



Résultats financiers et opérationnels pour le T3 2024

Période close le 30 septembre 2024

Financière Sun Life inc. (non audités)



Dans le présent document, les termes « la Compagnie », « Sun Life », « nous », « notre » et « nos » font référence à la Financière Sun Life inc. (la « FSL » ou la « FSL inc. ») et à ses filiales, ainsi que, s'il y a lieu, à ses coentreprises et entreprises associées. 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.

Énoncés prospectifs

Certains énoncés contenus dans cette présentation et certains énoncés formulés verbalement par la haute direction pendant la conférence téléphonique sur les résultats du 5 novembre 2024 (collectivement, la « présentation »), y compris les énoncés qui ne représentent pas des faits passés, sont des énoncés prospectifs et comportent des incertitudes, des hypothèses et des risques intrinsèques. Nous ne pouvons pas garantir que les résultats ou événements mentionnés dans ces énoncés prospectifs se réaliseront, et ceux-ci pourraient différer considérablement des résultats ou événements réels. Sauf dans la mesure où la loi l'exige, nous ne nous engageons nullement à mettre à jour ou à réviser l'information prospective contenue dans cette présentation.

Mesures financières non conformes aux normes IFRS

La Compagnie prépare ses états financiers selon les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »). Certaines des mesures indiquées ne sont pas conformes aux normes IFRS (« mesures financières non conformes aux normes IFRS »). La Compagnie estime que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre le rendement de la Compagnie et à comparer ses 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 comme une solution de rechange aux mesures de rendement financier établies conformément aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de la diapositive 24 et à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de notre rapport de gestion pour la période close le 30 septembre 2024 (rapport de gestion du T3 2024).

Composantes du bénéfice

Certains résultats 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 les activités sont gérées.

Renseignements supplémentaires

Des renseignements supplémentaires sur les énoncés prospectifs et les mesures financières non conformes aux normes IFRS se trouvent à la fin de cette présentation.

Monnaie

À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

Arrondissement

Les montants indiqués dans cette présentation sont arrondis.



Kevin Strain

Président et chef de la direction

Faits saillants financiers du T3 2024

Rentabilité

Bénéfice net sous-jacent¹

1 016 M\$ +9 %

Bénéfice net déclaré

1 348 M\$ +55 %

BPA sous-jacent¹

1,76 \$ +11 %

BPA déclaré

2,33 \$ +57 %

MSC liée aux affaires nouvelles^{1,2}

383 M\$ +4 %

Solidité financière

RCP sous-jacent¹

17,9 %

RCP déclaré¹

23,8 %

Ratio du TSAV de la FSL inc.³

152 %

Ratio de levier financier¹

20,4 %

Total de la MSC

12,8 G\$ +12 %

Croissance

Actif géré¹

1,5 T\$ +13 %

Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs¹

(17,2) G\$ (89) %

Souscriptions en santé et protection collective¹

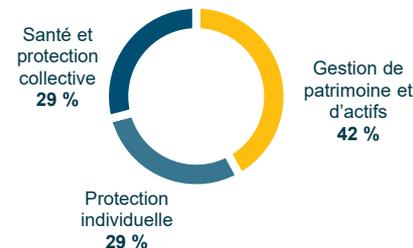
445 M\$ +19 %

Souscriptions en protection individuelle¹

730 M\$ +9 %

Activités diversifiées⁴

Cumul annuel au 30 septembre 2024.



➤ *Annonce d'une hausse de 3 cents du dividende trimestriel par action ordinaire*

Les résultats sont comparés avec ceux du T3 2023.

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024.

Notes 2 à 4 : voir la diapositive 26.

Notre stratégie gagnante

Notre raison d'être : aider nos Clients à atteindre une sécurité financière durable et un mode de vie sain

Nos valeurs : chaleureuse, authentique, audacieuse, inspirante, marquante

Quatre piliers

Impact sur le Client

Impératifs stratégiques

- GA** Leader mondial dans les catégories d'actifs publics et alternatifs grâce à la MFS et à Gestion SLC
- CAN** Leader en santé, en gestion de patrimoine et en assurance
- É.-U.** Leader en santé et en garanties collectives
- ASIE** Leader régional axé sur les marchés en croissance rapide



- 01** Tirer parti de nos capacités de gestion d'actifs et étendre notre présence dans le secteur de la gestion de patrimoine
- 02** Accélérer notre croissance en Asie
- 03** Renforcer notre incidence sur le parcours santé de nos Clients
- 04** Fonctionner comme une entreprise numérique

Notre ambition : être parmi les meilleures compagnies de gestion d'actifs et d'assurance du monde

Concrétiser notre raison d'être et notre stratégie

Gestion d'actifs et de patrimoine

Solide rendement des placements à la MFS

- Actif géré le plus élevé depuis le T1 2022 et croissance régulière de l'actif géré dans des placements à revenu fixe.

Élan continu à Gestion SLC

- Mobilisation de capitaux la plus forte depuis le T1 2021.
- Acquisition des 20 % de participation restants dans InfraRed Capital Partners.

Lancement de solutions de gestion de patrimoine novatrices

- Solution MaRetraite MonRevenu au Canada.

Asie

Solides souscriptions en protection individuelle

- Croissance dans tous les canaux à Hong Kong, solides résultats du côté de la bancassurance en Inde et rythme soutenu en Indonésie.

Bénéfice record sur le plan de la gestion d'actifs et de patrimoine

- Bénéfice alimenté par le solide rendement des fonds de prévoyance obligatoires en Inde et en Asie.

Santé

Solides bénéfices en Santé et protection collective au Canada et aux États-Unis

- Le bénéfice net sous-jacent lié aux affaires d'assurance collective aux États-Unis a doublé d'un exercice à l'autre.

Élan favorable – garanties de frais dentaires

- 2,7 millions de Canadiens autorisés à recevoir des soins dans le cadre du Régime canadien de soins dentaires; plus de 2 millions de demandes de règlement traitées¹.
- La Sun Life est devenue le plus important fournisseur de garanties de frais dentaires aux États-Unis, avec 35 millions de participants².

Numérique

Prix CIO Canada 2024 pour Requête Sun Life, un robot conversationnel propulsé par l'**intelligence artificielle générative**³.

Aux Philippines, mise en place d'une **plateforme automatisée de tarification** qui a permis d'augmenter de 50 % le **traitement direct**.

Personnes et culture

Équipes de direction classées parmi les plus fiables au Canada par Great Place to Work pour la deuxième année consécutive⁴.

Nomination de **Jessica Tan** au poste de présidente de la Sun Life Canada.

Ordre de l'excellence dans la catégorie Santé mentale au travail⁵.



Tim Deacon

Vice-président général et
premier directeur financier

Résultats du T3 2024

Rentabilité (en millions de \$)	T3 2024	T3 2023	Variation
Gestion de patrimoine et d'actifs	474	457	+4 %
Santé et protection collective	345	285	+21 %
Protection individuelle	306	297	+3 %
Charges de l'Organisation internationale et autres	(109)	(109)	-
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	1 016	930	+9 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	1 348	871	+55 %

Croissance	T3 2024	T3 2023	Variation
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs ¹ (en milliards de \$)	(17,2)	(9,1)	(8,1) G
Actif géré total ¹ (en milliards de \$)	1 515	1 340	+13 %
Souscriptions de produits collectifs (en millions de \$)	445	374	+19 %
Souscriptions de produits individuels ¹ (en millions de \$)	730	669	+9 %
MSC liée aux affaires nouvelles ^{1,2} (en millions de \$)	383	370	+4 %

Solidité financière	T3 2024	T3 2023	Variation
Ratio du TSAV de la FSL inc. ³ (%)	152	150	+2 p. p.
Ratio du TSAV de la Sun Life du Canada ^{3,4} (%)	147	142	+5 p. p.
Ratio de levier financier ¹ (%)	20,4	22,6	(2,2) p. p.
Valeur comptable par action (\$)	39,88	37,70	+6 %

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024. Notes 2 à 6 : voir la diapositive 26.

Points saillants des résultats

Résultats solides reflétant la composition diversifiée de nos affaires :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : hausse de 4 % d'un exercice à l'autre en raison d'un bénéfice tiré des honoraires accru pour tous les secteurs d'activité, partiellement contrebalancé par les résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit.
- **Santé et protection collective** : hausse de 21 % d'un exercice à l'autre en raison d'une solide croissance des affaires, d'une augmentation des produits tirés des honoraires au Canada et de meilleurs résultats au chapitre de la mortalité aux États-Unis.
- **Protection individuelle** : hausse de 3 % d'un exercice à l'autre en raison de la forte croissance des affaires en vigueur en Asie et au Canada, partiellement contrebalancée par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la mortalité en Asie.
- **Charges de l'organisation internationale et autres** : niveau stable par rapport à l'exercice précédent.

Le bénéfice net déclaré prend en compte un ajustement des passifs estimatifs liés aux acquisitions de Gestion SLC, l'incidence favorable des marchés et l'incidence positive des modifications des hypothèses et mesures de la direction.

Haussa de 13 % de l'actif géré total¹ d'un exercice à l'autre en raison de l'appréciation du marché partiellement contrebalancée par les sorties nettes.

Total des souscriptions d'assurance en hausse de 13 % d'un exercice à l'autre

- Souscriptions de produits individuels en hausse de 9 % d'un exercice à l'autre grâce aux ventes accrues à Hong Kong et en Inde, partiellement contrebalancée par une baisse des ventes auprès de la clientèle fortunée et au Canada.
- Souscriptions de produits collectifs en hausse de 19 % par rapport à l'exercice précédent grâce à une augmentation des ventes de garanties de frais dentaires et d'assurance collective aux États-Unis.

Haussa de 4 % de la MSC liée aux affaires nouvelles d'un exercice à l'autre, soutenue par les ventes solides à Hong Kong.

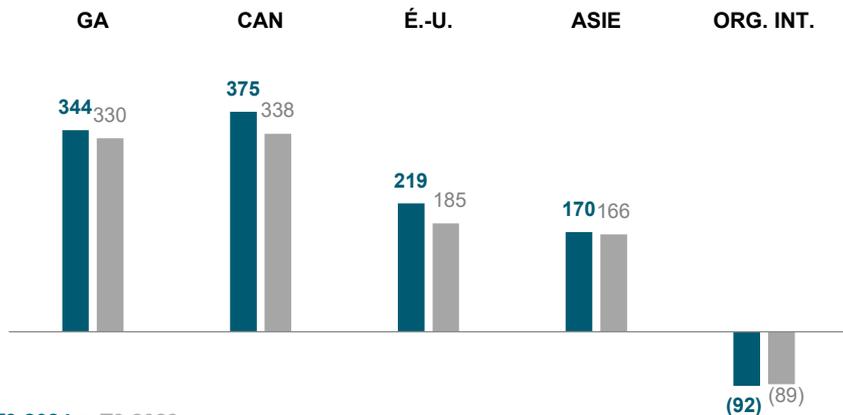
Position solide sur le plan du capital

- Génération interne de capital^{1,5} de 693 M\$ attribuable à la MSC liée aux affaires nouvelles.
- Ratio du TSAV de la FSL inc. de 152 %, en hausse de 2 points de pourcentage d'un trimestre à l'autre, reflétant la génération interne de capital partiellement contrebalancée par le remboursement d'une dette et des rachats d'actions.
- Faible ratio de levier financier de 20,4 %; liquidités de 1,2 G\$ dans la société de portefeuille^{1,6}.

Résultats du T3 2024

Bénéfice net sous-jacent¹ (en millions de dollars)

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation du bénéfice net sous-jacent de **11 M\$²**



■ T3 2024 ■ T3 2023

Croissance d'un exercice à l'autre

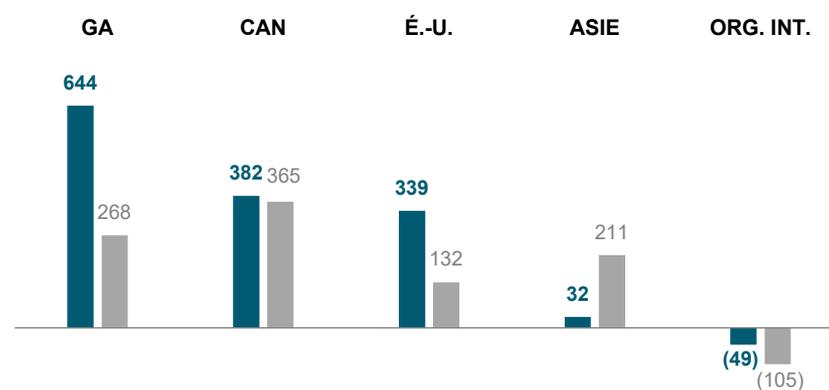
+4 %	+11 %	+18 %	+2 %	+140 %	+5 %	+157 %	(85) %
------	-------	-------	------	--------	------	--------	--------

Croissance d'un exercice à l'autre – taux de change constant²

+3 %	+11 %	+16 %	+1 %	+136 %	+5 %	+152 %	(87) %
------	-------	-------	------	--------	------	--------	--------

Bénéfice net déclaré (en millions de dollars)

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation du bénéfice net déclaré de **22 M\$²**



¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024.

² Les variations du pourcentage sont exprimées à un taux de change constant, qui exclut l'incidence du change.

MFS : Leader mondial dans les catégories d'actifs publics

Résultats du secteur d'activité (\$ US)

Rentabilité	T3 2024	T3 2023	Variation
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	218	207	+5 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	210	212	(1) %
Marge d'exploitation nette avant impôt ^{1,2} (%)	40,5	40,8	(0,3) p. p.
Total (en millions de \$)	837	790	+6 %
Charges (en millions de \$)	553	519	+7 %

Croissance	T3 2024	T3 2023	Variation
Flux nets totaux ¹ (en milliards de \$)	(14,0)	(9,3)	(4,7) G
Flux nets – Clients institutionnels ¹ (en milliards de \$)	(10,0)	(5,6)	(4,4) G
Flux nets – particuliers ¹ (en milliards de \$)	(4,0)	(3,7)	(0,3) G
Actif géré total ¹ (en milliards de \$)	645	556	+16 %
Actif géré – Clients institutionnels ¹ (en milliards de \$)	202	180	+12 %
Actif géré – particuliers ¹ (en milliards de \$)	443	376	+18 %
Actif net moyen ¹ (en milliards de \$)	626	582	+8 %

Points saillants du trimestre (\$ US)

- Hausse de 5 % du bénéfice net sous-jacent par rapport à l'exercice précédent, soutenue par une hausse des produits tirés des honoraires relatifs à la croissance de l'actif net moyen qui a été partiellement contrebalancé par l'augmentation des charges. Bénéfice net déclaré en baisse de 1 % d'un exercice à l'autre.
- Ratio de la marge d'exploitation nette avant impôt de 40,5 %, stable par rapport à l'exercice précédent et en hausse de 4 points de base par rapport au trimestre précédent, reflétant la baisse de la rémunération incitative.
- Actif géré final de 645 G\$, en hausse de 16 % d'un exercice à l'autre en raison de l'appréciation des marchés, partiellement contrebalancée par les sorties nettes (hausse de 4 % d'un trimestre à l'autre).
- Flux nets liés aux Clients institutionnels de (10,0) G\$ reflétant les activités de rééquilibrage.
- Flux nets liés aux particuliers de (4,0) G\$ reflétant la préférence actuelle du secteur pour les produits à taux sans risque à court terme et les actions axées sur la croissance.
- Rendement à long terme des fonds offerts aux particuliers toujours solide : sur dix et cinq ans, respectivement, 97 % et 50 % de l'actif s'inscrivant dans ces fonds se classaient dans la moitié supérieure de leurs catégories Morningstar.

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024.

² La marge d'exploitation brute avant impôt était de 36,5 % au troisième trimestre de 2024 et de 36,4 % au troisième trimestre de 2023.

Gestion SLC : Plateforme de premier ordre en expansion pour les actifs alternatifs

Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T3 2024	T3 2023	Variation
Bénéfice tiré des honoraires ¹ (en millions de \$)	72	68	+6 %
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires ^{1, 2} (%)	24,2	23,8	+0,4 p. p.
Marge d'exploitation nette avant impôt ^{1, 2} (%)	21,8	20,3	+1,5 p. p.
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	47	53	(11) %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	357	(16)	n. s.

Croissance	T3 2024	T3 2023	Variation
Actif géré total ^{1, 3} (en milliards de \$)	230	219	+5 %
Flux nets totaux provenant de l'actif géré ¹ (en milliards de \$)	1,7	3,4	(1,7) G
Actif administré ¹ (en milliards de \$)	15,3	48,4	(68) %
Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires ¹ (en milliards de \$)	183	173	+6 %
Flux nets provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires ¹ (en milliards de \$)	4,2	4,1	+0,1 G
Actif géré ne générant pas encore d'honoraires ¹ (en milliards de \$)	19,1	21,5	(11) %
Mobilisation de capitaux ¹ (en milliards de \$)	7,1	3,2	+3,9 G
Déploiement ¹ (en milliards de \$)	4,6	4,8	(0,1) G

* n. s. » : non significatif.

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024.

Notes 2 et 3 : Voir la diapositive 26.

Points saillants du trimestre

- Bénéfice net sous-jacent en baisse de 11 % d'un exercice à l'autre, la croissance du bénéfice tiré des honoraires ayant été plus que contrebalancée par un ajustement fiscal lié à un exercice antérieur.
- Augmentation du bénéfice tiré des honoraires de 6 % d'un exercice à l'autre grâce à la hausse de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires, en raison d'une mobilisation et d'un déploiement de capitaux solides, partiellement contrebalancés par l'augmentation des charges.
- Marge sur le bénéfice tiré des honoraires stable d'un exercice à l'autre et marge d'exploitation nette en hausse de 1,5 point de pourcentage d'un exercice à l'autre grâce à des gains d'efficacité.
- Bénéfice net déclaré en hausse d'un exercice à l'autre, en raison d'un ajustement des passifs estimatifs liés aux acquisitions de Gestion SLC.
- L'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires a augmenté de 6 % d'un exercice à l'autre grâce à un déploiement de capitaux continu et à la croissance des marchés, partiellement contrebalancés par les réalisations.
- La mobilisation de capitaux de 7,1 G\$ reflète le financement solide à Titres à revenu fixe et à BGO.

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

Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T3 2024	T3 2023	Variation
Gestion de patrimoine et d'actifs (en millions de \$)	101	116	(13) %
Santé et protection collective (en millions de \$)	172	136	+26 %
Protection individuelle (en millions de \$)	102	86	+19 %
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	375	338	+11 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	382	365	+5 %
RCP sous-jacent ¹ (%)	22,6	22,2	+0,4 p. p.
RCP déclaré ¹ (%)	23,0	23,9	(0,9) p. p.

Croissance	T3 2024	T3 2023	Variation
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs ¹ (en millions de \$)	(316)	(114)	(202) M
Actif géré – gestion de patrimoine et d'actifs ^{1, 2} (en milliards de \$)	185	154	+20 %
Souscriptions – santé et protection collective ¹ (en millions de \$)	124	119	+4 %
Primes nettes – santé et protection collective ¹ (en milliards de \$)	1 794	1 614	+11 %
Produits tirés des honoraires – santé et protection collective (en millions de \$)	138	76	+82 %
Souscriptions – protection individuelle ¹ (en millions de \$)	112	148	(24) %

Points saillants du trimestre

- Hausse de 11 % du bénéfice net sous-jacent d'un exercice à l'autre en raison de l'augmentation du bénéfice tiré des honoraires et de la croissance solide des activités d'assurance, partiellement contrebalancées par les résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit.
- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : baisse du bénéfice en raison des résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit, qui ont été contrebalancés en partie par un bénéfice tiré des honoraires accru.
 - Actif géré record pour la gestion de patrimoine et d'actifs, en hausse de 20 % d'un exercice à l'autre grâce à l'appréciation du marché
- **Santé et protection collective** : bénéfice traduisant la croissance des affaires et la hausse du bénéfice tiré des honoraires.
 - Souscriptions de produits collectifs en hausse de 4 % d'un exercice à l'autre grâce à une augmentation des souscriptions en santé.
- **Protection individuelle** : hausse du bénéfice en raison de l'augmentation de la rentabilité des contrats en vigueur et de l'apport des placements.
 - Souscriptions de produits individuels en baisse de 24 % d'un exercice à l'autre en raison d'une diminution des souscriptions dans le réseau de tiers.
- Bénéfice net déclaré en hausse d'un exercice à l'autre grâce à l'incidence nette favorable des marchés, partiellement contrebalancée par l'incidence négative des modifications des hypothèses et mesures de la direction.

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024.

² Actif géré – gestion de patrimoine et d'actifs : comprend l'actif du fonds général, l'actif des fonds distincts ainsi que l'actif géré par des tiers, à l'exception de l'actif s'inscrivant dans des fonds communs de placement de tiers.

États-Unis : Leader en santé et en garanties collectives

Résultats du secteur d'activité (\$ US)

Rentabilité	T3 2024	T3 2023	Variation
Santé et protection collective (en millions de \$)	127	112	+13 %
Protection individuelle ¹ (en millions de \$)	34	28	+21 %
Bénéfice net sous-jacent ² (en millions de \$)	161	140	+15 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	250	105	+138 %
RCP sous-jacent ² (%)	13,4	12,2	+1,2 p. p.
RCP déclaré ² (%)	20,8	9,2	+11,6 p. p.

Croissance	T3 2024	T3 2023	Variation
Ventes d'assurance collective ² (en millions de \$)	99	81	+22 %
Souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes ² (en millions de \$)	68	69	(1) %
Souscriptions de garanties Frais dentaires ^{2,3} (en millions de \$)	52	29	+79 %
Primes nettes ² – GC et garanties Frais dentaires (en milliards de \$)	1 999	1 935	+3 %
Produits tirés des honoraires – GC et garanties Frais dentaires (en millions de \$)	90	80	+13 %

Points saillants du trimestre (\$ US)

- Bénéfice net sous-jacent en hausse de 15 % d'un exercice à l'autre grâce à une forte croissance des affaires.
- Santé et protection collective** : Hausse de 13 % d'un exercice à l'autre grâce à la forte croissance des affaires aux Garanties collectives et à l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité, partiellement contrebalancées par les moins bons résultats enregistrés pour les garanties de frais dentaires.
 - Les résultats enregistrés pour les garanties de frais dentaires reflètent l'incidence du réexamen de l'admissibilité au régime Medicaid et de l'augmentation de l'intensité moyenne du recours à ces garanties par les participants restants par rapport aux participants désinscrits, contrebalancée en partie par les mises à jour de l'échelle de prix et les mesures de la direction à l'égard des sinistres et des charges.
 - Résultats favorables aux chapitres de l'ILD et des régimes d'assurance en excédent de pertes, partiellement contrebalancés par l'augmentation des règlements de frais dentaires.
 - Primes nettes en hausse de 3 % d'un exercice à l'autre grâce à une croissance de l'assurance en excédent de pertes et de l'assurance collective, contrebalancée en partie par une baisse des primes des garanties de frais dentaires pour le régime public.
 - Souscriptions en hausse de 22 % d'un exercice à l'autre grâce à des souscriptions accrues de garanties de frais dentaires et de garanties collectives.
- Protection individuelle** : résultat reflétant la hausse du rendement net des placements.
- Bénéfice net déclaré en hausse d'un exercice à l'autre en raison de l'incidence favorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction et de la diminution des coûts d'intégration de DentaQuest, partiellement contrebalancée par l'incidence défavorable des marchés.

¹ Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis.

² Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024.

³ À effet du T4 2023, 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.

Asie : Leader régional axé sur les marchés en croissance rapide

Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T3 2024	T3 2023	Variation	TCC ¹
Protection individuelle (en millions de \$)	158	175	(10) %	(11) %
Gestion de patrimoine et d'actifs (en millions de \$)	29	11	+164 %	+155 %
Charges du bureau régional et autres (en millions de \$)	(17)	(20)	+15 %	+15 %
Bénéfice net sous-jacent ² (en millions de \$)	170	166	+2 %	+1 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	32	211	(85) %	(87) %
RCP sous-jacent ² (%)	12,2	12,2	-	s. o.
RCP déclaré ² (%)	2,3	15,5	(13,2) p. p.	s. o.

Croissance	T3 2024	T3 2023	Variation	TCC ¹
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs ² (en millions de \$)	479	101	+378 M	+372 M
Actif géré – gestion de patrimoine et d'actifs ² (en milliards de \$)	41,1	36,1	+14 %	+14 %
Souscription de produits individuels ² (en millions de \$)	618	521	+19 %	+17 %
Produits totaux pondérés tirés des primes ² (en milliards de \$)	1 868	1 563	+20 %	+18 %
MSC liée aux affaires nouvelles ^{2, 3} (en millions de \$)	267	238	+12 %	+11 %

¹ Les variations du pourcentage sont exprimées à un taux de change constant, qui exclut l'incidence du change. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024.

² Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024.

³ 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).

Points saillants du trimestre (taux de change constant¹ [%] – TCC)

- Bénéfice net sous-jacent en hausse de 1 % d'un exercice à l'autre en raison de l'augmentation du bénéfice tiré des honoraires, contrebalancée par les résultats enregistrés au chapitre de la mortalité et l'incidence des règles relatives à un taux d'imposition global minimal.
- MSC liée aux affaires nouvelles de 267 M\$ alimentée par les ventes nettes à Hong Kong et auprès de la clientèle fortunée.
- **Protection individuelle** : Résultat en baisse de 11 % d'un exercice à l'autre, la croissance des affaires en vigueur et les contributions des coentreprises ayant été contrebalancées par les résultats enregistrés au chapitre de la mortalité et la diminution du bénéfice relatif au surplus.
 - Souscriptions de produits individuels en hausse de 17 % d'un exercice à l'autre grâce aux fortes souscriptions à Hong Kong et en Inde, partiellement contrebalancées par des souscriptions moindres auprès de la clientèle fortunée et des marchés de l'ANASE.
 - Hausse de 18 % des produits totaux pondérés tirés des primes d'un exercice à l'autre, reflétant la croissance solide des affaires en vigueur.
- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : Résultat en hausse de 155 % d'un exercice à l'autre grâce à l'augmentation du bénéfice tiré des honoraires découlant de l'actif géré accru.
- Bénéfice net déclaré en baisse d'un exercice à l'autre en raison de l'incidence défavorable des marchés et des modifications des hypothèses et mesures de la direction.



Annexe

Composantes du bénéfice¹

Composantes du bénéfice sous-jacent en millions de dollars, avant impôt	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Dégagement de l'ajustement au titre du risque	101	104	114
Marge sur services contractuels comptabilisée pour services fournis	236	226	184
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	421	419	373
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	758	749	671
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	(23)	(13)	(12)
Profits (pertes) liés aux résultats	67	11	81
Résultat net total des activités d'assurance – sous-jacent	802	747	740
Bénéfices liés aux placements attendus	245	243	218
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	(80)	(14)	(8)
Bénéfice relatif au surplus	161	159	155
Coentreprises et autres	81	61	51
Résultat net total des activités de placement – sous-jacent	407	449	416
Autres produits tirés des honoraires ²	98	84	38
Autres charges ^{2, 3}	(482)	(451)	(485)
Gestion d'actifs – sous-jacent	457	417	437
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	1 282	1 246	1 146
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(232)	(215)	(182)
Dividendes, distributions, participation ne donnant pas le contrôle ⁴	(34)	(31)	(34)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) attribuable aux actionnaires ordinaires	1 016	1 000	930

Ajustements non sous-jacents – bénéfice net en millions de dollars, après impôt	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) attribuable aux actionnaires ordinaires	1 016	1 000	930
Incidence des marchés	29	(153)	23
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	36	16	35
Participation de la direction dans des actions de la MFS	(10)	-	7
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁵	312	(164)	(89)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(35)	(38)	(35)
Autre ⁵	-	(15)	-
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	1 348	646	871

Incidence des marchés : reflète l'impact favorable des taux d'intérêt et des marchés des actions, contrebalancé par les résultats défavorables liés aux placements immobiliers.

Acquisition, intégration et restructurations : inclut un ajustement des passifs estimatifs liés aux acquisitions à Gestion SLC et des coûts d'intégration liés à DentaQuest.

Certains résultats 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 les activités sont gérées.

¹ Les composantes du bénéfice sont une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires, pour la période close le 30 septembre 2024, pour plus d'information sur certains montants présentés sur une base nette, comparativement à une base brute dans les états financiers consolidés.

Notes 2 à 5 : voir la diapositive 26.

Gains/(pertes) actuariels – composante des bénéfiques¹ – précisions

(en millions de dollars)	Avant impôt			Après impôt		
	T3 2024	T2 2024	T3 2023	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Incidence nette des marchés des actions	48	(12)	(24)	36	(8)	(21)
Incidence nette des taux d'intérêt	(3)	(42)	228	38	(52)	127
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement	(57)	(115)	(97)	(45)	(93)	(83)
Incidence des marchés	(12)	(169)	107	29	(153)	23
Mortalité	6	45	17	3	35	18
Morbidité	83	(4)	109	60	(11)	79
Comportement des titulaires de contrat	(6)	(12)	(3)	(5)	(12)	(3)
Charges	(29)	(25)	(40)	(25)	(23)	(34)
Autres résultats au chapitre de l'assurance	13	7	(2)	11	4	(4)
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	67	11	81	44	(7)	56
Résultats enregistrés au chapitre du crédit (placements)	(80)	(14)	(8)	(61)	(10)	(7)
Autres résultats au chapitre des placements	26	9	6	19	7	9

Certains résultats 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 les activités sont gérées.

¹ Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024.

Analyse de la variation de la marge sur services contractuels¹

en millions de dollars, avant impôt	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Marge sur services contractuels (MSC) au début de la période	12 512	12 141	11 258
Incidence des nouvelles affaires d'assurance ²	383	437	370
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés ^{3, 4}	185	166	152
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance ⁴	(63)	(21)	(28)
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	(286)	(272)	(212)
Variation interne de la MSC³	219	310	282
Incidence des marchés et autres ⁴	191	45	(158)
Incidence de la variation des hypothèses ⁴	(95)	7	(43)
Incidence du change	9	9	113
Cession	-	-	-
Variation totale de la MSC	324	371	194
MSC à la fin de la période	12 836	12 512	11 452

Points saillants de la marge sur services contractuels

- **MSC totale** : 12,8 G\$ au troisième trimestre de 2024, **en hausse de 12 % d'un exercice à l'autre**; cette hausse est largement attribuable à la croissance interne de la MSC.
- **MSC liée aux affaires nouvelles** : résultat de 383 M\$, **en hausse de 4 % d'un exercice à l'autre** grâce à la croissance des ventes à Hong Kong.
- **MSC comptabilisée à l'égard des services rendus** : représentait **environ 9,5 %** du total de la MSC dans les douze derniers mois.

Certains résultats 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 les activités sont gérées.

¹ L'analyse de la variation de la marge sur services contractuels porte à la fois sur les contrats avec participation et sans participation.

² Incidence des nouvelles affaires d'assurance sur la MSC, également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles ». 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.

³ Les variations prévues des rendements des actifs et des taux arrêtés reflètent principalement i) les rendements prévus des actifs soutenant les contrats évalués au moyen de la méthode fondée sur les honoraires variables (MHV) et ii) la hausse des taux arrêtés moyens au fil du temps sur les affaires en vigueur et les affaires nouvelles ajoutées à des taux plus élevés. Les taux arrêtés s'entendent de la structure d'échéance liée aux taux d'actualisation arrêtés, établie au moment où le contrat d'assurance a été vendu ou au moment de la transition à la norme IFRS 17. Les contrats évalués au moyen de la MHV comprennent l'assurance-vie avec participation, les fonds distincts et l'assurance-vie universelle à capital variable.

⁴ Certaines mesures de l'analyse de la variation de la MSC sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion du T3 2024.

Modifications des hypothèses et mesures de la direction

(en millions de dollars)	Incidence sur le bénéfice net déclaré (après impôt) ^{1, 2}	Différé dans la MSC (avant impôt) ^{2, 3}	Commentaires
Mortalité/morbidité	(69)	184	Mises à jour visant à refléter les résultats enregistrés au chapitre de la mortalité et de la morbidité dans tous les territoires. Les éléments les plus importants sont l'incidence favorable des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité par les Régimes collectifs de retraite et par la Gestion de patrimoine de l'Individuelle au Canada, ainsi qu'aux Philippines, en Asie. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par l'incidence défavorable des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité pour l'assurance individuelle au Canada.
Comportements des titulaires de contrat	(79)	(152)	Mises à jour visant à refléter les déchéances et les comportements des titulaires de contrat dans tous les territoires. Les éléments les plus importants sont l'incidence défavorable des déchéances enregistrées à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis, ainsi qu'au Vietnam, en Asie.
Charges	(27)	(4)	Mises à jour visant à refléter les charges dans tous les territoires.
Données financières	31	62	Mises à jour de diverses hypothèses financières.
Amélioration des modèles et autres	180	(185)	Améliorations diverses et modifications de méthodes. Les éléments les plus importants sont l'incidence favorable des améliorations à Hong Kong, en Asie, contrebalancée par l'incidence d'un nouveau traité de réassurance à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis, qui a été favorable pour le bénéfice net, mais défavorable pour la MSC.
Incidence totale des modifications des hypothèses	36	(95)	

¹ L'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net déclaré est présentée intégralement pour le résultat net des activités d'assurance et le résultat net des activités de placement, et elle exclut les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation.

² La MSC est présentée avant impôt étant donné que cette présentation reflète les variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance, tandis que le bénéfice net déclaré est présenté après impôt afin de refléter l'incidence sur le capital.

³ L'incidence totale des modifications des hypothèses constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS à l'égard des montants différés dans la MSC. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du rapport de gestion.

Bénéfice relatif au surplus – renseignements complémentaires

Bénéfice relatif au surplus – renseignements complémentaires

en millions de dollars, avant impôt

	T3 2024	T2 2024	T3 2023
Produits tirés des placements de base	151	163	169
Profits (pertes) réalisés sur placements	13	9	3
Autres ¹	(3)	(13)	(17)
Bénéfice relatif au surplus	161	159	155
Intérêt sur la dette	(79)	(77)	(86)
Bénéfice relatif au surplus net du coût afférent à la dette	82	82	69

Points saillants du bénéfice relatif au surplus

- **Produits tirés des placements de base** : en baisse d'un exercice à l'autre, en raison d'une diminution du solde des liquidités et des avoirs en excédent, et de faibles rendements.

¹ Comprend des différences dans le moment à l'égard des dérivés, de la monnaie et d'autres éléments.

Résultats au chapitre du crédit – renseignements complémentaires

Résultats au chapitre du crédit – renseignements complémentaires

en millions de dollars, avant impôt

	T3 2024	T2 2024	T1 2024
Notations/Pertes de valeur nettes ¹	(71)	(12)	(32)
Perte de crédit attendue ²	(9)	(2)	5
Résultats au chapitre du crédit	(80)	(14)	(27)
Reprise du crédit – bénéfices liés aux placements attendus ³	37	35	36
Résultats nets au chapitre du crédit	(43)	21	9

¹ Actifs à la juste valeur par le biais du résultat net.

² Actifs à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global et du coût amorti.

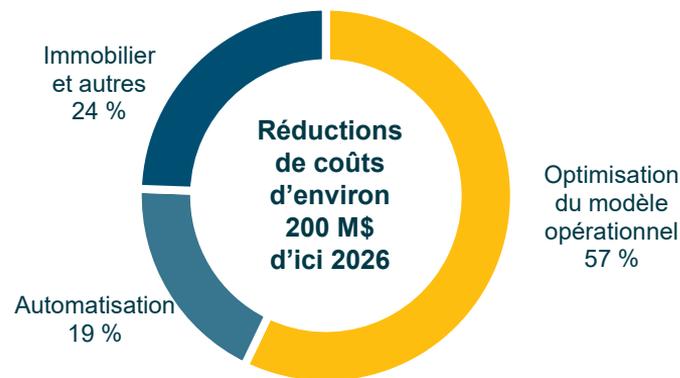
³ Les rajustements du risque liés à la reprise du crédit sont indiqués à la ligne « Bénéfices liés aux placements attendus » de la diapositive « Composantes du bénéfice ».

Programme de restructuration et de réduction des coûts – T2 2024

Programme de restructuration et de réduction des coûts

- Au deuxième trimestre de 2024, la Sun Life a annoncé une **charge de restructuration de 108 millions (après impôt)** reflétant des mesures prises pour améliorer la productivité et favoriser une croissance des bénéfices dans la partie supérieure de nos objectifs financiers à moyen terme.
- Le programme comprend des mesures pour optimiser le modèle opérationnel, accélérer l'automatisation, et réduire les coûts liés à des tiers.
- Ces mesures seront mises en œuvre sur une période de 18 mois et **devraient se traduire par des réductions de coûts d'environ 200 M\$ (avant impôt)¹ d'ici 2026.**
 - **Ces réductions de coûts devraient être réalisées à 40 % d'ici 2024, et à 80 % d'ici 2025.**
- Nous nous attendons à ce que la majeure partie des réductions de coûts soient réalisées aux États-Unis et au Canada.

Réductions de coûts par chaîne de valeur



¹ Cette diapositive contient des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, voir les rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » à la diapositive 25.

Inscription

Journée de l'investisseur 2024,
présentée par la Sun Life
13 novembre 2024

*Pour en savoir plus sur cet événement,
consultez notre [site Web](#).*



Utilisation de mesures financières non conformes aux normes IFRS

Nous présentons certaines informations financières en ayant recours à des mesures financières non conformes aux normes IFRS, étant donné que nous estimons que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre notre rendement et à comparer nos résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées de manière isolée ou comme une solution de rechange aux mesures de performance financière établies conformément aux normes IFRS. 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 », de notre rapport de gestion du T3 2024 et dans les dossiers de renseignements financiers supplémentaires disponibles à la section « Investisseurs – Résultats et rapports financiers » à l'adresse www.sunlife.com.

Mesures financières non conformes aux normes IFRS

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 normes 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 :

- i. l'incidence des marchés reflétant l'écart après impôt entre les fluctuations réelles et les fluctuations prévues du marché;
- ii. 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;
- iii. autres ajustements (participation de la direction dans les actions de la MFS, acquisitions, intégrations et restructurations, amortissement des immobilisations incorporelles, autres éléments).

Des renseignements supplémentaires sur ces ajustements sont fournis à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de notre rapport de gestion du T3 2024.

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. Le bénéfice par action sous-jacent exclut l'incidence dilutive des instruments convertibles.

Les autres mesures financières non conformes aux normes IFRS que nous utilisons comprennent la marge après impôt des Garanties collectives aux États-Unis, l'actif administré (à Gestion SLC), l'actif géré, l'actif géré ne générant pas encore d'honoraires, la mobilisation de capitaux, la trésorerie et les autres actifs liquides, les mesures fondées sur l'écart de change, l'analyse de la variation de la MSC (variation interne de la MSC, incidence des affaires nouvelles d'assurance, fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés, incidence des marchés et autres, profits/pertes liés aux résultats enregistrés au chapitre de l'assurance, incidence des modifications des hypothèses, sensibilités au marché), le déploiement de capitaux, les composantes des bénéfices, le bénéfice relatif à l'excédent, les éléments relatifs aux résultats attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent, l'actif géré générant des honoraires, le bénéfice tiré des honoraires et le bénéfice d'exploitation, le ratio de levier financier, l'incidence du change, les sensibilités du marché relatives au TSAV, la génération interne de capital, la marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires, la marge d'exploitation nette avant impôt, le rendement des capitaux propres, les ventes et les flux, l'actif géré de tiers, les produits totaux pondérés tirés des primes, le ratio de distribution sous-jacent (dilué) et le taux d'imposition effectif sur le bénéfice net sous-jacent.

Énoncés prospectifs

La Compagnie présente à l'occasion, verbalement ou par écrit, des énoncés prospectifs au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris les règles d'exonération de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent i) les énoncés se rapportant à nos stratégies, nos plans, nos cibles, nos objectifs et nos priorités; ii) les énoncés se rapportant à l'utilisation du produit de notre offre d'obligations durables; iii) les énoncés se rapportant à nos attentes relativement aux résultats du programme de restructuration et de réduction des coûts du T2 2024 (y compris ceux se rapportant à la valeur des réductions de coûts que nous prévoyons réaliser et l'échéancier des réductions de coûts); iv) les énoncés se rapportant à nos initiatives de croissance et autres objectifs d'affaires; v) les énoncés présentés à la rubrique I, « Gestion du risque – Sensibilités au risque de marché – Sensibilités aux taux d'intérêt » du rapport de gestion du T3 2024; vi) les énoncés de nature prévisionnelle ou dont la réalisation est tributaire, ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; et vii) les énoncés qui renferment des mots ou expressions tels que « atteindre », « viser », « ambition », « prévoir », « aspirer à », « hypothèse », « croire », « pourrait », « estimer », « s'attendre à », « but », « avoir l'intention de », « peut », « objectif », « initiatives », « perspectives », « planifier », « projeter », « chercher à », « devrait », « stratégie », « s'efforcer de », « cibler », « fera », ou d'autres expressions semblables. Entrent dans les énoncés prospectifs les possibilités et hypothèses présentées relativement à nos résultats d'exploitation futurs. Ces énoncés font état de nos attentes, estimations et prévisions actuelles en ce qui concerne les événements futurs, et non de faits passés, et ils pourraient changer.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie des résultats futurs et comportent des risques et des incertitudes dont la portée est difficile à prévoir. Les résultats et la valeur pour l'actionnaire futurs pourraient différer sensiblement de ceux qui sont présentés dans ces énoncés prospectifs en raison, parmi d'autres facteurs, des facteurs traités aux rubriques C, « Rentabilité – 5 – Impôt sur le résultat », F, « Solidité financière » et I, « Gestion du risque » du rapport de gestion du T3 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.

Facteurs de risque

Les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que nos hypothèses et estimations, ainsi que nos attentes et 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 concrétisation de nos énoncés prospectifs dépend essentiellement de notre rendement, lequel est soumis à son tour à de nombreux risques. Les facteurs susceptibles d'entraîner un écart important entre les résultats réels et les résultats escomptés comprennent, notamment, les risques suivants : les **risques liés au marché** – liés au rendement des marchés boursiers; à la fluctuation ou à la volatilité des taux d'intérêt ou des écarts de crédit ou de swap; aux placements immobiliers; aux fluctuations des taux de change; et à l'inflation; les **risques liés à l'assurance** – liés aux résultats techniques en matière de mortalité, aux résultats techniques en matière de morbidité et à la longévité; au comportement des titulaires de contrat; à la conception de produits et à l'établissement 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** – liés aux émetteurs de titres détenus dans 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'ordre commercial et stratégique** – liés à la conjoncture économique mondiale et au contexte politique mondial; à la mise en œuvre des stratégies commerciales; aux changements en matière de canaux de distribution ou de comportement des clients, y compris aux risques liés à la conduite commerciale des intermédiaires et des représentants; à l'incidence de la concurrence; au rendement de nos placements et des portefeuilles de placements qui sont gérés pour les clients, comme les fonds distincts et les fonds communs de placement; à l'évolution des tendances en matière de placement et des préférences des clients pour des produits qui sont différents de nos produits et stratégies de placement; aux modifications apportées aux lois et aux règlements, y compris aux exigences en matière de capital et de fiscalité; à l'environnement ainsi qu'aux lois et aux règlements en matière environnementale; les **risques opérationnels** – liés aux atteintes à la sécurité informatique et à la protection des renseignements personnels et aux défaillances des systèmes informatiques, y compris aux cyberattaques; à notre capacité de recruter et de fidéliser des employés; à la conformité juridique et réglementaire, et aux pratiques commerciales, y compris à l'incidence des demandes de renseignements et des enquêtes réglementaires; à l'exécution et à l'intégration des fusions, des acquisitions et des placements et dessaisissements stratégiques; à notre infrastructure de technologie de l'information; à la défaillance de systèmes d'information et de la technologie Internet; à la dépendance à l'égard de relations avec des tiers, y compris aux contrats d'impartition; à la continuité des activités; aux erreurs de modélisation; à la gestion de l'information; les **risques liés à la 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 contreparties; aux conditions de marché ayant une incidence sur notre situation de capital ou sur notre capacité à mobiliser des fonds; à la révision à la baisse des notes de solvabilité financière ou des cotes de crédit et aux questions fiscales, y compris les estimations et les jugements utilisés dans le cadre du calcul des taxes et 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 de la survenance d'événements imprévus, à moins que la loi ne l'exige.

Diapositive 4

² Incidence des nouvelles affaires d'assurance sur la MSC, également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles ». 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.

³ Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (« TSAV ») de la FSL inc.; nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice *Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie* établie par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF).

⁴ La composition des activités est fondée sur le bénéfice net sous-jacent, excluant les charges de l'Organisation internationale et autres. La catégorie « Gestion de patrimoine et d'actifs » comprend MFS Investment Management, Gestion SLC, la Gestion de patrimoine de l'individuelle, les Régimes collectifs de retraite et la Gestion de patrimoine et d'actifs de la FSL Asie. La catégorie « Santé et protection collective » comprend la Sun Life Santé au Canada, les Garanties collectives aux États-Unis (garanties collectives des employés, et solutions en santé et en gestion des risques) et les garanties Frais dentaires aux États-Unis. La catégorie « Protection individuelle » comprend l'Assurance individuelle au Canada, la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis et la Protection individuelle en Asie.

Diapositive 6

¹ Au 31 octobre 2024.

² Classement établi par la Sun Life à partir de données publiées par ses concurrents (à effet d'août 2024).

³ Source : *Newswire.ca, La Sun Life reçoit un prix CIO 2024 pour son robot conversationnel utilisant l'intelligence artificielle générative à l'intention de ses employés.*

⁴ Source : *Great Place to Work – Meilleurs lieux de travail avec les équipes de direction les plus fiables 2023.*

⁵ Source : *Newswire.ca, La Sun Life reçoit un prix prestigieux au Canada pour son excellence en santé mentale au travail.*

Diapositive 8

² 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.

³ Ratios du TSAV de la Financière Sun Life inc. et de la Sun Life Canada, compagnie d'assurance-vie. Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF, intitulée *Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie*.

⁴ La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.

⁵ La génération interne de capital mesure la variation du capital, déduction faite des dividendes, supérieur aux exigences du TSAV, excluant l'incidence des marchés et d'autres éléments non récurrents.

⁶ Trésorerie et autres actifs liquides détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive.

Diapositive 11

² En fonction des 12 derniers mois.

³ L'actif géré total y compris le fonds général était de 387 milliards de dollars au 30 septembre 2024.

Diapositive 16

² À effet du T4 2023, les montants présentés pour les périodes précédentes dans les composantes du bénéfice liées aux autres charges – santé, gestion de patrimoine et gestion d'actifs au Canada ont été retraités pour améliorer la comparabilité des données au fil du temps et avec celles des autres divisions. D'autres montants apparentés relatifs aux autres produits tirés des honoraires et aux profits (pertes) liés aux résultats ont aussi été retraités en conséquence. De plus, à effet du T3 2023, la définition des autres produits tirés des honoraires pour les affaires aux États-Unis a été revue pour inclure les produits tirés des honoraires (garanties collectives et assurance-santé et solutions de gestion des risques) après déduction des charges correspondantes, aux fins d'alignement avec la présentation des données du secteur de l'assurance dentaire. Nous avons modifié les montants des périodes précédentes pour tenir compte de ce changement.

³ Autres charges : exclut 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 Autres ajustements – autres peuvent aussi être exclus des Autres charges.

⁴ Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres; et participations ne donnant pas le contrôle (Dividendes, distributions, participation ne donnant pas le contrôle).

⁵ Pour plus d'information, voir les notes à la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres événements dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires pour la période close le 30 septembre 2024.