d'environ 3,7 G\$ de placements en titres à revenu fixe.

Le 22 août 2024, nous avons fait l'acquisition de la participation restante de 20 % dans InfraRed Capital Partners (« InfraRed »). Depuis notre acquisition initiale d'une participation majoritaire dans InfraRed le 1^{er} juillet 2020, InfraRed a élargi la gamme de solutions de placement alternatif de Gestion SLC. De plus, InfraRed a profité de l'accès aux investisseurs nord-américains fourni par nos réseaux de distribution, contribuant plus de 17,4 G\$ en actif géré. InfraRed continue d'investir dans des compagnies en démarrage ayant un potentiel de croissance à long terme et à développer son pipeline actif d'occasions de croissance et de rendement par l'entremise de co-investissements. Au troisième trimestre, InfraRed a saisi plusieurs occasions, au moyen d'investissements directs ou de co-investissements, dans les secteurs de l'énergie et des télécommunications par fibres optiques. Ses co-investissements des 18 derniers mois totalisent 340 M\$.

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

Le bénéfice net sous-jacent au Canada s'est chiffré à 375 M\$, en hausse de 37 M\$, ou 11 %, par rapport à l'exercice précédent, reflétant les facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** en baisse de 15 M\$: résultats défavorables au chapitre du crédit, partiellement contrebalancés par la hausse des produits tirés des honoraires découlant de la hausse de l'actif géré.
- **Santé et protection collective** en hausse de 36 M\$: croissance des affaires et hausse des produits tirés des honoraires.
- **Protection individuelle** en hausse de 16 M\$: croissance des affaires et hausse de l'apport des placements.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 382 M\$, en hausse de 17 M\$, ou 5 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent et de l'incidence favorable des marchés, partiellement contrebalancées par l'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction. L'incidence des marchés est principalement attribuable à l'incidence favorable des marchés des actions et à l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers, partiellement contrebalancées par l'incidence des taux d'intérêt.

Souscriptions au Canada⁵⁾ :

- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et les flux bruts de gestion d'actifs se sont chiffrés à 4 G\$, en hausse de 11 %, en raison de l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement à la Gestion de patrimoine de l'Individuelle, partiellement contrebalancée par la baisse des souscriptions de régimes à prestations déterminées aux Régimes collectifs de retraite (les « RCR ») et de produits garantis à la Gestion de patrimoine de l'Individuelle.
- Les souscriptions en santé et protection collective se sont établies à 124 M\$, en hausse de 4 %, reflétant l'augmentation des souscriptions en santé.
- Les souscriptions en protection individuelle se sont chiffrées à 112 M\$, en baisse de 24 %, en raison de la baisse des souscriptions enregistrées par le réseau de tiers.

¹⁾ MFS Investment Management (la « MFS »).

²⁾ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et du rapport de gestion du troisième trimestre de 2024.

³⁾ Le bénéfice net sous-jacent de l'exercice précédent comprenait des ajustements favorables liés à des déclarations fiscales.

⁴⁾ Reflète une diminution de 334 M\$ des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées aux acquisitions et des options d'achat visant les participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC (troisième trimestre de 2023 – hausse de 42 M\$). Pour plus de renseignements, se reporter à la note 5 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024.

⁵⁾ Par rapport à l'exercice précédent.

Au troisième trimestre, nous avons accéléré notre stratégie de gestion de patrimoine visant à offrir des solutions novatrices et à améliorer nos capacités de distribution en lançant MaRetraite MonRevenu Sun Life. Une première au Canada, cette solution novatrice propose aux retraités du pays une source de revenus fiable et souple qui conserve le potentiel de croissance continue des placements. Grâce à des calculs automatisés, elle simplifie le passage de l'épargne-retraite au revenu de retraite afin que les Clients puissent vivre la meilleure retraite possible. Nous avons aussi lancé Valeurs mobilières Sun Life Canada inc. (« VMSLCI »), notre courtier en valeurs mobilières. La gamme de produits de gestion de patrimoine offerte par VMSLCI facilitera l'accès de nos Clients aux solutions de gestion de patrimoine et les aidera à atteindre une sécurité financière durable.

États-Unis : Leader en santé et en garanties collectives

Le bénéfice net sous-jacent aux États-Unis s'est établi à 161 M\$ US, en hausse de 21 M\$ US, ou 15 % (219 M\$, en hausse de 34 M\$, ou 18 %), par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- **Santé et protection collective**¹⁾ en hausse de 15 M\$ US : solide croissance des affaires aux Garanties collectives et amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité pour l'assurance-vie collective, partiellement contrebalancées par la baisse des résultats enregistrés au chapitre des garanties de frais dentaires. Les résultats enregistrés pour les garanties de frais dentaires ont subi l'incidence d'une augmentation continue de l'intensité du recours à ces garanties reflétant une hausse de l'utilisation moyenne des participants restants par suite du réexamen de l'admissibilité au régime Medicaid après la fin de l'urgence de santé publique, partiellement contrebalancée par des mises à jour de l'échelle de prix du régime Medicaid et par des mesures de la direction à l'égard des sinistres et des charges.
- **Protection individuelle**¹⁾ en hausse de 6 M\$ US : hausse du rendement net des placements, partiellement contrebalancée par des résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 250 M\$ US, en hausse de 145 M\$ US, ou 138 % (339 M\$, en hausse de 207 M\$, ou 157 %), par rapport à l'exercice précédent, reflétant l'incidence favorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction, l'augmentation du bénéfice net sous-jacent et la baisse des coûts d'intégration de DentaQuest, partiellement contrebalancées par l'incidence des marchés. L'incidence des marchés est principalement attribuable à l'incidence des taux d'intérêt et aux résultats défavorables liés aux placements immobiliers.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 4 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 6 M\$ du bénéfice net déclaré.

Les souscriptions de produits collectifs aux États-Unis se sont chiffrées à 219 M\$ US, en hausse de 22 % (300 M\$, en hausse de 26 %), reflétant la hausse des souscriptions de garanties de frais dentaires et de garanties collectives. Les souscriptions de garanties de frais dentaires reflètent la hausse des souscriptions au titre du régime Medicaid et des régimes commerciaux.

En tant que leader en santé et en garanties collectives aux États-Unis, notre premier objectif est d'aider les participants de régime à accéder aux soins et à la couverture dont ils ont besoin. Nous avons récemment posé un jalon en devenant le plus important fournisseur de garanties de frais dentaires aux États-Unis²⁾ selon le nombre de participants. En effet, environ 35 millions de personnes participent à nos régimes. Nous répondons ainsi aux besoins d'encore plus de collectivités partout aux États-Unis, y compris dans les régions mal desservies.

En outre, nous faisons en sorte que les participants puissent utiliser leurs garanties plus facilement et plus rapidement. Au troisième trimestre, nous avons amélioré l'intégration de nos garanties invalidité, soins de santé complémentaires, en excédent de perte et frais dentaires. Quand un participant présente une demande de règlement, toutes ses garanties Sun Life seront automatiquement vérifiées. Ainsi, le participant qui a plus d'une couverture recevra toutes les prestations auxquelles il a droit sans avoir à soumettre des demandes de règlement additionnelles. Cette nouveauté est avantageuse pour les employeurs qui souscrivent plusieurs produits de la Sun Life États-Unis, car les participants reçoivent toutes leurs prestations rapidement et aisément au moment où ils en ont le plus besoin.

Asie : Leader régional axé sur les marchés en croissance rapide

Le bénéfice net sous-jacent en Asie s'est chiffré à 170 M\$, en hausse de 4 M\$, ou 2 %, par rapport à l'exercice précédent en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** en hausse de 18 M\$: hausse des produits tirés des honoraires en raison surtout de la hausse de l'actif géré.
- **Protection individuelle** en baisse de 17 M\$: essor favorable des souscriptions et bonne croissance des affaires en vigueur, et apport des coentreprises, plus que contrebalancés par des résultats défavorables enregistrés au chapitre de la mortalité, la diminution du bénéfice relatif au surplus et la hausse des charges reflétant principalement les investissements continus dans les activités.
- **Charges du bureau régional et autres** : amélioration de 3 M\$ de la perte nette reflétant principalement la baisse de la rémunération incitative.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 32 M\$, en baisse de 179 M\$, ou 85 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison de l'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction, ainsi que de l'incidence des marchés. L'incidence des marchés est principalement attribuable à l'incidence des taux d'intérêt, partiellement contrebalancée par l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers et l'incidence favorable des marchés des actions.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 2 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 4 M\$ du bénéfice net déclaré.

¹⁾ Avec prise d'effet au premier trimestre de 2024, reflète des améliorations apportées à la méthode de répartition des charges du type d'activité Protection individuelle au type d'activité Santé et protection collective.

²⁾ D'après le nombre de participants au mois d'août 2024. Classement établi par la Sun Life en fonction des données publiées par des concurrents.

Souscriptions en Asie¹⁾:

- Les souscriptions de produits individuels se sont établies à 618 M\$, en hausse de 19 %, en raison de la hausse des souscriptions enregistrées à Hong Kong, attribuable à l'accroissement des capacités de distribution, et en Inde, attribuable à la croissance surtout pour le canal de bancassurance, partiellement contrebalancée par la baisse des souscriptions enregistrées à la Sun Life International qui s'explique par une augmentation des ventes de contrats importants au cours de l'exercice précédent.
- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs se sont chiffrés à 2 G\$, en hausse de 14 %, en raison de la hausse des souscriptions de fonds de titres à revenu fixe et de fonds communs de placement en Inde, partiellement contrebalancée par la baisse des souscriptions de fonds du marché monétaire aux Philippines et de fonds de prévoyance obligatoires à Hong Kong.

La MSC liée aux affaires nouvelles s'est établie à 267 M\$ au troisième trimestre de 2024, en hausse comparativement à 238 M\$ à l'exercice précédent, surtout en raison de l'augmentation des souscriptions et des marges bénéficiaires à Hong Kong, partiellement contrebalancée par la baisse des souscriptions sur le marché de la clientèle fortunée.

Nous sommes résolu à aider nos Clients à atteindre une sécurité financière durable en leur proposant une vaste gamme de produits qui répondent à leurs besoins. Au troisième trimestre, nous avons lancé un nouveau produit²⁾ pour la clientèle fortunée. Ce produit comble un besoin lié au potentiel d'accumulation de patrimoine à long terme et offre une solution intégrée de planification successorale.

Nous continuons à élargir nos capacités pour simplifier les interactions des Clients avec nous. Aux Philippines, nous avons mis en œuvre une nouvelle plateforme automatisée de tarification qui nous a permis d'augmenter le traitement direct de 50 % avant la fin du troisième trimestre. L'expérience Client a été rehaussée grâce à des délais de traitement plus courts, et l'efficacité opérationnelle a augmenté.

Organisation internationale

La perte nette sous-jacente s'est établie à 92 M\$, comparativement à une perte nette sous-jacente de 89 M\$ à l'exercice précédent, reflétant principalement la diminution des produits tirés des placements liés aux actifs excédentaires.

La perte nette déclarée s'est chiffrée à 49 M\$, comparativement à une perte nette déclarée de 105 M\$ à l'exercice précédent, reflétant l'incidence des marchés.

¹⁾ Par rapport à l'exercice précédent.

²⁾ Sun Global Luna.

Conférence téléphonique portant sur les résultats

Les résultats financiers de la Compagnie pour le troisième trimestre de 2024 seront présentés durant la conférence téléphonique qui aura lieu le mardi 5 novembre 2024, à 10 h, heure de l'Est. Pour accéder à la webémission ou à la conférence téléphonique, rendez-vous au www.sunlife.com/RapportsTrimestriels 10 minutes avant l'heure prévue. Nous encourageons les gens qui participent à la conférence en mode écoute seulement à se connecter à la webémission. La webémission et la présentation seront par la suite archivées sur le site Web de la Compagnie et accessibles à l'adresse www.sunlife.com jusqu'à la clôture du troisième trimestre de 2025.

Renseignements pour les médias :

Ariane Richard

Gestionnaire, relations publiques

Bureau du président, Québec

Téléphone : 438-364-6807

ariane.richard@sunlife.com

Renseignements pour les investisseurs :

David Garg

Vice-président principal, gestion du capital et relations avec les investisseurs

Téléphone : 416-408-8649

david.garg@sunlife.com

Mesures financières non conformes aux normes IFRS

Nous présentons certaines informations financières en ayant recours à des mesures financières non conformes aux normes IFRS, étant donné que nous estimons que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre notre rendement et à comparer nos résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées de manière isolée ou comme une solution de rechange aux mesures de performance financière établies conformément aux normes IFRS. Des renseignements supplémentaires concernant les mesures financières non conformes aux normes IFRS, ainsi que des rapprochements avec les mesures conformes aux normes IFRS les plus proches, le cas échéant, sont disponibles à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du rapport de gestion du troisième trimestre de 2024 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 est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui aide à comprendre le rendement des activités de la Sun Life en apportant certains ajustements au bénéfice calculé en vertu des IFRS. Le bénéfice net sous-jacent, de même que le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le bénéfice net déclaré), servent de base à la planification de la gestion et constituent également une mesure clé de nos programmes de rémunération incitative du personnel. Cette mesure reflète le point de vue de la direction à l'égard du rendement sous-jacent des activités de la Compagnie et du potentiel de bénéfice à long terme. Par exemple, en raison de la nature à plus long terme de nos activités d'assurance individuelle, les fluctuations du marché liées aux taux d'intérêt, aux marchés des actions et aux immeubles de placement peuvent avoir une incidence importante sur le bénéfice net déclaré de la période de présentation de l'information financière. Toutefois, ces incidences ne se matérialisent pas nécessairement, et elles pourraient ne jamais se matérialiser si les marchés fluctuent dans la direction opposée au cours de périodes ultérieures ou, dans le cas des taux d'intérêt, si le placement à revenu fixe connexe est détenu jusqu'à son échéance.

Le bénéfice net sous-jacent élimine l'incidence des éléments suivants du bénéfice net déclaré :

- L'incidence des marchés reflétant l'écart après impôt entre les fluctuations réelles et les fluctuations prévues du marché;
- Les modifications des hypothèses et mesures de la direction;
- D'autres ajustements :
 - i) Participation de la direction dans des actions de la MFS;
 - ii) Acquisitions, intégrations et restructurations;
 - iii) Amortissement des immobilisations incorporelles;
 - iv) D'autres éléments de nature inhabituelle ou exceptionnelle.

Pour plus d'information sur les ajustements retirés du bénéfice net déclaré pour arriver au bénéfice net sous-jacent, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS – 2 – Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent », du rapport de gestion du troisième trimestre de 2024.

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

Rapprochements de certaines mesures du bénéfice net (en millions de dollars, après impôt)	Résultats trimestriels		Cumuls annuels	
	T3 24	T3 23	2024	2023
Bénéfice net sous-jacent	1 016	930	2 891	2 745
Incidence des marchés				
Incidence des marchés des actions	36	(21)	40	(21)
Incidence des taux d'intérêt ¹⁾	38	127	26	39
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement (résultats liés aux placements immobiliers)	(45)	(83)	(260)	(279)
À ajouter : Incidence des marchés	29	23	(194)	(261)
À ajouter : Modifications des hypothèses et mesures de la direction	36	35	45	37
Autres ajustements				
Participation de la direction dans les actions de la MFS	(10)	7	(22)	23
Acquisitions, intégrations et restructurations ^{2), 3), 4), 5), 6), 7)}	312	(89)	170	(113)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(35)	(35)	(109)	(94)
Autres ^{8), 9)}	—	—	31	—
À ajouter : Total des autres ajustements	267	(117)	70	(184)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 348	871	2 812	2 337
Bénéfice par action sous-jacent (dilué) (en dollars)	1,76	1,59	4,98	4,68
À ajouter : Incidence des marchés (en dollars)	0,05	0,04	(0,34)	(0,44)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (en dollars)	0,06	0,06	0,08	0,06
Participation de la direction dans les actions de la MFS (en dollars)	(0,02)	0,01	(0,04)	0,04
Acquisitions, intégrations et restructurations (en dollars)	0,54	(0,16)	0,29	(0,20)
Amortissement des immobilisations incorporelles (en dollars)	(0,06)	(0,06)	(0,19)	(0,17)
Autres (en dollars)	—	—	0,05	—
Bénéfice par action déclaré (dilué) (en dollars)	2,33	1,48	4,83	3,97

¹⁾ Nos résultats sont sensibles aux taux d'intérêt à long terme en raison de la nature de nos activités, ainsi qu'aux variations non parallèles de la courbe de rendement (par exemple, les aplatissements, les inversions, les accentuations).

²⁾ Les montants ont trait aux coûts d'acquisition relatifs aux sociétés liées de Gestion SLC, soit BentallGreenOak, InfraRed Capital Partners, Crescent Capital Group LP et Advisors Asset Management, Inc., y compris la désactualisation au titre des autres passifs financiers de 19 M\$ au troisième trimestre de 2024 et de 63 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024 (troisième trimestre de 2023 – 21 M\$; neuf premiers mois de 2023 – 62 M\$).

³⁾ Les données du troisième trimestre de 2024 reflètent une diminution de 334 M\$ des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées aux acquisitions et des options d'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC (troisième trimestre de 2023 – augmentation de 42 M\$). Pour plus de renseignements, se reporter à la note 5 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024.

⁴⁾ Comprend les coûts d'intégration de DentaQuest, acquise le 1^{er} juin 2022.

⁵⁾ Les données du deuxième trimestre de 2024 comprennent une charge de restructuration de 108 M\$ comptabilisée dans le secteur Organisation internationale.

⁶⁾ Afin de respecter certaines obligations réglementaires, au premier trimestre de 2024, nous avons vendu 6,3 % de notre participation dans ABSLAMC (la « vente partielle d'ABSLAMC »), générant un profit de 84 M\$. À la suite de la transaction, notre participation dans ABSLAMC a été réduite, passant de 36,5 % à 30,2 %, pour un produit brut de 136 M\$. Par la suite, au deuxième trimestre de 2024, nous avons vendu 0,2 % de notre participation.

⁷⁾ Comprend un profit de 65 M\$ à la vente des activités liées aux marchés spéciaux au Canada au premier trimestre de 2023 et un profit de 19 M\$ à la vente de la Sun Life UK au deuxième trimestre de 2023.

⁸⁾ Comprend un ajustement fiscal au titre du taux d'imposition global minimal prévu par les règles du Pilier Deux pour le deuxième trimestre de 2024. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 9 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024 ainsi qu'à la rubrique C, « Rentabilité », du rapport de gestion du troisième trimestre de 2024.

⁹⁾ Comprend la résiliation anticipée d'une entente de distribution de Gestion d'actifs au premier trimestre de 2024.

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

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels		Cumuls annuels	
	T3 24	T3 23	2024	2023
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1 016	930	2 891	2 745
Ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt) :				
À ajouter : Incidence des marchés	(12)	107	(207)	(290)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction ¹⁾	63	41	73	47
Autres ajustements	246	(156)	33	(255)
Total des ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt)	297	(8)	(101)	(498)
À ajouter : Impôts liés aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent	35	(51)	22	90
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires (après impôt)	1 348	871	2 812	2 337

¹⁾ Dans le présent document, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net déclaré exclut les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation et inclut les incidences autres que sur les passifs. À l'inverse, l'incidence sur le résultat net des modifications des méthodes et hypothèses figurant dans les états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024 comprend les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation et exclut les incidences autres que sur le passif.

Énoncés prospectifs

À l'occasion, la Compagnie présente, verbalement ou par écrit, des énoncés prospectifs au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris les règles d'exonération de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent i) les énoncés se rapportant à nos stratégies, nos plans, nos cibles, nos objectifs et nos priorités; ii) les énoncés se rapportant à nos initiatives de croissance et autres objectifs d'affaires; iii) les énoncés se rapportant aux passifs estimatifs liés aux acquisitions à Gestion SLC; iv) les énoncés de nature prévisionnelle ou dont la réalisation est tributaire, ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; et v) les énoncés qui renferment des mots ou expressions tels que « atteindre », « viser », « ambition », « prévoir », « aspirer à », « hypothèse », « croire », « pourrait », « estimer », « s'attendre à », « but », « avoir l'intention de », « peut », « objectif », « initiatives », « perspectives », « planifier », « projeter », « chercher à », « devrait », « stratégie », « s'efforcer de », « cibler », « fera », ou d'autres expressions semblables. Entrent dans les énoncés prospectifs les possibilités et hypothèses présentées relativement à nos résultats d'exploitation futurs. Ces énoncés font état de nos attentes, estimations et prévisions actuelles en ce qui concerne les événements futurs, et non de faits passés, et ils pourraient changer.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie des résultats futurs et comportent des risques et des incertitudes dont la portée est difficile à prévoir. Les résultats et la valeur pour l'actionnaire futurs pourraient différer sensiblement de ceux qui sont présentés dans ces énoncés prospectifs en raison, entre autres, des facteurs traités aux rubriques C, « Rentabilité – 5 – Impôt sur le résultat », F, « Solidité financière » et I, « Gestion du risque » du rapport de gestion du troisième trimestre de 2024 et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 2023 de la FSL inc., et des facteurs décrits dans d'autres documents déposés par la FSL inc. auprès des autorités canadiennes et américaines de réglementation des valeurs mobilières, que l'on peut consulter au www.sedarplus.ca et au www.sec.gov, respectivement.

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

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

À propos de la Sun Life

La Sun Life est une organisation de services financiers de premier plan à l'échelle internationale qui offre aux particuliers et aux institutions des solutions dans les domaines de la gestion d'actifs et de patrimoine, de l'assurance et de la santé. Elle exerce ses activités dans divers marchés du monde, soit au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Irlande, à Hong Kong, aux Philippines, au Japon, en Indonésie, en Inde, en Chine, en Australie, à Singapour, au Vietnam, en Malaisie et aux Bermudes. Au 30 septembre 2024, l'actif total géré de la Sun Life s'élevait à 1,51 T\$. Pour plus de renseignements, veuillez visiter le site www.sunlife.com.

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