

# T3 2024

FINANCIÈRE SUN LIFE INC.

## Rapport Destiné Aux Actionnaires

Pour la période close le 30 septembre 2024

[sunlife.com](https://www.sunlife.com)



*RÉSIDENTS DU CANADA QUI PARTICIPENT AU COMPTE D' ACTIONS*

Les actionnaires qui ont déposé des actions dans le compte d' actions canadien peuvent les vendre moyennant des frais de 15 \$ par opération, plus 3 cents l' action.  
Pour plus de renseignements, communiquer avec la Compagnie Trust TSX au 1-877-224-1760.

# La 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](http://www.sunlife.com) sous la rubrique « Investisseurs – Résultats et rapports financiers », sur le site de SEDAR+, à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca), et sur le site de la Securities and Exchange Commission des États-Unis, à l'adresse [www.sec.gov](http://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-jacent<sup>1)</sup> 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-jacent<sup>1)</sup> s'est établi à 17,9 %.
  - **Bénéfice net sous-jacent – Gestion de patrimoine et d'actifs**<sup>1)</sup> : 474 M\$, en hausse de 17 M\$ ou 4 %.
  - **Bénéfice net sous-jacent – Santé et protection collective**<sup>1)</sup> : 345 M\$, en hausse de 60 M\$ ou 21 %.
  - **Bénéfice net sous-jacent – Protection individuelle**<sup>1)</sup> : 306 M\$, en hausse de 9 M\$ ou 3 %.
  - **Charges de l'Organisation internationale et autres**<sup>1)</sup> : 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 déclaré<sup>1)</sup> s'est établi à 23,8 %.
- L'actif géré<sup>1)</sup> 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. »

<sup>1)</sup> 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) <sup>1)</sup>	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) <sup>1), 2)</sup>	1,76	1,59	4,98	4,68
Bénéfice par action déclaré (en dollars) <sup>2)</sup>	2,33	1,48	4,83	3,97
Rendement des capitaux propres sous-jacent <sup>1)</sup>	17,9 %	17,7 %	17,2 %	17,6 %
Rendement des capitaux propres déclaré <sup>1)</sup>	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) <sup>1)</sup>	41 915	39 324	135 075	128 070
Souscriptions – santé et protection collective (en millions de dollars) <sup>1), 3)</sup>	445	374	1 467	1 483
Souscriptions – protection individuelle (en millions de dollars) <sup>1)</sup>	730	669	2 240	1 784
Actif géré (en milliards de dollars) <sup>1)</sup>	1 515	1 340	1 515	1 340
Marge sur services contractuels (MSC) liée aux affaires nouvelles (en millions de dollars) <sup>1)</sup>	383	370	1 167	872
Solidité financière	T3 24	T3 23		
Ratios du TSAV (à la clôture de la période) <sup>4)</sup>				
Financière Sun Life inc.	152 %	147 %		
Sun Life du Canada <sup>5)</sup>	147 %	138 %		
Ratio de levier financier (à la clôture de la période) <sup>1), 6)</sup>	20,4 %	21,8 %		

<sup>1)</sup> 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.

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

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF, intitulée *Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie*.

<sup>5)</sup> La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life du Canada ») est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.

<sup>6)</sup> 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 <sup>(1,2)</sup>	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)
<b>Bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup></b>	<b>1 016</b>	<b>344</b>	<b>375</b>	<b>219</b>	<b>170</b>	<b>(92)</b>
<b>Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires</b>	<b>1 348</b>	<b>644</b>	<b>382</b>	<b>339</b>	<b>32</b>	<b>(49)</b>
Variation du bénéfice net sous-jacent (en % d'un exercice à l'autre)	9 %	4 %	11 %	18 %	2 %	n.s. <sup>3)</sup>
Variation du bénéfice net déclaré (en % d'un exercice à l'autre)	55 %	140 %	5 %	157 %	(85) %	n.s. <sup>3)</sup>
<b>Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs<sup>1)</sup></b>	<b>41 915</b>	<b>36 259</b>	<b>3 755</b>	<b>—</b>	<b>1 901</b>	<b>—</b>
<b>Souscriptions – santé et protection collective<sup>1)</sup></b>	<b>445</b>	<b>—</b>	<b>124</b>	<b>300</b>	<b>21</b>	<b>—</b>
<b>Souscriptions – protection individuelle<sup>1)</sup></b>	<b>730</b>	<b>—</b>	<b>112</b>	<b>—</b>	<b>618</b>	<b>—</b>
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 %	—

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Non significatif.

Le bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup> 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<sup>1)</sup>** 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<sup>1),2)</sup>** 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<sup>1),2)</sup>** 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<sup>1)</sup>** : 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<sup>3)</sup> 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<sup>4)</sup>, 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 %.

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> 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**<sup>1)</sup> 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 MFS<sup>2)</sup> 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 favorable<sup>3)</sup> à l'exercice précédent et par la baisse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement. Le bénéfice tiré des honoraires<sup>2)</sup> 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 honoraires<sup>2)</sup> 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 acquisitions<sup>4)</sup> 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\$<sup>2)</sup>, 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<sup>er</sup> 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 Canada<sup>5)</sup> :

- 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.

<sup>1)</sup> MFS Investment Management (la « MFS »).

<sup>2)</sup> 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.

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

<sup>4)</sup> 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.

<sup>5)</sup> 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**<sup>1)</sup> 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**<sup>1)</sup> 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-Unis<sup>2)</sup> 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.

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 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 Asie<sup>1)</sup>:

- 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 résolus 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 produit<sup>2)</sup> 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.

---

<sup>1)</sup> Par rapport à l'exercice précédent.

<sup>2)</sup> Sun Global Luna.

# Financière Sun Life inc.

## Rapport de gestion

Pour la période close le 30 septembre 2024  
Daté du 4 novembre 2024

### Table des matières

---

A.	Mode de présentation de nos résultats .....	8
B.	Sommaire financier .....	10
C.	Rentabilité .....	11
D.	Croissance .....	15
E.	Marge sur services contractuels .....	17
F.	Solidité financière .....	19
G.	Rendement des différents secteurs d'activité .....	21
	1. Gestion d'actifs .....	22
	2. Canada .....	24
	3. États-Unis .....	25
	4. Asie .....	27
	5. Organisation internationale .....	29
H.	Placements .....	30
I.	Gestion du risque .....	33
J.	Information financière supplémentaire .....	41
K.	Procédures judiciaires et démarches réglementaires .....	46
L.	Changements de méthodes comptables .....	46
M.	Contrôle interne à l'égard de l'information financière .....	46
N.	Mesures financières non conformes aux normes IFRS .....	47
O.	Énoncés prospectifs .....	59

---

## 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](http://www.sunlife.com).

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

## A. Mode de présentation de nos résultats

Les termes « la Compagnie », « 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. Pour de plus amples renseignements sur ces secteurs, se reporter à nos états financiers consolidés annuels et intermédiaires et aux notes annexes (les « états financiers consolidés annuels » et les « états financiers consolidés intermédiaires », respectivement, ainsi que les « états financiers consolidés », collectivement) ainsi qu'à nos rapports de gestion intermédiaires et annuels. Nous préparons nos états financiers consolidés intermédiaires non audités selon les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), qui correspondent aux exigences comptables du Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF ») et conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire*. Le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) s'entend du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires déterminé conformément aux normes IFRS.

À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens. Les montants indiqués dans le présent document pourraient être arrondis. 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 nos activités sont gérées.

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

La Sun Life exerce une gamme diversifiée d'activités, et notre bénéfice par secteur d'activité permet de mieux analyser nos résultats :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : les activités de gestion de patrimoine et d'actifs de la Sun Life génèrent des produits tirés des honoraires ou des écarts de placement.
- **Santé et protection collective** : les activités collectives offrent des garanties touchant la protection et la santé aux participants de régimes d'employeurs et gouvernementaux. Ces produits sont généralement assortis de périodes de couverture à plus court terme et de révision plus fréquente des prix. Les produits sont tirés des primes relatives à la couverture offerte ainsi que des bénéfices tirés des honoraires (c.-à-d. les régimes de services administratifs seulement et les honoraires liés aux soins dentaires).
- **Protection individuelle** : en général, les activités en protection individuelle présentent un profil de rentabilité à plus long terme et sont plus sensibles aux tendances observées. Les primes comprennent une marge relative à l'offre de protection, et elles sont investies afin d'obtenir un rendement supérieur aux montants prévus requis pour s'acquitter des passifs relatifs aux contrats d'assurance.

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

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

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

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

<sup>3)</sup> Comprend les activités en protection individuelle pour l'ANASE, Hong Kong, les coentreprises et la clientèle fortunée. Les affaires collectives en Asie ont été intégrées aux activités en protection individuelle.

## 1. Utilisation de mesures financières non conformes aux normes IFRS

Nous présentons certaines informations financières en ayant recours à des mesures financières non conformes aux normes IFRS, étant donné que nous estimons que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre notre rendement et à comparer nos résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées de manière isolée ou comme une solution de rechange aux mesures de performance financière établies conformément aux normes IFRS. La rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document, ainsi que le dossier de renseignements financiers supplémentaires disponible à l'adresse [www.sunlife.com](http://www.sunlife.com), sous la rubrique « Investisseurs – Résultats et rapports financiers », présentent 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.

## 2. Énoncés prospectifs

Certains énoncés du présent document constituent des énoncés prospectifs au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris les règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. On trouvera à la rubrique O, « Énoncés prospectifs », du présent document des renseignements supplémentaires concernant les énoncés prospectifs et les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que nos hypothèses, estimations, attentes et prévisions soient inexactes et que les résultats ou événements réels diffèrent de façon significative de ceux exprimés ou sous-entendus dans de tels énoncés prospectifs.

## 3. Renseignements supplémentaires

Pour de plus amples renseignements sur la FSL inc., se reporter aux états financiers consolidés, aux rapports de gestion annuels et intermédiaires et à la notice annuelle de la FSL inc. pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Ces documents sont déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières au Canada et peuvent être consultés à l'adresse [www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca). Sont en outre déposés auprès de la Securities and Exchange Commission (la « SEC ») des États-Unis les états financiers consolidés annuels de la FSL inc., son rapport de gestion annuel et sa notice annuelle dans le rapport annuel de la FSL inc. sur formulaire 40-F, ainsi que ses rapports de gestion intermédiaires et ses états financiers consolidés intermédiaires sur formulaire 6-K. Les documents déposés auprès de la SEC peuvent être consultés à l'adresse [www.sec.gov](http://www.sec.gov).

## B. Sommaire financier

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
<b>Rentabilité</b>					
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>					
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) <sup>1)</sup>	1 016	1 000	930	2 891	2 745
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	1 348	646	871	2 812	2 337
<b>Bénéfice par action dilué (en dollars)</b>					
Bénéfice par action sous-jacent (dilué) <sup>1)</sup>	1,76	1,72	1,59	4,98	4,68
Bénéfice par action déclaré (dilué)	2,33	1,11	1,48	4,83	3,97
<b>Rendement des capitaux propres (en %)</b>					
Rendement des capitaux propres sous-jacent <sup>1)</sup>	17,9 %	18,1 %	17,7 %	17,2 %	17,6 %
Rendement des capitaux propres déclaré <sup>1)</sup>	23,8 %	11,7 %	16,6 %	16,8 %	14,9 %
<b>Croissance</b>	<b>T3 24</b>	<b>T2 24</b>	<b>T3 23</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Souscriptions</b>					
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs <sup>1)</sup>	41 915	46 262	39 324	135 075	128 070
Souscriptions – santé et protection collective <sup>1), 2)</sup>	445	494	374	1 467	1 483
Souscriptions – protection individuelle <sup>1)</sup>	730	753	669	2 240	1 784
<b>Total de l'actif géré (en milliards de dollars)<sup>1)</sup></b>	<b>1 514,6</b>	<b>1 464,8</b>	<b>1 340,1</b>	<b>1 514,6</b>	<b>1 340,1</b>
<b>Marge sur services contractuels (« MSC ») liée aux affaires nouvelles<sup>1)</sup></b>	<b>383</b>	<b>437</b>	<b>370</b>	<b>1 167</b>	<b>872</b>
<b>Solidité financière</b>	<b>T3 24</b>	<b>T2 24</b>	<b>T3 23</b>		
<b>Ratios du TSAV<sup>3)</sup></b>					
Financière Sun Life inc.	152 %	150 %	147 %		
Sun Life du Canada <sup>4)</sup>	147 %	142 %	138 %		
<b>Ratio de levier financier<sup>1), 5)</sup></b>	<b>20,4 %</b>	<b>22,6 %</b>	<b>21,8 %</b>		
<b>Valeur comptable par action ordinaire (en dollars)</b>	<b>39,88</b>	<b>37,70</b>	<b>35,91</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du bénéfice par action de base (en millions)	578	581	586		
Nombre d'actions ordinaires en circulation, à la fin (en millions)	577	578	584		

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie.

<sup>4)</sup> La Sun Life du Canada est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.

<sup>5)</sup> 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 juin 2024 – 9,6 G\$; 30 septembre 2023 – 9,3 G\$).

## C. Rentabilité

Le tableau suivant présente le rapprochement de notre bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le « bénéfice net déclaré ») et de notre bénéfice net sous-jacent. Tous les facteurs dont il est question dans le présent document et qui ont une incidence sur le bénéfice net sous-jacent s'appliquent également au bénéfice net déclaré. Certains ajustements et certains éléments importants ont également une incidence sur la MSC, comme les résultats enregistrés au chapitre de la mortalité et les modifications des hypothèses. Se reporter à la rubrique E, « Marge sur services contractuels », du présent document pour plus de renseignements.

(en millions de dollars, après impôt)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
<b>Bénéfice net sous-jacent par type d'activité<sup>1)</sup>:</b>					
Gestion de patrimoine et d'actifs	474	455	457	1 337	1 287
Santé et protection collective	345	305	285	930	948
Protection individuelle	306	347	297	931	853
Charges de l'Organisation internationale et autres	(109)	(107)	(109)	(307)	(343)
<b>Bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup></b>	<b>1 016</b>	<b>1 000</b>	<b>930</b>	<b>2 891</b>	<b>2 745</b>
À ajouter : Incidence des marchés	29	(153)	23	(194)	(261)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	36	16	35	45	37
Autres ajustements	267	(217)	(117)	70	(184)
<b>Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires</b>	<b>1 348</b>	<b>646</b>	<b>871</b>	<b>2 812</b>	<b>2 337</b>
Rendement des capitaux propres sous-jacent <sup>1)</sup>	17,9 %	18,1 %	17,7 %	17,2 %	17,6 %
Rendement des capitaux propres déclaré <sup>1)</sup>	23,8 %	11,7 %	16,6 %	16,8 %	14,9 %
<b>Éléments importants attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup></b>					
Mortalité	3	35	18	33	11
Morbidité	60	(11)	79	52	233
Déchéances et autres comportements des titulaires de contrat (les « comportements des titulaires de contrat »)	(5)	(12)	(3)	(25)	(13)
Charges	(25)	(23)	(34)	(60)	(46)
Crédit <sup>2)</sup>	(61)	(10)	(7)	(92)	(16)
Autres <sup>3)</sup>	30	11	5	75	36

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document. Pour plus de renseignements sur les types d'activité dans les secteurs d'activité de la Sun Life, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », dans le présent document.

<sup>2)</sup> Le poste Crédit tient compte des modifications de notations des actifs évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, ainsi que de l'incidence des pertes de crédit attendues pour les actifs évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

<sup>3)</sup> D'autres éléments importants sont comptabilisés aux postes Résultat net des activités d'assurance et Résultat net des activités de placement de l'analyse des composantes du bénéfice. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

### Comparaison trimestrielle – entre le T3 2024 et le T3 2023

Le bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup> s'est établi à 1 016 M\$, en hausse de 86 M\$, ou 9 %, en raison des facteurs suivants :

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

<sup>1)</sup> Se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document pour obtenir un rapprochement du bénéfice net déclaré et du bénéfice net sous-jacent.

<sup>2)</sup> 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.

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

- Une diminution des passifs estimatifs liés aux acquisitions à Gestion SLC<sup>1)</sup>.
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent.
- L'incidence favorable des marchés des actions et l'amélioration des résultats liés aux placements immobiliers<sup>2)</sup> ont été contrebalancées par l'incidence des taux d'intérêt.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 11 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 22 M\$ du bénéfice net déclaré.

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).

## 1. Incidence des marchés

L'incidence des marchés représente l'écart entre les fluctuations réelles et prévues du marché<sup>3)</sup>. L'incidence des marchés a donné lieu à une augmentation de 29 M\$ du bénéfice net déclaré, reflétant l'incidence des taux d'intérêt et des marchés des actions, partiellement contrebalancée par les résultats défavorables liés aux placements immobiliers.

## 2. Modifications des hypothèses et mesures de la direction

L'incidence nette des modifications des hypothèses et mesures de la direction a été une augmentation de 36 M\$ du bénéfice net déclaré, et elle comprend des modifications de méthodes et d'hypothèses à l'égard des contrats d'assurance ainsi que leur incidence connexe. Ces résultats comprennent l'incidence favorable de la réassurance aux États-Unis, partiellement contrebalancée par les mises à jour défavorables au chapitre des comportements des titulaires de contrat en Asie et par les mises à jour au chapitre de la mortalité au Canada. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Modifications des hypothèses et mesures de la direction, classées par type » de la section E, « Marge sur services contractuels », du présent document.

## 3. Autres ajustements

Les autres ajustements ont donné lieu à une augmentation du bénéfice net déclaré de 267 M\$, en raison de la diminution des passifs estimatifs liés aux acquisitions à Gestion SLC<sup>1)</sup>, partiellement contrebalancée par les coûts d'intégration de DentaQuest et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, ainsi que les variations de la juste valeur de la participation de la direction dans les actions de la MFS<sup>4)</sup>.

## 4. Éléments relatifs aux résultats

Au troisième trimestre de 2024, les éléments importants relatifs aux résultats comprenaient :

- des résultats favorables enregistrés au chapitre de la morbidité, principalement au Canada, ainsi que pour l'assurance-invalidité collective et l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis, partiellement contrebalancés par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis;
- des résultats défavorables enregistrés au chapitre des charges, principalement au chapitre des garanties de frais dentaires aux États-Unis et en Asie;
- des résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit, principalement au Canada et aux États-Unis;
- des résultats autres favorables, principalement pour les activités aux États-Unis.

## 5. Impôt sur le résultat

Le taux d'imposition prévu par la loi est influencé par divers éléments fiscaux, comme des taux d'imposition moins élevés sur le bénéfice imposable dans des territoires étrangers, des produits tirés des placements exonérés d'impôt ou faiblement imposés et d'autres avantages fiscaux durables.

Au troisième trimestre de 2024, le taux d'imposition effectif<sup>5)</sup> sur le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré s'est établi à 18,1 % et à 13,1 %, respectivement.

## 6. Incidence du change

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 11 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 22 M\$ du bénéfice net déclaré.

<sup>1)</sup> Reflète 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.

<sup>2)</sup> 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 »).

<sup>3)</sup> Exception faite des taux sans risque, qui sont fondés sur les taux actuels, les fluctuations prévues du marché sont fondées sur nos perspectives à moyen terme, qui sont révisées annuellement.

<sup>4)</sup> MFS Investment Management (la « MFS »).

<sup>5)</sup> Notre taux d'imposition effectif sur le bénéfice net déclaré est calculé en fonction du total du bénéfice (de la perte) avant impôt, tel qu'il est présenté à la note 9 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024. Notre taux d'imposition effectif sur le bénéfice net sous-jacent est calculé en fonction du bénéfice net sous-jacent avant impôt, comme l'explique la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document, et de la charge d'impôt connexe.

## Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2024 et le T3 2023

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 2 891 M\$, en hausse de 146 M\$, ou 5 %, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : augmentation de 50 M\$ en raison de la hausse des produits tirés des honoraires à Gestion d'actifs, au Canada et en Asie, partiellement contrebalancée par les résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit au Canada.
- **Santé et protection collective**<sup>1)</sup> : diminution de 18 M\$ en raison de la baisse des résultats enregistrés pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis et des résultats moins favorables enregistrés au chapitre de la morbidité pour l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis, et au Canada, facteurs partiellement contrebalancés par la solide croissance des affaires aux Garanties collectives aux États-Unis, et au Canada, ainsi que par l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité pour l'assurance-vie collective aux États-Unis.
- **Protection individuelle**<sup>1)</sup> : augmentation de 78 M\$ en raison de la croissance des affaires en Asie et au Canada ainsi que des résultats favorables enregistrés au chapitre de la mortalité aux États-Unis, partiellement contrebalancés par la baisse du bénéfice attribuable à la vente de la Sun Life UK au deuxième trimestre de 2023<sup>2)</sup>.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : baisse de 36 M\$ de la perte nette en raison de la diminution des coûts de financement.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 2 812 M\$, en hausse de 475 M\$, ou 20 %, en raison des éléments suivants :

- Une diminution des passifs estimatifs liés aux acquisitions à Gestion SLC<sup>3)</sup>.
- L'augmentation du bénéfice net sous-jacent.
- Les profits tirés de la vente partielle d'ABSLAMC<sup>4)</sup> et la résiliation anticipée d'une entente de distribution à Gestion d'actifs.
- L'incidence des marchés reflétant principalement l'incidence favorable des marchés des actions et l'amélioration de l'incidence des placements immobiliers<sup>5)</sup>. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les éléments suivants :
- Une charge de restructuration de 138 M\$ (108 M\$ après impôt) comptabilisée au deuxième trimestre de 2024 et reflétant des mesures prises pour améliorer la discipline financière et la productivité, conformément à notre stratégie Incidence sur le Client, favorisant ainsi une croissance des bénéfices dans la partie supérieure de nos objectifs financiers à moyen terme. Nous prévoyons que ces mesures se traduiront par des économies annuelles d'environ 200 M\$ (avant impôt) d'ici 2026.
- Le profit à la vente des activités liées aux marchés spéciaux au Canada<sup>6)</sup> et de la Sun Life UK à l'exercice précédent.
- Les variations 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 16 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 30 M\$ du bénéfice net déclaré.

Le rendement des capitaux propres sous-jacent s'est établi à 17,2 %, et le rendement des capitaux propres déclaré s'est établi à 16,8 % (2023 – 17,6 % et 14,9 %, respectivement).

### 1. Incidence des marchés

L'incidence des marchés représente l'écart entre les fluctuations réelles et prévues du marché<sup>7)</sup>. L'incidence des marchés s'est traduite par une diminution de 194 M\$ du bénéfice net déclaré, reflétant principalement les résultats liés aux placements immobiliers, partiellement contrebalancée par l'incidence des marchés des actions et des taux d'intérêt.

### 2. Modifications des hypothèses et mesures de la direction

L'incidence nette des modifications des hypothèses et mesures de la direction a été une augmentation de 45 M\$ du bénéfice net déclaré.

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Le 3 avril 2023, nous avons conclu la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (la « vente de la Sun Life UK »). En vertu de l'entente, nous conserverons notre participation économique dans les activités de rentes à constitution immédiate par l'entremise d'un traité de réassurance qui, avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, est comptabilisé dans la Gestion des affaires en vigueur du secteur États-Unis. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels de 2023.

<sup>3)</sup> Reflète 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.

<sup>4)</sup> Afin de respecter certaines obligations réglementaires, le 21 mars 2024, nous avons vendu 6,3 % de notre participation dans Aditya Birla Sun Life AMC Limited (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, le 31 mai 2024, nous avons vendu 0,2 % de notre participation.

<sup>5)</sup> Les placements immobiliers comprennent les résultats liés aux placements immobiliers et les variations de la juste valeur des placements immobiliers détenus dans l'excédent. 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 »).

<sup>6)</sup> Le 1<sup>er</sup> février 2023, nous avons conclu la vente des activités liées aux marchés spéciaux de la Sun Life du Canada, une filiale en propriété exclusive de la FSL inc., à la Compagnie d'assurance-vie Première du Canada (renommée Securian Canada) (la « vente des activités liées aux marchés spéciaux »).

<sup>7)</sup> Exception faite des taux sans risque, qui sont fondés sur les taux actuels, les fluctuations prévues du marché sont fondées sur nos perspectives à moyen terme, qui sont révisées annuellement.

### 3. Autres ajustements

Les autres ajustements se sont traduits par une augmentation de 70 M\$ du bénéfice net déclaré, en raison de la diminution des passifs estimatifs liés aux acquisitions à Gestion SLC<sup>1)</sup>, ainsi que des profits à la vente partielle d'ABSLAMC<sup>2)</sup> et de la résiliation anticipée d'une entente de distribution à Gestion d'actifs, en grande partie contrebalancés par les coûts d'intégration de DentaQuest et l'amortissement des immobilisations incorporelles acquises, par une charge de restructuration de 108 M\$, par les variations de la juste valeur de la participation de la direction dans les actions de la MFS et par un ajustement au titre du taux d'imposition global minimal prévu par les règles du Pilier Deux<sup>3)</sup>.

### 4. Éléments relatifs aux résultats

Pour l'exercice considéré, les éléments importants relatifs aux résultats comprenaient :

- des résultats favorables enregistrés au chapitre de la mortalité, principalement en Asie, au Canada et aux États-Unis;
- des résultats favorables enregistrés au chapitre de la morbidité, principalement au Canada, ainsi que pour l'assurance-invalidité collective et l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis, en grande partie contrebalancés par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis;
- des résultats défavorables enregistrés au chapitre des charges, principalement pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis;
- des résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit, principalement au Canada et aux États-Unis;
- des résultats autres favorables, principalement pour les activités aux États-Unis, en Asie et au Canada.

### 5. Impôt sur le résultat

Le taux d'imposition prévu par la loi est influencé par divers éléments, comme des taux d'imposition moins élevés sur le bénéfice imposable dans des territoires étrangers, des produits tirés des placements exonérés d'impôt ou faiblement imposés, ainsi que d'autres avantages fiscaux durables.

Les règles du Pilier Deux relatives à un taux d'imposition global minimal s'appliquent à nous avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2024, et elles ont été quasi-adoptées dans plusieurs territoires où nous exerçons nos activités, notamment au Canada, où la *Loi sur l'impôt minimum mondial* a été adoptée en juin 2024. En vertu des règles du Pilier Deux, l'entité mère ultime est tenue de payer un impôt complémentaire, appliqué par chacun des différents territoires, à l'égard des bénéficiaires de ses filiales imposés à moins de 15 %. Nos filiales qui sont actuellement assujetties à un taux d'imposition prévu par la loi ou à un régime fiscal qui pourrait donner lieu à un taux d'imposition inférieur à 15 %, sont celles des Bermudes, de Hong Kong et d'Irlande. Les règles du Pilier Deux devraient faire augmenter le taux d'imposition effectif sur le bénéfice net sous-jacent d'environ un à deux points de pourcentage. Les incidences sur le premier trimestre de 2024 ont été comptabilisées au poste Autres ajustements du bénéfice net déclaré au deuxième trimestre de 2024 en raison du moment où les règles ont été adoptées et elles ne sont pas reflétées dans le bénéfice net sous-jacent. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 9 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024.

Pour l'exercice en cours, le taux d'imposition effectif<sup>4)</sup> sur le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré s'est établi à 17,2 % et à 17,8 %, respectivement.

### 6. Incidence du change

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 16 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 30 M\$ du bénéfice net déclaré.

<sup>1)</sup> Reflète 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.

<sup>2)</sup> Afin de respecter certaines obligations réglementaires, le 21 mars 2024, nous avons vendu 6,3 % de notre participation dans Aditya Birla Sun Life AMC Limited (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, le 31 mai 2024, nous avons vendu 0,2 % de notre participation.

<sup>3)</sup> Pour plus de renseignements, se reporter à la note 9 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024 et à la rubrique « Impôt sur le résultat » de la présente section.

<sup>4)</sup> Notre taux d'imposition effectif sur le bénéfice net déclaré est calculé en fonction du total du bénéfice (de la perte) avant impôt, tel qu'il est présenté à la note 9 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024. Notre taux d'imposition effectif sur le bénéfice net sous-jacent est calculé en fonction du bénéfice net sous-jacent avant impôt, comme l'explique la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document, et de la charge d'impôt connexe.

## D. Croissance

### 1. Souscriptions et flux bruts

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
<b>Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs par secteur d'activité<sup>1)</sup></b>					
Flux bruts de gestion d'actifs	36 259	38 882	34 266	115 859	112 746
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs au Canada	3 755	5 372	3 395	13 206	9 615
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs en Asie	1 901	2 008	1 663	6 010	5 709
Total des souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs <sup>1)</sup>	41 915	46 262	39 324	135 075	128 070
<b>Souscriptions – santé et protection collective par secteur d'activité<sup>1)</sup></b>					
Canada	124	143	119	578	417
États-Unis <sup>2)</sup>	300	332	239	823	1 006
Asie <sup>3)</sup>	21	19	16	66	60
Total des souscriptions de produits collectifs <sup>1), 2)</sup>	445	494	374	1 467	1 483
<b>Souscriptions – protection individuelle par secteur d'activité<sup>1)</sup></b>					
Canada	112	167	148	409	438
Asie	618	586	521	1 831	1 346
Total des souscriptions de produits individuels <sup>1)</sup>	730	753	669	2 240	1 784
MSC – incidence des affaires nouvelles d'assurance (la « MSC liée aux affaires nouvelles ») <sup>1)</sup>	383	437	370	1 167	872

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> En ce qui a trait au bénéfice net sous-jacent par type d'activité, les activités d'assurance collective en Asie ont été intégrées aux activités en protection individuelle. Pour plus de renseignements sur les types d'activité dans les secteurs d'activité de la Sun Life, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », dans le présent document.

Le total des souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs a augmenté de 2,6 G\$, ou 7 %, par rapport à l'exercice précédent (2,0 G\$<sup>1)</sup>, ou 5 %<sup>1)</sup>, en excluant l'incidence du change).

- Les flux bruts enregistrés à Gestion d'actifs ont augmenté de 1,4 G\$<sup>1)</sup>, ou 4 %<sup>1)</sup>, la hausse des flux bruts enregistrés à la MFS ayant été partiellement contrebalancée par la baisse des flux bruts enregistrés à Gestion SLC.
- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs enregistrés au Canada ont augmenté de 0,4 G\$, ou 11 %, reflétant 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 enregistrées aux Régimes collectifs de retraite (les « RCR ») et des souscriptions de produits garantis enregistrées à la Gestion de patrimoine de l'Individuelle.
- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs enregistrés en Asie ont augmenté de 0,2 G\$<sup>1)</sup>, ou 13 %<sup>1)</sup>, 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.

Le total des souscriptions en santé et protection collective a augmenté de 71 M\$, ou 19 %, par rapport à l'exercice précédent (65 M\$<sup>1)</sup>, ou 17 %<sup>1)</sup>, en excluant l'incidence du change).

- Les souscriptions de produits collectifs enregistrées au Canada ont augmenté de 5 M\$, ou 4 %, en raison de la hausse des souscriptions en santé.
- Les souscriptions de produits collectifs enregistrées aux États-Unis ont augmenté de 55 M\$<sup>1)</sup>, ou 22 %<sup>1)</sup>, en raison de l'augmentation des souscriptions de garanties de frais dentaires et d'assurance collective. Les souscriptions de garanties de frais dentaires reflètent la hausse des souscriptions au titre du régime Medicaid et des régimes commerciaux de garanties de frais dentaires.

Le total des souscriptions en protection individuelle a augmenté de 61 M\$, ou 9 %, par rapport à l'exercice précédent (51 M\$<sup>1)</sup>, ou 8 %<sup>1)</sup>, en excluant l'incidence du change).

- Les souscriptions de produits individuels enregistrées au Canada ont diminué de 36 M\$, ou 24 %, en raison de la diminution des souscriptions enregistrées par des tiers.
- Les souscriptions de produits individuels enregistrées en Asie ont augmenté de 87 M\$<sup>1)</sup>, ou 17 %<sup>1)</sup>, 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 principalement enregistrée au sein du canal de la bancassurance, partiellement contrebalancées par la baisse des souscriptions enregistrées à la Sun Life International en raison de la hausse des ventes de contrats importants enregistrée à l'exercice précédent.

<sup>1)</sup> Cette variation exclut l'incidence du change. Pour plus de renseignements sur ces mesures financières non conformes aux normes IFRS, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance découlant des activités de souscriptions au cours de la période. L'incidence des affaires nouvelles d'assurance a donné lieu à une augmentation de 383 M\$ de la MSC, comparativement à une augmentation de 370 M\$ de la MSC liée aux affaires nouvelles à l'exercice précédent, principalement en raison de la hausse des souscriptions et des plus solides marges bénéficiaires enregistrées en Asie, principalement à Hong Kong, en grande partie contrebalancée par la baisse des souscriptions en protection individuelle dans le marché de la clientèle fortunée en Asie, et au Canada.

## 2. Actif géré

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

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels				
	T3 24	T2 24	T1 24	T4 23	T3 23
<b>Actif géré<sup>1)</sup></b>					
Actif du fonds général	<b>216 180</b>	207 545	204 986	204 789	193 858
Actif des fonds distincts	<b>145 072</b>	136 971	135 541	128 452	119 988
<b>Actifs de tiers gérés<sup>1)</sup></b>					
Fonds offerts aux particuliers	<b>633 767</b>	607 727	606 320	567 657	544 946
Fonds institutionnels, fonds gérés et autres	<b>562 565</b>	553 798	563 773	537 424	518 129
Total des actifs de tiers gérés <sup>1)</sup>	<b>1 196 332</b>	1 161 525	1 170 093	1 105 081	1 063 075
Ajustements de consolidation	<b>(43 014)</b>	(41 240)	(40 540)	(38 717)	(36 780)
Total de l'actif géré <sup>1)</sup>	<b>1 514 570</b>	1 464 801	1 470 080	1 399 605	1 340 141

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

L'actif géré a augmenté de 115,0 G\$, ou 8 %, par rapport au 31 décembre 2023, principalement en raison :

- des fluctuations favorables du marché, qui ont eu une incidence de 137,6 G\$ sur la valeur des fonds distincts, des fonds offerts aux particuliers, des fonds institutionnels et des fonds gérés;
- d'une augmentation de 23,6 G\$ découlant de l'incidence du change (excluant l'incidence de l'actif du fonds général);
- d'une augmentation de 11,4 G\$ de l'actif géré du fonds général, principalement en raison de la croissance de la juste valeur nette découlant de la baisse des taux d'intérêt, ainsi que de l'incidence favorable du change. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par :
- des sorties nettes des fonds distincts et des actifs de tiers gérés de 47,2 G\$;
- une diminution de 5,7 G\$ découlant des autres activités;
- des distributions aux Clients de 4,8 G\$.

Les sorties nettes des fonds distincts et des actifs de tiers gérés totalisant 16,9 G\$ au cours du trimestre considéré se composaient des éléments suivants :

(en milliards de dollars)	Résultats trimestriels				
	T3 24	T2 24	T1 24	T4 23	T3 23
<b>Flux liés aux fonds distincts et aux actifs de tiers gérés, montant net :</b>					
MFS	<b>(19,1)</b>	(20,2)	(11,7)	(15,3)	(12,5)
Gestion SLC	<b>1,7</b>	(0,7)	1,5	3,9	3,4
Canada, Asie et autres	<b>0,5</b>	1,1	(0,3)	—	(1,4)
Total des flux liés aux fonds distincts et aux actifs de tiers gérés, montant net	<b>(16,9)</b>	(19,8)	(10,5)	(11,4)	(10,5)

## E. Marge sur services contractuels

La MSC représente une source de la valeur stockée des bénéfices futurs liés aux activités d'assurance, et elle est admissible à titre de capital disponible aux fins du TSAV. La MSC est une composante des passifs relatifs aux contrats d'assurance. Le tableau suivant présente les variations de la MSC, y compris sa comptabilisation dans le bénéfice net au cours de la période, ainsi que la croissance des nouvelles activités de souscription d'assurance.

(en millions de dollars)	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024	Pour l'exercice complet clos le 31 décembre 2023
<b>Au début de la période</b>	<b>11 786</b>	10 865
Incidence des affaires nouvelles d'assurance <sup>1)</sup>	<b>1 167</b>	1 253
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés <sup>1)</sup>	<b>512</b>	560
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance <sup>1)</sup>	<b>(63)</b>	67
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	<b>(827)</b>	(919)
<b>Variation interne de la MSC<sup>1), 2)</sup></b>	<b>789</b>	961
Incidence des marchés et autres <sup>1)</sup>	<b>251</b>	(38)
Incidence de la variation des hypothèses <sup>1)</sup>	<b>(111)</b>	364
Incidence du change	<b>121</b>	(104)
Cession <sup>3)</sup>	<b>—</b>	(262)
<b>Variation totale de la MSC</b>	<b>1 050</b>	921
<b>Marge sur services contractuels à la fin de la période<sup>4)</sup></b>	<b>12 836</b>	11 786

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>2)</sup> La variation interne de la MSC est une composante de la variation totale de la MSC et de la génération interne de capital.

<sup>3)</sup> Liée à la vente de la Sun Life UK au deuxième trimestre de 2023. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels de 2023.

<sup>4)</sup> Le total de la MSC pour la Compagnie présenté ci-dessus comprend la MSC sur les contrats d'assurance émis de 12 513 M\$ (31 décembre 2023 – 11 845 M\$), déduction faite de la MSC sur les contrats de réassurance détenus de (323) M\$ (31 décembre 2023 – 59 M\$).

Le total de la MSC s'établissait à 12,8 G\$ à la fin du troisième trimestre de 2024, soit une augmentation de 1,1 G\$, ou 9 %, pour les neuf premiers mois de 2024 :

- La variation interne de la MSC était attribuable à l'incidence des affaires nouvelles d'assurance, reflétant les solides souscriptions enregistrées en Asie, principalement à Hong Kong, et au Canada, principalement en protection individuelle et aux RCR.
- Des résultats défavorables ont été enregistrés au chapitre de l'assurance au Canada et en Asie, partiellement contrebalancés par les résultats enregistrés aux États-Unis.
- L'incidence favorable des marchés et autres découlant des résultats enregistrés au chapitre des intérêts et des actions.
- L'incidence de la modification des hypothèses comprend l'incidence défavorable d'un nouveau traité de réassurance et la mise à jour sur le plan des déchéances, partiellement contrebalancées par des résultats favorables nets enregistrés au chapitre de la mortalité.
- L'incidence du change a été favorable en Asie et aux États-Unis.

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

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

Le tableau suivant présente l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net déclaré et la MSC pour le troisième trimestre de 2024.

Au 30 septembre 2024

(en millions de dollars)	Incidence sur le bénéfice net déclaré (après impôt) <sup>1), 2)</sup>	Différé dans la MSC (avant impôt) <sup>2), 3), 4)</sup>	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 à 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 apportées 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)	

<sup>1)</sup> Dans le présent document, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net déclaré est présentée intégralement pour le résultat net des activités d'assurance et le résultat net des activités de placement, et elle exclut les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation.

<sup>2)</sup> 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.

<sup>3)</sup> L'incidence de la variation de (111) M\$ des hypothèses relatives au report de la MSC comprend un montant de (23) M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2024 découlant de diverses améliorations mineures, un montant de 7 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2024 découlant de diverses améliorations mineures, et un montant de (95) M\$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2024, tel qu'il est mentionné dans le tableau ci-dessus.

<sup>4)</sup> 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 présent document.

## F. Solidité financière

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels				
	T3 24	T2 24	T1 24	T4 23	T3 23
<b>Ratio du TSAV<sup>1)</sup></b>					
Financière Sun Life inc.	152 %	150 %	148 %	149 %	147 %
Sun Life du Canada	147 %	142 %	142 %	141 %	138 %
<b>Capital</b>					
Titres de créance subordonnés <sup>2)</sup>	6 177	6 926	6 179	6 178	6 177
Instruments de capital novateurs <sup>3)</sup>	200	200	200	200	200
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	621	567	510	457	397
Participations ne donnant pas le contrôle	79	92	106	161	147
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	2 239	2 239	2 239	2 239	2 239
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires <sup>4)</sup>	22 989	21 803	21 790	21 343	20 984
Marge sur services contractuels <sup>5)</sup>	12 836	12 512	12 141	11 786	11 452
Total du capital	45 141	44 339	43 165	42 364	41 596
<b>Ratio de levier financier<sup>5), 6)</sup></b>	20,4 %	22,6 %	21,1 %	21,5 %	21,8 %
<b>Dividendes</b>					
Ratio de distribution sous-jacent <sup>6)</sup>	46 %	47 %	52 %	46 %	47 %
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,810	0,810	0,780	0,780	0,750
Valeur comptable par action ordinaire (en dollars)	39,88	37,70	37,41	36,51	35,91

<sup>1)</sup> Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie.

<sup>2)</sup> Nous surveillons l'évolution de la réglementation et des marchés à l'échelle mondiale en ce qui a trait à la réforme des taux d'intérêt de référence (pour plus de renseignements, se reporter à la note 2.A.ii de nos états financiers consolidés annuels de 2023), notamment en ce qui concerne nos titres de créance subordonnés existants fondés sur le taux offert en dollars canadiens (le « taux CDOR »). Nous pourrions, au besoin, prendre des mesures appropriées à une date future afin de refléter le remplacement du taux CDOR.

<sup>3)</sup> Les instruments de capital novateurs désignent les titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life (les « SLEECs »); se reporter à la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités », du rapport de gestion annuel de 2023.

<sup>4)</sup> Les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires correspondent au total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, déduction faite des actions privilégiées et des autres instruments de capitaux propres.

<sup>5)</sup> 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 juin 2024 – 9,6 G\$; 31 mars 2024 – 9,9 G\$; 31 décembre 2023 – 9,6 G\$; 30 septembre 2023 – 9,3 G\$).

<sup>6)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

### 1. Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie

Le Bureau du surintendant des institutions financières a établi pour le Canada le cadre de capital réglementaire appelé le « Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie ». Le TSAV mesure la suffisance du capital des assureurs en ayant recours à une approche fondée sur le risque, et il comprend des éléments qui contribuent à la solidité financière de l'assureur en période de crise, de même que des éléments qui contribuent à la protection des titulaires de contrat et des créanciers en cas de liquidation.

La FSL inc. est une société d'assurance inactive et elle est assujettie à la ligne directrice TSAV. La Sun Life du Canada, principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc., est également assujettie au TSAV.

Le ratio du TSAV de la FSL inc. s'établissait à 152 % au 30 septembre 2024, en hausse de 3 points de pourcentage par rapport au 31 décembre 2023, en raison de la génération interne de capital, déduction faite des versements de dividendes aux actionnaires, des modifications des hypothèses et mesures de la direction et des fluctuations du marché, partiellement contrebalancées par les rachats d'actions.

Le ratio du TSAV de la Sun Life du Canada s'établissait à 147 % au 30 septembre 2024, en hausse de 6 points de pourcentage par rapport au 31 décembre 2023, en raison de la génération interne de capital, déduction faite des versements de dividendes à la FSL inc., des fluctuations du marché ainsi que des activités de fusions et d'acquisitions.

Pour les deux périodes, le ratio du TSAV de la Sun Life du Canada était largement supérieur au ratio de surveillance de 100 % et au ratio réglementaire minimal de 90 % prévus par le BSIF.

## 2. Capital

Notre capital total se compose des titres de créance subordonnés et des autres instruments de capital, de la MSC, des capitaux propres du compte des contrats avec participation et du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, lequel comprend les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, les actions privilégiées et les autres instruments de capitaux propres, ainsi que les participations ne donnant pas le contrôle. Au 30 septembre 2024, notre capital total s'établissait à 45,1 G\$, en hausse de 2,8 G\$ par rapport au 31 décembre 2023. L'augmentation du capital total comprend le bénéfice net déclaré de 2 812 M\$, une hausse de 1 050 M\$ de la MSC, l'émission de débetures non garanties subordonnées de série 2024-1 à taux variable différé de 5,12 % d'un montant en capital de 750 M\$, présentée en détail ci-dessous, l'incidence favorable du change de 357 M\$ incluse dans les autres éléments du résultat global et des profits nets latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global de 263 M\$. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par le versement de dividendes de 1 391 M\$ sur les actions ordinaires de la FSL inc. (les « actions ordinaires »), le rachat d'un montant en capital de 750 M\$ en débetures non garanties subordonnées de série 2019-1 à taux variable différé de 2,38 %, présenté en détail ci-dessous, et une diminution de 606 M\$ découlant du rachat et de l'annulation d'actions ordinaires.

Au troisième trimestre de 2024, la génération interne de capital<sup>1)</sup> s'est établie à 693 M\$, ce qui 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. La génération interne de capital a été stimulée par un bénéfice net sous-jacent record et par la vigueur de la MSC liée aux affaires nouvelles.

Notre situation de capital et notre liquidité demeurent excellentes, soutenues par un ratio du TSAV de 152 % pour la FSL inc., un ratio de levier financier de 20,4 %<sup>1)</sup>, ainsi qu'un montant de 1,2 G\$ en trésorerie et en autres actifs liquides<sup>1)</sup> au 30 septembre 2024 pour la FSL inc.<sup>2)</sup> (31 décembre 2023 – 1,6 G\$).

### Opérations sur les capitaux propres

Le 15 mai 2024, la FSL inc. a émis des débetures non garanties subordonnées de série 2024-1 à taux variable différé de 5,12 % arrivant à échéance en 2036 d'un montant en capital de 750 M\$. Un montant égal au produit net du placement de ces débetures servira à financer ou refinancer, en totalité ou en partie, des actifs nouveaux ou existants admissibles, selon leur définition dans notre Cadre des obligations durables daté d'avril 2024.

Le 13 août 2024, la FSL inc. a racheté la totalité du montant en capital de 750 M\$ en débetures non garanties subordonnées de série 2019-1 à taux variable différé de 2,38 % en circulation, en vertu des modalités de rachat prévues pour ces débetures. Les rachats ont été financés au moyen de la trésorerie existante et d'autres actifs liquides.

### Offres publiques de rachat dans le cours normal des activités

Le 29 août 2023, la FSL inc. a amorcé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, laquelle est demeurée en vigueur jusqu'au 28 août 2024 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023 »).

Le 26 août 2024, la FSL inc. a annoncé que le BSIF et la Bourse de Toronto (la « TSX ») avaient approuvé le renouvellement précédemment annoncé de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat d'un nombre maximal de 15 millions de ses actions ordinaires (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024 »). L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024 a débuté le 29 août 2024 et se poursuivra jusqu'au 28 août 2025, ou jusqu'à une date antérieure que la FSL inc. pourrait déterminer, ou encore jusqu'à la date à laquelle la FSL inc. achèvera ses rachats d'actions ordinaires en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024. Toute action ordinaire rachetée par la FSL inc. en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024 sera annulée ou utilisée dans le cadre de certains régimes incitatifs réglés en instruments de capitaux propres.

Les actions rachetées et par la suite annulées dans le cadre des deux offres de rachat s'établissent comme suit :

	Résultats trimestriels		Cumuls annuels		Total <sup>1)</sup>	
	T3 24		2024			
	Actions ordinaires achetées (en millions)	Montant (en millions de dollars) <sup>2)</sup>	Actions ordinaires achetées (en millions)	Montant (en millions de dollars) <sup>2)</sup>	Actions ordinaires achetées (en millions)	Montant (en millions de dollars) <sup>2)</sup>
Offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023 (venue à échéance le 28 août 2024)	1,2	86	7,7	546	10,5	733
Offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024	0,8	60	0,8	60	0,8	60
<b>Total</b>	<b>2,0</b>	<b>146</b>	<b>8,5</b>	<b>606</b>		

<sup>1)</sup> Représente le solde des actions ordinaires rachetées puis annulées à ce jour pendant la durée des offres publiques de rachat dans le cours normal des activités.

<sup>2)</sup> Exclut l'incidence de la taxe d'accise sur les rachats nets de titres de capitaux propres. Le budget de 2023 du gouvernement du Canada a introduit une nouvelle taxe d'accise de 2 % sur les rachats nets de titres de capitaux propres effectués le 1<sup>er</sup> janvier 2024 ou après cette date, et cette nouvelle loi a été adoptée en juin 2024.

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>2)</sup> La FSL inc. (la société mère ultime) et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive.

## G. Rendement des différents secteurs d'activité

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)<sup>1)</sup></b>					
Gestion d'actifs	344	307	330	933	908
Canada	375	402	338	1 087	1 026
États-Unis	219	204	185	612	637
Asie	170	179	166	526	457
Organisation internationale	(92)	(92)	(89)	(267)	(283)
<b>Bénéfice net sous-jacent total (perte nette sous-jacente totale)<sup>1)</sup></b>	<b>1 016</b>	<b>1 000</b>	<b>930</b>	<b>2 891</b>	<b>2 745</b>
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires</b>					
Gestion d'actifs	644	274	268	1 202	770
Canada	382	292	365	964	904
États-Unis	339	127	132	563	475
Asie	32	151	211	418	467
Organisation internationale	(49)	(198)	(105)	(335)	(279)
<b>Bénéfice net déclaré total (perte nette déclarée totale) – actionnaires ordinaires</b>	<b>1 348</b>	<b>646</b>	<b>871</b>	<b>2 812</b>	<b>2 337</b>

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

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

# 1. Gestion d'actifs

Gestion d'actifs (en millions de dollars canadiens)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
<b>Gestion d'actifs (en millions de dollars canadiens)</b>					
Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup>	344	307	330	933	908
À ajouter : Incidence des marchés	(6)	(1)	(3)	(6)	(41)
Participation de la direction dans les actions de la MFS	(10)	—	7	(22)	23
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>2), 3)</sup>	322	(26)	(58)	269	(102)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(6)	(6)	(8)	(18)	(18)
Autres	—	—	—	46	—
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	644	274	268	1 202	770
Actif géré (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	1 103,1	1 072,1	974,2	1 103,1	974,2
Flux bruts (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	36,3	38,9	34,3	115,9	112,7
Flux nets (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	(17,4)	(21,0)	(9,1)	(48,5)	(14,9)
<b>MFS (en millions de dollars canadiens)</b>					
Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup>	297	265	277	816	783
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS	(10)	—	7	(22)	23
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	287	265	284	794	806
Actif géré (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	872,7	845,3	754,8	872,7	754,8
Flux bruts (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	31,3	33,1	28,3	99,5	96,1
Flux nets (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	(19,1)	(20,2)	(12,5)	(51,0)	(23,6)
<b>MFS (en millions de dollars américains)</b>					
Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup>	218	194	207	601	582
À ajouter : Participation de la direction dans les actions de la MFS	(8)	—	5	(17)	17
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	210	194	212	584	599
Marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS <sup>1)</sup>	40,5 %	36,5 %	40,8 %	38,1 %	37,8 %
Actif net moyen (en milliards de dollars américains) <sup>1)</sup>	626,2	620,2	581,6	618,6	575,1
Actif géré (en milliards de dollars américains) <sup>1), 4)</sup>	645,3	618,1	555,9	645,3	555,9
Flux bruts (en milliards de dollars américains) <sup>1)</sup>	22,9	24,2	21,1	73,2	71,4
Flux nets (en milliards de dollars américains) <sup>1)</sup>	(14,0)	(14,8)	(9,3)	(37,4)	(17,5)
Augmentation (perte) de valeur de l'actif (en milliards de dollars américains)	41,2	3,2	(23,9)	84,1	25,6
<b>Gestion SLC (en millions de dollars canadiens)</b>					
Bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup>	47	42	53	117	125
À ajouter : Incidence des marchés	(6)	(1)	(3)	(6)	(41)
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>2), 3)</sup>	322	(26)	(58)	269	(102)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(6)	(6)	(8)	(18)	(18)
Autres	—	—	—	46	—
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	357	9	(16)	408	(36)
Bénéfice tiré des honoraires <sup>1)</sup>	72	65	68	206	198
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires <sup>1), 5)</sup>	24,2 %	24,0 %	23,8 %	24,2 %	22,8 %
Marge d'exploitation nette avant impôt <sup>1), 5)</sup>	21,8 %	21,6 %	20,3 %	21,8 %	19,3 %
Actif géré (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	230,4	226,8	219,5	230,4	219,5
Flux bruts provenant de l'actif géré (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	5,0	5,8	6,0	16,4	16,7
Flux nets provenant de l'actif géré (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	1,7	(0,7)	3,4	2,5	8,6
Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	182,5	177,9	172,6	182,5	172,6
Flux bruts provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	6,4	7,3	6,2	20,8	15,4
Flux nets provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	4,2	1,1	4,1	8,3	8,6
Actif administré (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	15,3	11,5	48,4	15,3	48,4
Mobilisation de capitaux (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	7,1	3,0	3,2	13,7	7,6
Déploiement de capital (en milliards de dollars canadiens) <sup>1)</sup>	4,6	6,0	4,8	16,2	15,4

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>2)</sup> Les montants ont trait aux coûts d'acquisition relatifs aux sociétés liées de Gestion SLC, soit BentalGreenOak, 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 (deuxième trimestre de 2024 – 22 M\$; troisième trimestre de 2023 – 21 M\$; neuf premiers mois de 2023 – 62 M\$).

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> La MFS présente des renseignements mensuels sur son actif géré à la rubrique « Corporate Fact Sheet » de son site Web, qu'on peut consulter à l'adresse [www.mfs.com/CorpFact](http://www.mfs.com/CorpFact). La rubrique « Corporate Fact Sheet » présente également l'actif et le passif de la MFS en fonction des PCGR des États-Unis au 31 décembre 2023.

<sup>5)</sup> En fonction des 12 derniers mois. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

## Rentabilité

### Comparaison trimestrielle – entre le T3 2024 et le T3 2023

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

- **MFS** : augmentation de 20 M\$ (augmentation de 11 M\$ US) attribuable à la hausse des produits tirés des honoraires découlant de l'augmentation de l'actif net moyen, partiellement contrebalancée par la hausse des charges. La marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS<sup>1)</sup> s'est établie à 40,5 % au troisième trimestre de 2024, comparativement à 40,8 % à l'exercice précédent.
- **Gestion SLC** : diminution de 6 M\$ attribuable à l'augmentation du bénéfice tiré des honoraires, plus que contrebalancée par un taux d'imposition favorable<sup>2)</sup> au cours de l'exercice précédent et par la baisse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement. Le bénéfice tiré des honoraires<sup>1)</sup> 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 une augmentation des charges. La marge sur le bénéfice tiré des honoraires<sup>1)</sup> et la marge d'exploitation nette avant impôt<sup>1)</sup> pour le troisième trimestre de 2024 se sont établies à 24,2 % et à 21,8 %, respectivement (troisième trimestre de 2023 – 23,8 % et 20,3 %, respectivement).

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 644 M\$, en hausse de 376 M\$, ou 140 %, en raison d'une diminution des passifs estimatifs liés aux acquisitions à Gestion SLC<sup>3)</sup>, partiellement contrebalancée par les variations 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.

### Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2024 et le T3 2023

Le bénéfice net sous-jacent de Gestion d'actifs s'est établi à 933 M\$, en hausse de 25 M\$, ou 3 %, en raison des facteurs suivants :

- **MFS** : hausse de 33 M\$ (hausse de 19 M\$ US) attribuable à la hausse des produits tirés de l'augmentation des honoraires relatifs à l'actif net moyen, partiellement contrebalancée par la hausse des charges, qui comprennent les variations de la juste valeur de la participation de la direction dans les actions de la MFS.
- **Gestion SLC** : diminution de 8 M\$ attribuable à l'augmentation du bénéfice tiré des honoraires, plus que contrebalancée par la baisse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement et par un taux d'imposition favorable<sup>2)</sup> au cours de l'exercice précédent. Le bénéfice tiré des honoraires<sup>1)</sup> a augmenté de 4 % en raison de la hausse de l'actif géré, reflétant le déploiement de capitaux sur l'ensemble de la plateforme, partiellement contrebalancée par une augmentation des charges.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 1 202 M\$, en hausse de 432 M\$, ou 56 %, en raison de la diminution des passifs estimatifs liés aux acquisitions<sup>3)</sup> à Gestion SLC, d'un profit à la résiliation anticipée d'une entente de distribution, des pertes enregistrées à l'exercice précédent sur les placements immobiliers détenus dans le compte excédentaire de Gestion SLC et de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent, facteurs partiellement contrebalancés par les variations 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 8 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 15 M\$ du bénéfice net déclaré.

## Croissance

L'actif géré de Gestion d'actifs s'est établi à 1 103,1 G\$, en hausse de 87,2 G\$, ou 9 %, par rapport au 31 décembre 2023, en raison des facteurs suivants :

- les variations de la valeur de l'actif net de 140,4 G\$. Ce facteur a été partiellement contrebalancé par :
- les sorties nettes de 48,5 G\$;
- les distributions aux Clients de 4,8 G\$.

L'actif géré de la MFS a augmenté de 46,7 G\$ US, ou 8 %, par rapport au 31 décembre 2023, en raison du facteur suivant :

- une augmentation de la valeur de l'actif de 84,1 G\$ US découlant de la hausse des marchés des actions, partiellement contrebalancée par des sorties nettes de 37,4 G\$ US.

Au troisième trimestre de 2024, 97 %, 50 % et 40 % de l'actif des fonds communs de placement de la MFS offerts aux particuliers aux États-Unis se sont classés dans la moitié supérieure de leurs catégories Morningstar pour ce qui est du rendement sur dix, cinq et trois ans, respectivement.

L'actif géré de Gestion SLC a augmenté de 7,3 G\$, ou 3 %, par rapport au 31 décembre 2023, en raison des facteurs suivants :

- les variations de la valeur de l'actif de 9,6 G\$ et les entrées nettes de 2,5 G\$, partiellement contrebalancées par les distributions aux Clients de 4,8 G\$.
- les entrées nettes se composaient de la mobilisation de capitaux et des versements des Clients, qui ont totalisé 16,4 G\$, partiellement contrebalancées par des sorties de 13,9 G\$.

L'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires de Gestion SLC a augmenté de 5,7 G\$, ou 3 %, par rapport au 31 décembre 2023, en raison des facteurs suivants :

- les entrées nettes de 8,3 G\$ et les variations de la valeur de l'actif de 6,6 G\$, partiellement contrebalancées par les distributions aux Clients de 9,2 G\$.
- les entrées nettes se composaient du déploiement de capital et des versements des Clients, qui ont totalisé 20,8 G\$, partiellement contrebalancés par des sorties de 12,5 G\$.

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>2)</sup> Le bénéfice net sous-jacent de l'exercice précédent comprenait des ajustements favorables liés aux déclarations fiscales.

<sup>3)</sup> Reflète 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.

## 2. Canada

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
Gestion de patrimoine et d'actifs <sup>1)</sup>	101	130	116	340	340
Santé et protection collective <sup>1)</sup>	172	152	136	438	391
Protection individuelle <sup>1)</sup>	102	120	86	309	295
<b>Bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup></b>	<b>375</b>	<b>402</b>	<b>338</b>	<b>1 087</b>	<b>1 026</b>
À ajouter : Incidence des marchés	47	(109)	10	(71)	(193)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(34)	6	15	(33)	7
Acquisitions, intégrations et restructurations	—	—	5	—	73
Amortissement des immobilisations incorporelles	(6)	(7)	(3)	(19)	(9)
<b>Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires</b>	<b>382</b>	<b>292</b>	<b>365</b>	<b>964</b>	<b>904</b>
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %) <sup>1)</sup>	22,6 %	25,0 %	22,2 %	22,2 %	21,2 %
Rendement des capitaux propres déclaré (en %) <sup>1)</sup>	23,0 %	18,1 %	23,9 %	19,7 %	18,7 %
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs <sup>1)</sup>	3 755	5 372	3 395	13 206	9 615
Souscriptions – santé et protection collective <sup>1)</sup>	124	143	119	578	417
Souscriptions – protection individuelle <sup>1)</sup>	112	167	148	409	438

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document. Pour plus de renseignements sur les types d'activité dans les secteurs d'activité de la Sun Life, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », dans le présent document.

### Rentabilité

#### Comparaison trimestrielle – entre le T3 2024 et le T3 2023

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 375 M\$, en hausse de 37 M\$, ou 11 %, reflétant les facteurs suivants :

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

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 382 M\$, en hausse de 17 M\$, ou 5 %, reflétant l'augmentation du bénéfice net sous-jacent et 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.

#### Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2024 et le T3 2023

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 1 087 M\$, en hausse de 61 M\$, ou 6 %, reflétant les facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** stable par rapport à l'exercice précédent : augmentation des produits tirés des honoraires découlant de l'augmentation de l'actif géré, contrebalancée par la diminution des résultats nets tirés des placements, y compris les résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit.
- **Santé et protection collective** : augmentation de 47 M\$ en raison de la croissance des affaires et de l'augmentation de l'apport des placements, partiellement contrebalancées par les résultats moins favorables enregistrés au chapitre de la morbidité, reflétant les volumes des règlements.
- **Protection individuelle** : augmentation de 14 M\$ en raison de la croissance des affaires et de la hausse de l'apport des placements, partiellement contrebalancées par la diminution du bénéfice relatif au surplus reflétant principalement la diminution des profits réalisés.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 964 M\$, en hausse de 60 M\$, ou 7 %, en raison de l'incidence des marchés et de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent, partiellement contrebalancées par le profit à la vente des activités des marchés spéciaux au cours de l'exercice précédent et par l'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction. L'incidence des marchés découle principalement de l'incidence des taux d'intérêt et des marchés des actions.

### Croissance

#### Comparaison trimestrielle – entre le T3 2024 et le T3 2023

Les souscriptions au Canada comprenaient ce qui suit :

- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs se sont établis à 3,8 G\$, en hausse de 11 %, reflétant 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 enregistrées aux RCR et des souscriptions de produits garantis enregistrées 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 %, reflétant la diminution des souscriptions enregistrées par des tiers.

### Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2024 et le T3 2023

Les souscriptions au Canada comprenaient ce qui suit :

- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs se sont établis à 13,2 G\$, en hausse de 37 %, en raison de l'augmentation des souscriptions de fonds communs de placement à la Gestion de patrimoine de l'Individuelle et de la hausse des souscriptions de régimes à prestations déterminées et de régimes à cotisations déterminées aux RCR, partiellement contrebalancées par la diminution des souscriptions de produits garantis à la Gestion de patrimoine de l'Individuelle.
- Les souscriptions en santé et protection collective se sont établies à 578 M\$, en hausse de 39 %, en raison de l'augmentation des ventes de contrats importants.
- Les souscriptions en protection individuelle se sont chiffrées à 409 M\$, en baisse de 7 %, reflétant la diminution des souscriptions enregistrées par des tiers.

### 3. États-Unis

(en millions de dollars américains)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
Santé et protection collective <sup>1)</sup>	127	112	112	363	415
Protection individuelle <sup>1), 2)</sup>	34	37	28	88	61
<b>Bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup></b>	<b>161</b>	<b>149</b>	<b>140</b>	<b>451</b>	<b>476</b>
À ajouter : Incidence des marchés	9	(22)	30	(45)	8
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	104	—	(26)	105	(8)
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>3)</sup>	(8)	(21)	(23)	(51)	(68)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(16)	(15)	(16)	(48)	(45)
<b>Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires</b>	<b>250</b>	<b>91</b>	<b>105</b>	<b>412</b>	<b>363</b>
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %) <sup>1)</sup>	13,4 %	12,9 %	12,2 %	12,8 %	13,6 %
Rendement des capitaux propres déclaré (en %) <sup>1)</sup>	20,8 %	7,9 %	9,2 %	11,7 %	10,4 %
Marge après impôt des Garanties collectives (en %) <sup>1), 4)</sup>	9,9 %	9,6 %	9,9 %	9,9 %	9,9 %
Souscriptions – santé et protection collective <sup>1), 5)</sup>	219	243	179	604	748

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document. Pour plus de renseignements sur les types d'activité dans les secteurs d'activité de la Sun Life, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », dans le présent document.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes à constitution immédiate fermées au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis à la suite de la vente de la Sun Life UK. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels de 2023. De plus, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis.

<sup>3)</sup> Comprend les coûts d'intégration de DentaQuest, acquise le 1<sup>er</sup> juin 2022.

<sup>4)</sup> En fonction du bénéfice net sous-jacent des quatre derniers trimestres. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>5)</sup> Les montants des périodes précédentes liés aux souscriptions de garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

### Rentabilité

#### Comparaison trimestrielle – entre le T3 2024 et le T3 2023

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 161 M\$ US, en hausse de 21 M\$ US, ou 15 %, en raison des facteurs suivants :

- **Santé et protection collective<sup>1)</sup>** : augmentation de 15 M\$ US en raison de la solide croissance des affaires aux Garanties collectives et de l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité à l'égard de l'assurance-vie collective, partiellement contrebalancées par la baisse des résultats enregistrés pour les 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<sup>1)</sup>** : hausse de 6 M\$ US en raison de la hausse du résultat net des activités de placement, y compris l'incidence atténuante partielle liée aux 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 %, en raison de l'incidence favorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction, de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent et de la baisse des coûts d'intégration de DentaQuest, partiellement contrebalancées par l'incidence des marchés, 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.

<sup>1)</sup> 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 pour le secteur États-Unis.

### Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2024 et le T3 2023

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 451 M\$ US, en baisse de 25 M\$ US, ou 5 %, en raison des facteurs suivants :

- **Santé et protection collective**<sup>1)</sup> : diminution de 52 M\$ US en raison de la diminution des résultats enregistrés pour les garanties de frais dentaires et des résultats moins favorables enregistrés au chapitre de la morbidité pour l'assurance-maladie en excédent de pertes en raison de la normalisation de l'utilisation. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la forte croissance des affaires, par l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la morbidité et par les résultats favorables enregistrés au chapitre de l'invalidité aux Garanties collectives. 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**<sup>1)</sup> : augmentation de 27 M\$ US en raison de l'inclusion des activités de rentes à constitution immédiate au Royaume-Uni<sup>2)</sup> et des résultats favorables enregistrés au chapitre de la mortalité. Les résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit ont été contrebalancés par la hausse du bénéfice sur le surplus.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 412 M\$ US, en hausse de 49 M\$ US, ou 13 %, en raison de l'incidence favorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction et de la baisse des coûts d'intégration de DentaQuest, partiellement contrebalancées par l'incidence des marchés et par la diminution du bénéfice net sous-jacent. L'incidence des marchés est principalement attribuable aux résultats défavorables liés aux placements immobiliers, partiellement contrebalancés par l'incidence des taux d'intérêt.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 7 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 9 M\$ du bénéfice net déclaré.

## Croissance

### Comparaison trimestrielle – entre le T3 2024 et le T3 2023

Les souscriptions de produits collectifs aux États-Unis se sont chiffrées à 219 M\$ US, en hausse de 22 %, en raison de la hausse des souscriptions de garanties de frais dentaires et d'assurance collective. Les souscriptions de garanties de frais dentaires reflètent la hausse des souscriptions au titre du régime Medicaid et des régimes commerciaux de garanties de frais dentaires.

### Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2024 et le T3 2023

Les souscriptions de produits collectifs aux États-Unis se sont chiffrées à 604 M\$ US, en baisse de 19 %, reflétant la diminution des souscriptions enregistrées au titre des régimes Medicare Advantage et Medicaid pour les garanties de frais dentaires en raison des importantes souscriptions de produits institutionnels enregistrées à l'exercice précédent, partiellement contrebalancées par la hausse des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes et d'assurance collective.

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> Le 3 avril 2023, nous avons conclu la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (la « vente de la Sun Life UK »). En vertu de l'entente, nous conserverons notre participation économique dans les activités de rentes à constitution immédiate par l'entremise d'un traité de réassurance qui, avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, est comptabilisé dans la Gestion des affaires en vigueur du secteur États-Unis. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels de 2023.

## 4. Asie

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
Gestion de patrimoine et d'actifs <sup>1)</sup>	29	18	11	64	39
Protection individuelle <sup>1), 2)</sup>	158	176	175	502	449
Charges du bureau régional et autres <sup>1)</sup>	(17)	(15)	(20)	(40)	(31)
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)<sup>1)</sup></b>	<b>170</b>	<b>179</b>	<b>166</b>	<b>526</b>	<b>457</b>
À ajouter : Incidence des marchés	(57)	(20)	(4)	(92)	(11)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	(74)	10	56	(67)	40
Acquisitions, intégrations et restructurations	(5)	(2)	(5)	71	(13)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(2)	(2)	(2)	(6)	(6)
Autres	—	(14)	—	(14)	—
<b>Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires</b>	<b>32</b>	<b>151</b>	<b>211</b>	<b>418</b>	<b>467</b>
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %) <sup>1)</sup>	12,2 %	13,2 %	12,2 %	12,8 %	11,2 %
Rendement des capitaux propres déclaré (en %) <sup>1)</sup>	2,3 %	11,1 %	15,5 %	10,2 %	11,5 %
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs <sup>1)</sup>	1 901	2 008	1 663	6 010	5 709
Souscriptions – protection individuelle <sup>1)</sup>	618	586	521	1 831	1 346
Souscriptions – santé et protection collective <sup>1), 2)</sup>	21	19	16	66	60
MSC liée aux affaires nouvelles <sup>1)</sup>	267	220	238	717	458

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document. Pour plus de renseignements sur les types d'activité dans les secteurs d'activité de la Sun Life, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », dans le présent document.

<sup>2)</sup> En ce qui a trait au bénéfice net sous-jacent par type d'activité, les activités d'assurance collective en Asie ont été intégrées aux activités en protection individuelle.

### Rentabilité

#### Comparaison trimestrielle – entre le T3 2024 et le T3 2023

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 170 M\$, en hausse de 4 M\$, ou 2 %, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : augmentation de 18 M\$ en raison de la hausse des produits tirés des honoraires, principalement attribuable à la hausse de l'actif géré.
- **Protection individuelle** : baisse de 17 M\$ en raison de l'essor favorable des souscriptions, de la croissance des affaires en vigueur et de l'apport des coentreprises, qui ont été plus que contrebalancés par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la mortalité, par la baisse du bénéfice sur le surplus et par la hausse des charges, reflétant principalement les investissements continus dans nos activités.
- **Charges du bureau régional et autres** : diminution 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 %, reflétant l'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction, ainsi que 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 par 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.

#### Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2024 et le T3 2023

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 526 M\$, en hausse de 69 M\$, ou 15 %, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : augmentation de 25 M\$ en raison de la hausse des produits tirés des honoraires, principalement attribuable à la hausse de l'actif géré.
- **Protection individuelle** : hausse de 53 M\$ en raison de l'essor favorable des souscriptions et de la croissance des affaires en vigueur, partiellement contrebalancés par la hausse des charges reflétant principalement la croissance des volumes et les investissements continus dans nos activités.
- **Charges du bureau régional et autres** : augmentation de (9) M\$ de la perte nette, reflétant principalement les investissements continus dans nos activités dans l'ensemble de la région.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 418 M\$, en baisse de 49 M\$, ou 10 %, reflétant l'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction, l'incidence des marchés, ainsi qu'un ajustement<sup>1)</sup> au titre du taux d'imposition global minimal prévu par les règles du Pilier Deux, partiellement contrebalancés par un profit à la vente partielle d'ABSLAMC et par l'augmentation du bénéfice net sous-jacent. 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 par l'incidence des marchés des actions.

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation de 1 M\$ du bénéfice net sous-jacent et à une augmentation de 5 M\$ du bénéfice net déclaré.

<sup>1)</sup> Pour plus de renseignements, se reporter à la note 9 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024 et à la rubrique C, « Rentabilité », du présent document.

## Croissance

### Comparaison trimestrielle – entre le T3 2024 et le T3 2023

Les souscriptions en Asie comprenaient ce qui suit:

- Les souscriptions de produits individuels se sont établies à 618 M\$, en hausse de 17 %<sup>1)</sup>, 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 principalement enregistrée au sein du canal de la bancassurance, partiellement contrebalancée par la baisse des souscriptions enregistrées à la Sun Life International en raison de la hausse des ventes de contrats importants enregistrée à l'exercice précédent.
- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs se sont établies à 1,9 G\$, en hausse de 13 %<sup>1)</sup>, 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, principalement en raison de la hausse des souscriptions et des plus solides marges bénéficiaires enregistrées à Hong Kong, partiellement contrebalancées par la baisse des souscriptions enregistrées dans le marché de la clientèle fortunée.

### Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2024 et le T3 2023

Les souscriptions en Asie comprenaient ce qui suit :

- Les souscriptions de produits individuels se sont établies à 1,8 G\$, en hausse de 35 %<sup>1)</sup>, en raison de la hausse des souscriptions enregistrées à Hong Kong, attribuable à l'accroissement des capacités de distribution, partiellement contrebalancée par la baisse des souscriptions enregistrées en Chine et au Vietnam en raison des conditions du secteur et du marché, ainsi que par la diminution des souscriptions enregistrées à la Sun Life International en raison de l'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 établies à 6,0 G\$, en hausse de 5 %<sup>1)</sup>, en raison de la hausse des souscriptions enregistrées en Inde, principalement à l'égard des fonds communs de placement, 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 717 M\$, en hausse comparativement à 458 M\$ à l'exercice précédent, principalement en raison des souscriptions enregistrées à Hong Kong.

<sup>1)</sup> Cette variation exclut l'incidence du change. Pour plus de renseignements sur ces mesures financières non conformes aux normes IFRS, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

## 5. Organisation internationale

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
Protection individuelle <sup>1), 2)</sup>	—	—	—	—	29
Charges de l'Organisation internationale et autres <sup>1)</sup>	(92)	(92)	(89)	(267)	(312)
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)<sup>1)</sup></b>	<b>(92)</b>	<b>(92)</b>	<b>(89)</b>	<b>(267)</b>	<b>(283)</b>
À ajouter : Incidence des marchés	33	3	(16)	31	(20)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	4	—	—	4	3
Acquisitions, intégrations et restructurations	6	(108)	—	(102)	21
Autres	—	(1)	—	(1)	—
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires</b>	<b>(49)</b>	<b>(198)</b>	<b>(105)</b>	<b>(335)</b>	<b>(279)</b>

<sup>1)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document. Pour plus de renseignements sur les types d'activité dans les secteurs d'activité de la Sun Life, se reporter à la rubrique A, « Mode de présentation de nos résultats », dans le présent document.

<sup>2)</sup> Les activités de rentes fermées au Royaume-Uni à l'Organisation internationale ont été intégrées aux activités en protection individuelle. Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, les activités de rentes fermées au Royaume-Uni ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis à la suite de la vente de la Sun Life UK. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels de 2023. De plus, avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, les activités de réassurance fermées ont été transférées du secteur Organisation internationale au secteur États-Unis.

### Rentabilité

#### Comparaison trimestrielle – entre le T3 2024 et le T3 2023

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 baisse des produits tirés des placements liés aux actifs excédentaires.

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

#### Comparaison du cumul annuel – entre le T3 2024 et le T3 2023

La perte nette sous-jacente s'est établie à 267 M\$, comparativement à une perte nette sous-jacente de 283 M\$ à l'exercice précédent, en raison de la baisse des coûts de financement, partiellement contrebalancée par la baisse du bénéfice attribuable à la vente de la Sun Life UK<sup>1)</sup> et par la baisse des produits tirés des placements liés aux actifs excédentaires.

La perte nette déclarée s'est établie à 335 M\$, comparativement à une perte nette déclarée de 279 M\$ à l'exercice précédent, reflétant une charge de restructuration de 108 M\$ et un profit à la vente de la Sun Life UK<sup>1)</sup> à l'exercice précédent, partiellement contrebalancés par l'incidence des marchés et la diminution de la perte nette sous-jacente.

<sup>1)</sup> Le 3 avril 2023, nous avons conclu la vente de la SLF of Canada UK Limited à Phoenix Group Holdings plc (la « vente de la Sun Life UK »). En vertu de l'entente, nous conserverons notre participation économique dans les activités de rentes à constitution immédiate par l'entremise d'un traité de réassurance qui, avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2023, est comptabilisé dans la Gestion des affaires en vigueur du secteur États-Unis. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 3 de nos états financiers consolidés annuels de 2023. Les résultats de l'exercice précédent comprennent un profit de 19 M\$ lié à la vente de la Sun Life UK dans le bénéfice net déclaré au sein de la division de l'Organisation internationale.

## H. Placements

Le total des placements liés au fonds général se chiffrait à 184,5 G\$ au 30 septembre 2024, en hausse de 10,2 G\$ par rapport au 31 décembre 2023. La hausse s'explique principalement par les activités d'exploitation générales, la croissance de la juste valeur nette découlant de la baisse des taux d'intérêt et l'incidence favorable du change. Nos placements liés au fonds général sont bien diversifiés en ce qui touche les types de placements et les secteurs, ainsi que sur le plan géographique, et notre portefeuille est en majeure partie investi dans des actifs à revenu fixe de grande qualité.

Le tableau suivant présente la composition de nos placements liés au fonds général<sup>1)</sup>.

(en millions de dollars)	30 septembre 2024		31 décembre 2023	
	Valeur comptable	Pourcentage de la valeur comptable totale	Valeur comptable	Pourcentage de la valeur comptable totale
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	11 765	6 %	13 173	8 %
Titres de créance	81 832	45 %	75 493	43 %
Titres de capitaux propres	9 398	5 %	7 138	4 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	57 151	31 %	54 600	31 %
Actifs dérivés	1 724	1 %	2 183	1 %
Autres placements	13 329	7 %	12 018	7 %
Immeubles de placement	9 333	5 %	9 723	6 %
Total des placements	184 532	100 %	174 328	100 %

<sup>1)</sup> Les valeurs et les ratios présentés sont fondés sur la juste valeur des catégories d'actifs respectives. Généralement, les valeurs comptables des placements sont égales à leur juste valeur. En ce qui a trait aux placements soutenant les contrats d'assurance, dans l'éventualité d'un défaut de paiement, si les montants recouverts sont insuffisants pour couvrir les flux de trésorerie liés aux passifs relatifs aux contrats d'assurance connexes que les actifs doivent soutenir, l'exposition au risque de crédit pourrait être supérieure à la valeur comptable des actifs.

### 1. Titres de créance

Le portefeuille de titres de créance fait l'objet d'une gestion active reposant sur notre programme courant d'achats et de ventes, qui vise à optimiser le rendement ainsi que la qualité et la liquidité des placements, tout en faisant en sorte que le portefeuille demeure bien diversifié et harmonisé avec les passifs relatifs aux contrats d'assurance au chapitre de la durée. Au 30 septembre 2024, notre exposition aux titres de créance d'un seul pays ne dépassait pas 1 % du total des placements, excepté en ce qui a trait à certains pays où nous exerçons des activités, notamment le Canada, les États-Unis, le Royaume-Uni et les Philippines.

#### Titres de créance par emplacement géographique

Le tableau suivant présente la valeur comptable de nos titres de créance, classés selon leur emplacement géographique.

(en millions de dollars)	30 septembre 2024				31 décembre 2023			
	Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de créance – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total	Pourcentage du total	Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de créance – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Total	Pourcentage du total
Titres de créance par emplacement géographique :								
Canada	34 246	3 819	38 065	47 %	30 180	4 339	34 519	46 %
États-Unis	21 080	6 478	27 558	34 %	20 111	6 266	26 377	35 %
Europe	4 166	1 760	5 926	7 %	3 892	1 470	5 362	7 %
Asie	6 506	1 018	7 524	9 %	5 440	900	6 340	8 %
Autres	1 637	1 122	2 759	3 %	1 557	1 338	2 895	4 %
Total des titres de créance	67 635	14 197	81 832	100 %	61 180	14 313	75 493	100 %

Nos pertes brutes latentes sur les titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net et à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global se chiffraient à 5 214 M\$ et à 370 M\$, respectivement, au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 – 6 119 M\$ et 615 M\$, respectivement). La diminution des pertes brutes latentes est en grande partie attribuable à l'incidence de la baisse des taux d'intérêt.

#### Titres de créance par notation

La proportion de nos titres de créance dotés de la notation A ou d'une notation supérieure s'établissait à 75 % du total des titres de créance au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 – 72 %). La proportion des titres de créance dotés de la notation BBB ou d'une notation supérieure était de 99 % du total des titres de créance au 30 septembre 2024, soit une proportion stable par rapport au 31 décembre 2023.

## 2. Prêts hypothécaires et autres prêts

Notre portefeuille de prêts hypothécaires était constitué presque entièrement de prêts de premier rang, et notre portefeuille de prêts était constitué de prêts liés à des placements privés.

### Prêts hypothécaires et autres prêts par emplacement géographique

Le tableau suivant présente la valeur comptable des prêts hypothécaires et des autres prêts, classés selon leur emplacement géographique<sup>1)</sup>.

(en millions de dollars)	30 septembre 2024			31 décembre 2023		
	Prêts hypothécaires	Autres prêts	Total	Prêts hypothécaires	Autres prêts	Total
Canada	9 497	12 484	21 981	9 377	12 924	22 301
États-Unis	4 723	18 436	23 159	4 609	17 086	21 695
Europe	204	8 428	8 632	159	7 420	7 579
Asie	—	670	670	—	550	550
Autres	—	2 709	2 709	—	2 475	2 475
Total des prêts hypothécaires et autres prêts	14 424	42 727	57 151	14 145	40 455	54 600
Pourcentage du total des placements	8 %	23 %	31 %	8 %	23 %	31 %

<sup>1)</sup> L'emplacement géographique correspond à l'emplacement de l'immeuble pour les prêts hypothécaires, et au pays de la société mère du créancier pour les autres prêts.

### Portefeuille de prêts hypothécaires

Au 30 septembre 2024, notre portefeuille de prêts hypothécaires s'établissait à 14,4 G\$ (31 décembre 2023 – 14,1 G\$). Notre portefeuille de prêts hypothécaires se compose entièrement de prêts hypothécaires commerciaux, qui sont présentés au tableau suivant.

(en millions de dollars)	30 septembre 2024			31 décembre 2023		
	Assurés	Non assurés	Total	Assurés	Non assurés	Total
Prêts hypothécaires :						
Immeubles de détail	—	2 526	2 526	—	2 558	2 558
Immeubles de bureaux	—	2 673	2 673	—	2 754	2 754
Immeubles d'habitation collective	3 277	1 262	4 539	3 583	1 256	4 839
Biens immobiliers industriels	—	3 536	3 536	—	2 954	2 954
Autres	435	715	1 150	440	600	1 040
Total des prêts hypothécaires	3 712	10 712	14 424	4 023	10 122	14 145
Pourcentage du total des prêts hypothécaires	26 %	74 %	100 %	28 %	72 %	100 %

Notre portefeuille de prêts hypothécaires se compose entièrement de prêts hypothécaires commerciaux, consentis sur des immeubles de détail, des immeubles de bureaux, des immeubles d'habitation collective et des biens immobiliers industriels. Au 30 septembre 2024, une tranche de 31 % de notre portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux se composait de prêts hypothécaires sur des immeubles d'habitation collective. Le portefeuille ne compte aucun prêt hypothécaire sur des maisons individuelles. Au 30 septembre 2024, la quotité de financement moyenne pondérée de notre portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux non assurés était d'environ 53 % (31 décembre 2023 – 52 %). Bien que nous limitions généralement la quotité de financement à 75 % à l'émission, nous pouvons, au Canada, investir dans des prêts hypothécaires à quotité de financement plus élevée, à condition que ces prêts soient assurés par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (la « SCHL »). Le ratio de couverture de la dette moyen pondéré estimatif pour notre portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux non assurés est de 1,77 fois. Des 3,5 G\$ de prêts hypothécaires sur des immeubles d'habitation collective que comporte notre portefeuille canadien de prêts hypothécaires commerciaux, 93 % sont assurés par la SCHL.

Au 30 septembre 2024, nous détenons d'autres prêts totalisant 42,7 G\$ (31 décembre 2023 – 40,5 G\$). Les prêts liés à des placements privés assurent la diversification selon le type de prêts, le secteur de marché et la qualité du crédit de l'emprunteur. Le portefeuille de prêts liés à des placements privés se compose de prêts garantis et non garantis de premier rang accordés à de moyennes et grandes entreprises, d'obligations titrisées au titre de contrats de location et de prêts garantis au moyen de divers actifs, ainsi que de prêts destinés au financement de projets dans des secteurs comme l'énergie et les infrastructures.

Le montant de nos prêts hypothécaires et autres prêts dépréciés, déduction faite des provisions pour pertes, s'élevait à 31 M\$ au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 – 7 M\$).

### 3. Dérivés

Les valeurs relatives à nos instruments dérivés sont présentées dans le tableau suivant. Les montants notionnels servent au calcul des paiements aux termes des contrats dérivés et ne sont généralement pas échangés.

(en millions de dollars)	30 septembre 2024	31 décembre 2023
Actif (passif) à la juste valeur nette	157	872
Montant notionnel total	76 740	70 421
Montant en équivalent-crédit <sup>1)</sup>	1 350	1 594
Montant en équivalent-crédit pondéré en fonction des risques <sup>1)</sup>	31	34

<sup>1)</sup> Les montants présentés n'incluent pas les garanties reçues.

La juste valeur nette des dérivés constituait un actif de 157 M\$ au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 – actif de 872 M\$). La diminution de la juste valeur nette est attribuable à une diminution des contrats de change découlant de la dépréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain.

Le montant notionnel total des dérivés de notre portefeuille a augmenté pour s'établir à 76,7 G\$ au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 – 70,4 G\$). La variation du montant notionnel est principalement attribuable à la hausse des contrats de taux d'intérêt utilisés aux fins de l'harmonisation des durées et des contrats de change couvrant des actifs en monnaie étrangère.

### 4. Immeubles de placement

Au 30 septembre 2024, nous détenons des immeubles de placement totalisant 9,3 G\$ (31 décembre 2023 – 9,7 G\$). La diminution de notre portefeuille immobilier s'explique principalement par le recul des valeurs de marché, principalement dans les secteurs des immeubles de bureaux et des immeubles industriels aux États-Unis, ainsi que par les ventes de biens immobiliers au Canada et aux États-Unis.

#### Immeubles de placement par type et par emplacement géographique

30 septembre 2024							
(en millions de dollars)	Immeubles de bureaux	Biens immobiliers industriels	Immeubles de détail	Immeubles d'habitation collective	Autres	Total	Pourcentage du total par emplacement géographique
Canada	1 496	3 494	924	1 474	439	7 827	84 %
États-Unis	404	929	136	35	2	1 506	16 %
Total	1 900	4 423	1 060	1 509	441	9 333	100 %
Pourcentage du total par type	20 %	48 %	11 %	16 %	5 %	100 %	

  

31 décembre 2023							
(en millions de dollars)	Immeubles de bureaux	Biens immobiliers industriels	Immeubles de détail	Immeubles d'habitation collective	Autres	Total	Pourcentage du total par emplacement géographique
Canada	1 558	3 318	921	1 468	668	7 933	82 %
États-Unis	476	1 046	232	34	2	1 790	18 %
Total	2 034	4 364	1 153	1 502	670	9 723	100 %
Pourcentage du total par type	21 %	45 %	12 %	15 %	7 %	100 %	

### 5. Correction de valeur pour pertes et charge pour pertes de crédit

Au 30 septembre 2024, le total de la correction de valeur pour pertes s'établissait à 97 M\$ (31 décembre 2023 – 89 M\$), et la charge pour pertes de crédit a augmenté de 8 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 (augmenté de 6 M\$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023).

# I. Gestion du risque

Nous avons élaboré un cadre de gestion du risque afin de faciliter l'identification, l'évaluation, la gestion et la surveillance des risques, ainsi que la communication de l'information s'y rapportant. Le cadre de gestion du risque porte sur tous les risques, regroupés dans six principales catégories : le risque de marché, le risque d'assurance, le risque de crédit, les risques stratégique et d'entreprise, le risque opérationnel et le risque de liquidité. Par l'intermédiaire de nos processus de gestion des risques d'entreprise, nous surveillons les divers facteurs de risque établis dans le cadre de gestion du risque et en faisons rapport à la haute direction et aux comités du conseil d'administration au moins une fois par trimestre. Nos processus de gestion des risques d'entreprise et les facteurs de risque sont décrits dans notre rapport de gestion annuel et notre notice annuelle de 2023.

La présente rubrique contient l'information que nous présentons à l'égard du risque de marché et doit être lue en parallèle avec nos états financiers consolidés intermédiaires non audités pour le trimestre clos le 30 septembre 2024. Les références aux fonds distincts dans la présente rubrique incluent les garanties liées aux fonds distincts, les rentes à capital variable et les produits de placement.

## Risque actions

Le risque actions constitue le risque de subir des pertes financières en raison des baisses ou de la volatilité des cours des marchés boursiers publics ou privés. Le risque actions auquel nous sommes exposés provient de plusieurs sources.

Nos produits des activités ordinaires proviennent de nos activités de gestion d'actifs et de certains contrats d'assurance et de rente aux termes desquels des honoraires sont perçus sur des soldes de comptes qui dépendent directement des niveaux des marchés boursiers. Par conséquent, nous sommes davantage exposés au risque actions, car les fluctuations défavorables de la valeur de marché de ces actifs entraînent une incidence défavorable correspondante sur les produits, le bénéfice et la MSC. En outre, le recul et la volatilité des marchés des actions peuvent avoir une incidence négative sur les souscriptions et les rachats de ces produits, ce qui peut aussi se traduire par une incidence défavorable sur le bénéfice net, la MSC et le capital.

Une partie de notre exposition au risque actions découle des garanties visant les produits de fonds distincts, certains contrats d'assurance avec participation, certains contrats d'assurance ajustables et certains contrats d'assurance-vie universelle. Ces garanties peuvent être déclenchées au décès, à l'échéance, au retrait ou à la conversion en rente. Le coût de ces garanties est incertain et dépend de nombreux facteurs, y compris les conditions générales des marchés financiers, nos stratégies de couverture, les comportements des titulaires de contrat et les résultats au chapitre de la mortalité, et chacun de ces facteurs pourrait avoir des incidences négatives sur le bénéfice net, la MSC et le capital.

Nous sommes également directement exposés aux marchés boursiers en raison des placements appuyant d'autres passifs du fonds général, l'excédent et les régimes d'avantages sociaux des employés. Ces risques ne font généralement pas l'objet d'une couverture, puisqu'ils correspondent à notre approche en matière de prise de risques et à notre appétence pour le risque.

## Risque de taux d'intérêt et d'écart de crédit

Le risque de taux d'intérêt et d'écart de crédit comprend le risque de perte financière découlant des variations de la valeur des passifs relatifs aux contrats d'assurance et de placement et des actifs financiers issues des variations ou de la volatilité des taux d'intérêt ou des écarts de crédit. Dans la pratique, lorsqu'il existe une discordance entre les flux de trésorerie liés aux actifs et les engagements contractuels qu'ils couvrent, il peut se révéler nécessaire de céder des actifs pour couvrir les prestations et frais liés aux contrats ou de réinvestir des entrées de fonds excédentaires lorsque les taux d'intérêt ou les écarts de crédit sont défavorables. Ce risque est géré par l'entremise de notre programme de gestion actif-passif. Les détails du programme de gestion actif-passif sont présentés sous « Gouvernance et contrôle de la gestion du risque de marché », à la rubrique K, « Gestion du risque », du rapport de gestion annuel de 2023.

Notre principale exposition au risque de taux d'intérêt et d'écart de crédit découle de contrats d'assurance et de placement assortis de garanties sous forme de taux d'intérêt minimaux, de taux de prime maximaux, d'options de règlement, d'options garanties de conversion en rente et de prestations minimales. Si le rendement des placements s'avérait inférieur aux taux garantis, nous pourrions être tenus d'augmenter nos passifs ou notre capital à l'égard de ces contrats. Les garanties liées à ces produits pourraient être applicables aux primes passées déjà reçues et aux primes futures à recevoir. Les contrats liés à des fonds distincts fournissent des garanties liées au rendement des fonds sous-jacents qui peuvent s'appliquer au décès, à l'échéance, au retrait ou à la conversion en rente. L'exposition aux garanties est gérée dans les limites de notre appétence pour le risque par l'intermédiaire de notre programme de gestion actif-passif, ce qui peut comprendre le recours à des stratégies de couverture utilisant des dérivés de taux d'intérêt, comme des garanties de taux plancher, des swaps, des contrats à terme normalisés et des swaptions. L'incidence de ces garanties sur le bénéfice net, la marge sur services contractuels et le capital est prise en compte dans les sensibilités au risque de marché présentées.

La volatilité ou les changements importants des taux d'intérêt ou des écarts de taux pourraient avoir une incidence négative sur les ventes de certains produits d'assurance et de rente, et pourraient avoir une incidence défavorable sur les prévisions en matière de rachats de contrats existants. Des hausses des taux d'intérêt et l'accroissement des écarts de crédit pourraient faire augmenter le risque de voir les titulaires de contrat demander le rachat de leur contrat, ce qui pourrait nous forcer à liquider des actifs à perte. Bien que nous ayons mis en œuvre des programmes de couverture et que nos produits d'assurance et de rente prévoient généralement des clauses visant à limiter les rachats, ces éléments pourraient ne pas suffire à contrebalancer entièrement l'incidence défavorable des variations des taux d'intérêt ou des écarts. Les baisses des taux d'intérêt ou le resserrement des écarts de taux peuvent entraîner la réduction de l'écart net entre les intérêts obtenus sur les placements et les intérêts portés au crédit des titulaires de contrat. Les baisses des taux d'intérêt ou le resserrement des écarts peuvent également donner lieu à une augmentation des rachats d'actifs, à des remboursements anticipés de créances hypothécaires et au réinvestissement net des flux de trésorerie positifs à des taux de rendement inférieurs et, par conséquent, avoir une incidence défavorable sur notre rentabilité et notre situation financière. Des taux d'intérêt défavorables peuvent aussi entraîner des pertes au titre des dépôts en trésorerie et à court terme et des rendements faibles ou négatifs de nos actifs à revenu fixe, ce qui aurait une incidence sur notre rentabilité.

Nous sommes également exposés directement aux taux d'intérêt et aux écarts de taux en raison de nos placements appuyant d'autres passifs du fonds général, l'excédent et les régimes d'avantages sociaux des employés. La hausse des taux d'intérêt ou l'augmentation des écarts réduira la valeur de nos actifs actuels. À l'inverse, la baisse des taux d'intérêt ou le resserrement des écarts de taux occasionneront une réduction des produits tirés des placements sur les nouveaux achats d'actifs à revenu fixe. Ces risques ne font pas l'objet d'une couverture, puisqu'ils s'inscrivent dans notre approche en matière de prise de risques et d'appétence pour le risque.

Une période prolongée de taux d'intérêt faibles pourrait avoir une incidence défavorable additionnelle sur notre bénéfice net, notre MSC, notre capital et notre capacité à mettre en œuvre notre stratégie et nos plans d'affaires. Cette incidence pourrait entre autres correspondre à une baisse des souscriptions, à des affaires nouvelles moins rentables ou à des changements dans le modèle de rachat des contrats existants.

## Risque immobilier

Le risque immobilier est la possibilité que nous subissions des pertes financières en raison des fluctuations de la valeur de nos placements immobiliers ou des flux de trésorerie futurs qui y sont associés. Nous sommes exposés au risque immobilier et nous pourrions subir des pertes financières en raison de la propriété directe de placements immobiliers, ou de telles pertes pourraient découler indirectement de placements dans des titres à revenu fixe garantis par des biens immobiliers, de droits de tenure à bail, de loyers fonciers et d'opérations d'achat et de cession-bail. Le risque de prix lié aux biens immobiliers peut découler de conditions des marchés externes, d'une analyse inadéquate d'un immeuble, d'une couverture d'assurance insuffisante, de l'évaluation inappropriée des biens immobiliers ou de l'exposition au risque environnemental. Nous détenons des placements immobiliers qui soutiennent le passif du fonds général et l'excédent, et les fluctuations de valeur influenceront sur notre bénéfice net, notre MSC et notre capital. Une hausse importante et soutenue des taux d'intérêt pourrait entraîner une détérioration de la valeur des biens immobiliers.

## Risque de change

Le risque de change provient de la non-concordance entre la monnaie dans laquelle sont libellés nos actifs et nos passifs (y compris le capital) et les flux de trésorerie. Ce risque peut provenir de diverses sources, telles que les opérations et les services libellés en monnaies étrangères, les couvertures de change, les placements libellés en monnaies étrangères, les placements dans des filiales étrangères et le bénéfice net tiré des établissements à l'étranger. Les changements ou la volatilité des taux de change, y compris les variations des monnaies dont la valeur est fixée à celle d'une autre monnaie, pourraient avoir une incidence défavorable sur notre bénéfice net, notre marge sur services contractuels et notre capital.

En tant que fournisseur de services financiers à l'échelle internationale, nous sommes actifs dans plusieurs pays; nos produits et nos charges sont donc libellés dans plusieurs monnaies étrangères. Dans chaque territoire où nous sommes présents, nous faisons généralement en sorte que la monnaie étrangère de nos actifs corresponde à celle de nos passifs et du capital requis dans ce territoire. Nous pouvons ainsi nous protéger contre les perturbations de nos activités locales liées aux fluctuations de change. Les dérivés de change, comme les swaps de devises et les contrats de change à terme, sont utilisés à titre d'outil de gestion des risques afin de gérer le risque de change conformément à notre politique de gestion actif-passif. Au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023, la Compagnie n'était pas exposée à un risque important lié au change.

Les variations de taux d'intérêt peuvent avoir une incidence sur notre bénéfice net et sur notre excédent au moment de la conversion en dollars canadiens des résultats financiers libellés en monnaie fonctionnelle. Le bénéfice net réalisé à l'extérieur du Canada ne fait généralement pas l'objet d'une couverture de change, et un recul de la monnaie locale de nos établissements étrangers par rapport au dollar canadien peut avoir une incidence défavorable sur notre bénéfice net exprimé en dollars canadiens. Un renforcement de la monnaie locale de nos établissements à l'étranger par rapport au dollar canadien pourrait avoir l'effet contraire. Les fluctuations des taux de change pourraient également avoir une incidence sur les ratios de capital réglementaire.

## Risque lié à l'inflation

Le risque lié à l'inflation correspond à la possibilité de subir une perte financière en raison de la variation des taux d'inflation. Ce risque découle des passifs relatifs aux contrats d'assurance qui sont liés à des mesures de l'inflation, comme l'indice des prix à la consommation. L'exposition au risque découle en grande partie de certains contrats de rentes collectifs et individuels et contrats d'assurance invalidité de longue durée collectifs. Dans le cas de ces contrats, le paiement de rentes et de règlements d'invalidité peut être lié à une formule d'indexation incluant un indice d'inflation des prix. Les paiements de prestations liés aux indices d'inflation peuvent également inclure divers plafonds, planchers et moyennes qui varient selon les produits.

L'exposition au risque lié à l'inflation est gérée dans le cadre de notre programme de gestion actif-passif, principalement en investissant dans des actifs liés à l'inflation afin de contrebalancer le risque lié au passif.

## i. Sensibilités au risque de marché

Nous avons recours à une variété de méthodes et de mesures pour gérer et quantifier notre exposition au risque de marché. Celles-ci comprennent les durées et la gestion de la durée des taux clés, les mesures de convexité, les analyses d'écart de flux de trésorerie, les tests effectués au moyen de scénarios et les tests de la sensibilité du bénéfice et des ratios de capital réglementaires.

L'évaluation des passifs et des actifs est touchée par le niveau du rendement des marchés des actions, les taux d'intérêt, les écarts de crédit et les écarts de swap ainsi que par d'autres variables liées au risque de marché. Les rubriques suivantes présentent l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées des variables du marché sur le bénéfice net<sup>1)</sup>, la MSC, les autres éléments du résultat global ainsi que le ratio du TSAV de la FSL inc., au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations.

Les sensibilités estimatives présentées dans les tableaux ci-dessous reflètent l'incidence des fluctuations du marché sur les contrats d'assurance et les contrats de placement, sur l'actif couvrant les contrats d'assurance, sur l'actif couvrant les contrats de placement, sur l'actif couvrant l'excédent et sur les placements en capitaux de lancement dans nos filiales de gestion de l'actif.

Les sensibilités du bénéfice net aux fluctuations des marchés des actions et de l'immobilier sont principalement attribuables aux variations de la valeur des placements garantissant les passifs du fonds général et l'excédent. Les sensibilités du bénéfice net aux taux d'intérêt et aux écarts de crédit découlent de l'incidence nette sur les passifs et les actifs qui les couvrent. La baisse des taux d'intérêt ou le resserrement des écarts de crédit se traduiront par une augmentation des passifs relatifs aux contrats d'assurance, contrebalancée par l'augmentation de la valeur de l'actif couvrant les passifs du fonds général. La hausse des taux d'intérêt ou l'augmentation des écarts de crédit se traduira par une diminution des passifs relatifs aux contrats d'assurance, contrebalancée par la diminution de la valeur de l'actif couvrant les passifs du fonds général. Les rubriques « Risque actions », « Risque de taux d'intérêt et d'écart de crédit » et « Risque immobilier » qui précèdent présentent de plus amples renseignements au sujet de l'incidence des variations ou de la volatilité des cours du marché sur les actifs et les passifs.

Les sensibilités des autres éléments du résultat global subissent l'incidence des variations de la valeur de marché des actifs classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La valeur de marché des actifs à revenu fixe à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, qui sont détenus principalement dans notre excédent et nos contrats de placement, augmente en cas de baisse des taux d'intérêt ou de resserrement des écarts, et diminue en cas de hausse des taux d'intérêt ou d'augmentation des écarts.

Ces sensibilités au risque de marché reflètent une incidence immédiate sur le bénéfice net, la MSC, les autres éléments du résultat global et le ratio du TSAV de la FSL inc.; elles ne tiennent pas compte de l'incidence à plus long terme, telle que l'effet sur les produits tirés des honoraires provenant de nos activités de gestion d'actifs.

Se reporter à la rubrique « Mises en garde additionnelles et hypothèses clés relatives aux sensibilités » de la présente section pour obtenir des renseignements additionnels importants concernant ces estimations.

<sup>1)</sup> Le bénéfice net présenté dans la rubrique I, « Gestion du risque », du présent document s'entend du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires.

## 1. Sensibilités aux marchés des actions privés et publics

Le tableau suivant présente l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées des cours des marchés des actions publics ou privés sur le bénéfice net, la MSC, les autres éléments du résultat global ainsi que sur le ratio du TSAV de la FSL inc., au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations. Les sensibilités présentées décrivent l'incidence d'une augmentation ou d'une diminution d'un même pourcentage appliquée aux marchés des actions privés et publics. Environ les deux tiers de la sensibilité attendue de notre bénéfice net aux fluctuations des marchés des actions a trait à nos placements dans des actions de sociétés fermées.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Au 30 septembre 2024

Variation des marchés des actions privés et publics <sup>1), 2), 3)</sup>	Diminution de 25 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Augmentation de 25 %
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(500)	(200)	200	550
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	(725)	(275)	275	650
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global <sup>4)</sup>	—	—	—	—
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>5)</sup>	Diminution de 2,0 %	Diminution de 0,5 %	Augmentation de 0,5 %	Augmentation de 1,0 %

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Au 31 décembre 2023

Variation des marchés des actions privés et publics <sup>1), 2), 3)</sup>	Diminution de 25 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Augmentation de 25 %
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(400)	(175)	175	425
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	(625)	(250)	250	600
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global <sup>4)</sup>	—	—	—	—
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>5)</sup>	Diminution de 3,0 %	Diminution de 1,0 %	Augmentation de 1,0 %	Augmentation de 2,5 %

<sup>1)</sup> Variation respective sur tous les placements en actions au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023. En raison de l'incidence de la gestion active, du risque de corrélation et d'autres facteurs, les sensibilités réelles pourraient différer considérablement de celles prévues. Les sensibilités comprennent l'incidence du rééquilibrage des couvertures des actions pour les programmes de couverture à des intervalles de 2 % (pour les fluctuations de 10 % des marchés des actions) et à des intervalles de 5 % (pour les fluctuations de 25 % des marchés des actions).

<sup>2)</sup> Les sensibilités au risque de marché tiennent compte de l'effet estimatif de nos programmes de couverture en vigueur au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023. Elles tiennent également compte des affaires nouvelles réalisées et des modifications apportées aux produits avant ces dates.

<sup>3)</sup> Les sensibilités du bénéfice net, de la MSC et des autres éléments du résultat global ont été arrondies au multiple de 25 M\$. Les sensibilités ne tiennent pas compte de l'incidence des marchés sur le bénéfice tiré des coentreprises et des entreprises associées, qui est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.

<sup>4)</sup> Les sensibilités des autres éléments du résultat global au risque de marché excluent l'incidence des variations des obligations au titre des prestations déterminées et des actifs des régimes.

<sup>5)</sup> Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la FSL inc. au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023. Les ratios du TSAV sont arrondis au multiple de 0,5 %.

## 2. Sensibilités aux taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées des taux d'intérêt sur le bénéfice net, la MSC, les autres éléments du résultat global ainsi que sur le ratio du TSAV de la FSL inc., au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Diminution de 50 points de base	Augmentation de 50 points de base	Diminution de 50 points de base	Augmentation de 50 points de base
<b>Variation des taux d'intérêt<sup>1), 2), 3)</sup></b>				
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(25)	—	(25)	50
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	175	(150)	75	(75)
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global <sup>4)</sup>	200	(200)	200	(200)
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>5)</sup>	<b>Augmentation de 2,0 %</b>	<b>Diminution de 2,5 %</b>	Augmentation de 1,5 %	Diminution de 1,5 %

<sup>1)</sup> Les sensibilités aux taux d'intérêt supposent une variation uniforme des taux d'intérêt présumés sur l'ensemble de la courbe de rendement au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023 et aucune variation du taux sans risque ultime. Les variations des rendements réalisés découlant de facteurs comme les différences au chapitre de la durée à courir jusqu'à l'échéance et des emplacements géographiques pourraient donner lieu à des sensibilités réelles qui diffèrent de façon importante des sensibilités présentées ci-dessus. Les sensibilités comprennent l'incidence du rééquilibrage des couvertures de taux d'intérêt pour les programmes de couverture à des intervalles de 10 points de base (pour les variations de 50 points de base des taux d'intérêt).

<sup>2)</sup> Les sensibilités au risque de marché tiennent compte de l'effet estimatif de nos programmes de couverture en vigueur au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023. Elles tiennent également compte des affaires nouvelles réalisées et des modifications apportées aux produits avant ces dates.

<sup>3)</sup> Les sensibilités du bénéfice net, de la MSC et des autres éléments du résultat global ont été arrondies au multiple de 25 M\$. Les sensibilités ne tiennent pas compte de l'incidence des marchés sur le bénéfice tiré des coentreprises et des entreprises associées, qui est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.

<sup>4)</sup> Les sensibilités des autres éléments du résultat global au risque de marché excluent l'incidence des variations des obligations au titre des prestations déterminées et des actifs des régimes.

<sup>5)</sup> Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la FSL inc. au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023. Les sensibilités reflètent le pire scénario au 30 septembre 2024, et elles supposent qu'une modification du scénario ne se produit pas au cours du trimestre. Les ratios du TSAV sont arrondis au multiple de 0,5 %.

Nous avons utilisé une variation de 50 points de base des taux d'intérêt et des variations de 10 % et de 25 % des marchés des actions pour déterminer les sensibilités présentées dans le tableau ci-dessus, parce que nous sommes d'avis que ces perturbations des marchés étaient raisonnables au 30 septembre 2024. Des variations importantes des variables du marché pourraient avoir une incidence autre que la variation proportionnelle sur nos sensibilités.

### 3. Sensibilités aux écarts de crédit et aux écarts de swap

Les sensibilités aux écarts de crédit représentent l'incidence des variations des écarts de crédit sur les valeurs de nos actifs et de nos passifs (y compris les obligations des provinces, les obligations de sociétés et les autres placements à revenu fixe). Les sensibilités aux écarts de swap représentent l'incidence des variations des écarts de swap sur les positions en dérivés fondés sur des swaps et sur les valeurs des passifs.

Les tableaux suivants présentent l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées des écarts de crédit sur le bénéfice net, la MSC et les autres éléments du résultat global ainsi que le ratio du TSAV de la FSL inc., et de certaines fluctuations instantanées des écarts de swap sur le bénéfice net, la MSC et les autres éléments du résultat global au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Variation des écarts de crédit <sup>1), 2)</sup>	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Diminution de 50 points de base	Augmentation de 50 points de base	Diminution de 50 points de base	Augmentation de 50 points de base
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	75	(75)	50	(50)
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	150	(150)	75	(25)
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global <sup>3)</sup>	175	(175)	200	(175)
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>4)</sup>	Augmentation de 1,5 %	Diminution de 1,5 %	Augmentation de 1,0 %	Diminution de 1,0 %

<sup>1)</sup> Les sensibilités aux écarts de crédit présumant une variation uniforme des écarts indiqués sur l'ensemble de la structure par terme, sans variation de la prime de liquidité ultime. Les sensibilités reflètent un plancher de zéro pour les écarts de crédit lorsque ceux-ci ne sont pas négatifs. Les variations des écarts réalisés découlant de différences au chapitre de la durée à courir jusqu'à l'échéance, des emplacements géographiques, des catégories d'actifs et des types de dérivés, des fluctuations des taux d'intérêt sous-jacents et des notations de crédit pourraient donner lieu à des sensibilités réelles qui diffèrent de façon importante des sensibilités présentées ci-dessus.

<sup>2)</sup> Les sensibilités du bénéfice net, de la MSC et des autres éléments du résultat global ont été arrondies au multiple de 25 M\$.

<sup>3)</sup> Les sensibilités des autres éléments du résultat global au risque de marché excluent l'incidence des variations des obligations au titre des prestations déterminées et des actifs des régimes.

<sup>4)</sup> Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la FSL inc. au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023. Les sensibilités reflètent le pire scénario au 30 septembre 2024, et elles supposent qu'une modification du scénario ne se produit pas au cours du trimestre. Les ratios du TSAV sont arrondis au multiple de 0,5 %.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Variation des écarts de swap <sup>1), 2)</sup>	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Diminution de 20 points de base	Augmentation de 20 points de base	Diminution de 20 points de base	Augmentation de 20 points de base
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(25)	25	(25)	25

<sup>1)</sup> Les sensibilités aux écarts de swap présumant une variation uniforme des écarts indiqués sur l'ensemble de la structure par terme. Les variations des écarts réalisés découlant de différences au chapitre de la durée à courir jusqu'à l'échéance, des emplacements géographiques, des catégories d'actifs et des types de dérivés, des fluctuations des taux d'intérêt sous-jacents et des notations de crédit pourraient donner lieu à des sensibilités réelles qui diffèrent de façon importante des sensibilités présentées ci-dessus.

<sup>2)</sup> Les sensibilités du bénéfice net, de la MSC et des autres éléments du résultat global ont été arrondies au multiple de 25 M\$.

### 4. Sensibilités liées aux biens immobiliers

Le tableau suivant présente l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées de la valeur de nos placements immobiliers sur le bénéfice net, les autres éléments du résultat global et la MSC, au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Variation de la valeur des biens immobiliers <sup>1)</sup>	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(450)	450	(475)	475
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	(100)	100	(100)	100

<sup>1)</sup> Les sensibilités du bénéfice net, de la MSC et des autres éléments du résultat global ont été arrondies au multiple de 25 M\$.

## Modification du scénario de taux d'intérêt du TSAV

Le risque de taux d'intérêt du TSAV est évalué en fonction de quatre scénarios de taux d'intérêt différents, et le scénario se traduisant par les exigences en matière de capital les plus rigoureuses est choisi à titre de pire scénario pour chaque région géographique, tel que défini par la ligne directrice TSAV. Des variations de l'interaction entre le niveau et les mouvements à terme des taux d'intérêt et des écarts de crédit pourraient venir modifier le scénario de taux d'intérêt appliqué à la formule du TSAV et entraîner une discontinuité se traduisant par des changements importants des exigences en matière de capital. En 2020, le BSIF a mis à jour la ligne directrice TSAV en matière de risque de taux d'intérêt pour les secteurs d'activité avec participation en vue d'un lissage sur une période de six trimestres. Par conséquent, l'incidence réelle sur le ratio du TSAV pour les secteurs d'activité avec participation de chaque trimestre reflétera les scénarios du trimestre considéré ainsi que des cinq trimestres précédents, et une modification de scénario viendrait contrebalancer l'incidence antérieure au fil du temps. Il convient de noter qu'une modification du scénario peut également venir modifier l'orientation de nos sensibilités.

Pour la FSL inc., en supposant qu'il n'y aura pas de modification de scénario additionnelle, aucune incidence additionnelle sur le ratio du TSAV ne devrait être observée au cours des cinq prochains trimestres.

Pour la Sun Life du Canada, en supposant qu'il n'y aura pas de modification de scénario additionnelle, l'incidence restante de un demi-point de pourcentage devrait venir augmenter le ratio du TSAV au cours des cinq prochains trimestres.

## 5. Mises en garde additionnelles et hypothèses clés relatives aux sensibilités

Nos sensibilités au risque de marché constituent des mesures de la variation estimative de notre bénéfice net, des autres éléments du résultat global, de la MSC et du ratio du TSAV qui tiennent compte des variations des variables de risque sur le marché présentées ci-dessus, en fonction des variables de risque sur le marché et des affaires en vigueur à la date de clôture. Ces sensibilités sont évaluées séparément pour chaque facteur de risque, en présumant généralement que toutes les autres variables liées aux risques demeurent constantes. Les sensibilités ne tiennent pas compte des incidences indirectes, comme les incidences potentielles sur la dépréciation du goodwill ou les réductions de valeur applicables aux actifs d'impôt différé.

Nous avons fourni des mesures de la sensibilité de notre bénéfice net aux variations instantanées des marchés des actions, des taux d'intérêt, des écarts de crédit, des écarts de swap et des prix des biens immobiliers, ainsi que des sensibilités du capital aux variations des cours des marchés des actions, des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Le ratio du TSAV et les sensibilités de la MSC sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus d'information, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document. Les mises en garde de la présente rubrique s'appliquent à toutes les sensibilités relatives au bénéfice net, à la MSC, aux autres éléments du résultat global et au ratio du TSAV.

Les résultats réels peuvent différer de façon significative de ces estimations pour plusieurs raisons, notamment les différences dans la structure et la distribution des perturbations du marché, l'interaction entre ces facteurs de risque, les erreurs de modélisation ou les modifications des autres hypothèses, comme la répartition des activités, les taux d'imposition effectifs, le comportement des titulaires de contrat, les taux de change et les autres variables du marché liées à ces hypothèses sous-jacentes au calcul de ces sensibilités. L'écart entre les résultats réels et les fourchettes indicatives présentées est généralement accentué par des fluctuations plus importantes des variables de risque. Nos sensibilités au 31 décembre 2023 ont été incluses à des fins comparatives seulement.

Les sensibilités aux taux d'intérêt et aux écarts de crédit supposent une variation uniforme des taux d'intérêt présumés sur l'ensemble de la courbe de rendement, ou une variation uniforme des écarts indiqués sur l'ensemble de la structure par terme, sans variation du taux sans risque ultime ni de la prime de liquidité ultime. Les sensibilités réalisées peuvent être sensiblement différentes de celles présentées en fonction de facteurs tels que des différences au niveau des échéances, des emplacements géographiques, des catégories d'actifs, des types de dérivés et des notations.

Les sensibilités reflètent la composition de nos actifs et de nos passifs au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023, respectivement. Des changements de ces positions par suite de nouvelles souscriptions ou d'échéances, de l'achat ou de la vente d'actifs ou d'autres mesures de la direction pourraient donner lieu à des écarts significatifs par rapport aux sensibilités présentées. Plus particulièrement, ces sensibilités reflètent l'incidence prévue des activités de couverture en fonction des programmes de couverture en place aux dates de calcul respectives. L'incidence réelle des activités de couverture peut différer considérablement de l'incidence prévue dans les sensibilités estimatives en raison des activités continues de rééquilibrage des couvertures, des modifications de l'envergure et de la portée des activités de couverture, des variations du coût ou de la disponibilité générale des instruments de couverture, du risque de corrélation (le risque que les couvertures ne reproduisent pas de façon exacte les résultats des portefeuilles sous-jacents), du risque de modèle et des autres risques opérationnels associés à la gestion continue des programmes de couverture ou encore de l'incapacité potentielle des contreparties d'obtenir les résultats prévus.

Nos programmes de couverture peuvent eux-mêmes nous exposer à d'autres risques, incluant le risque de corrélation, le risque de volatilité, et à une augmentation des risques de contrepartie liés aux dérivés, de liquidité, de modèle et des autres risques opérationnels. Ces facteurs peuvent avoir une incidence défavorable sur l'efficacité nette, les coûts et la viabilité financière du maintien de ces programmes de couverture et, par conséquent, une incidence défavorable sur notre rentabilité et notre situation financière. Bien que nos programmes de couverture visent à atténuer ces effets (par exemple, le risque de contrepartie sur les couvertures est géré en assurant une grande diversification, en faisant affaire principalement avec des contreparties très bien cotées et en négociant des contrats de gré à gré compensés par l'intermédiaire de chambres de compensation centrales, des contrats négociés en bourse ou des contrats de gré à gré bilatéraux conclus directement entre les contreparties, assortis d'annexes sur le soutien au crédit), un risque résiduel ainsi que la volatilité du résultat déclaré et du capital sont toujours possibles.

Les sensibilités sont évaluées en fonction de méthodes et d'hypothèses en vigueur en date du 30 septembre 2024 et du 31 décembre 2023, selon le cas. Des modifications apportées à l'environnement de réglementation, aux hypothèses ou aux méthodes utilisées pour évaluer les actifs et les passifs après ces dates pourraient donner lieu à des variations significatives des sensibilités estimatives. Des fluctuations des variables de risque sur le marché au-delà des variations présentées pourraient donner lieu à une variation de l'incidence autre qu'une variation proportionnelle.

Les sensibilités reflètent la marge sur services contractuels au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023. Dans le cas des contrats d'assurance évalués au moyen de la méthode fondée sur les honoraires variables (la « MHV »), lorsque la variation de l'incidence de la valeur temps de l'argent et des risques financiers qui ne découlent pas des éléments sous-jacents entraîne un ajustement de la MSC, les variations du solde de la MSC auront une incidence sur la sensibilité du bénéfice aux variations des variables de risque sur le marché.

Nos sensibilités relatives au TSAV pourraient être non linéaires, et elles pourraient varier en raison de l'interdépendance entre les cours et les écarts du marché, les hypothèses actuarielles et les calculs du TSAV.

Pour les raisons susmentionnées, nos sensibilités devraient être perçues uniquement comme des estimations indicatives quant à la sensibilité sous-jacente de chacun des facteurs de ces hypothèses spécialisées et ne devraient pas être interprétées comme des prévisions de notre bénéfice, des autres éléments du résultat global, de la MSC et de notre capital futurs. Étant donné la nature de ces calculs, nous ne pouvons donner aucune garantie que l'incidence réelle correspondra aux estimations présentées.

L'information concernant la sensibilité au risque de marché doit être lue en parallèle avec l'information figurant à la rubrique N, « Questions liées à la comptabilité et au contrôle – 1 – Méthodes et estimations comptables critiques », du rapport de gestion annuel de 2023. Des renseignements supplémentaires sur le risque de marché sont présentés aux notes 2 et 6 des états financiers consolidés annuels de 2023 et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 2023.

## J. Information financière supplémentaire

### 1. Produits

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
<b>Produits des activités d'assurance</b>					
Rentes	607	597	555	1 785	1 686
Assurance-vie	1 357	1 418	1 337	4 135	3 941
Assurance-santé	3 687	3 552	3 441	10 838	10 271
Total des produits des activités d'assurance	5 651	5 567	5 333	16 758	15 898
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	7 540	1 272	(4 824)	8 135	425
Produits tirés des honoraires	2 142	2 077	1 930	6 231	5 767
<b>Total des produits</b>	<b>15 333</b>	<b>8 916</b>	<b>2 439</b>	<b>31 124</b>	<b>22 090</b>

Le total des produits a augmenté de 12,9 G\$ par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison des produits nets tirés des placements découlant des variations de la juste valeur des placements. L'incidence du change est venue augmenter les produits de 133 M\$. Par secteur d'activité, le total des produits reflète les produits nets tirés des placements découlant des variations de la juste valeur des placements, principalement au Canada, en Asie et aux États-Unis.

Le total des produits a augmenté de 9,0 G\$ pour les neuf premiers mois de 2024 par rapport à la période correspondante de 2023, principalement en raison des produits nets tirés des placements découlant des variations de la juste valeur des placements en 2024 et de la hausse des produits des activités d'assurance. L'incidence du change est venue augmenter les produits de 200 M\$. Par secteur d'activité, les produits reflètent les produits nets tirés des placements découlant des variations de la juste valeur des placements en 2024 au Canada, en Asie et aux États-Unis, ainsi que la hausse des produits des activités d'assurance, principalement au Canada et aux États-Unis.

### 2. Changements des états de la situation financière et des capitaux propres attribuables aux actionnaires

Le total de l'actif du fonds général s'est établi à 216,2 G\$ au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 – 204,8 G\$), principalement en raison de la croissance de la juste valeur nette découlant de la baisse des taux d'intérêt et de l'incidence favorable du change.

Au 30 septembre 2024, le solde du passif net au titre des contrats d'assurance émis<sup>1)</sup> s'élevait à 143,9 G\$ (31 décembre 2023 – 135,5 G\$), principalement en raison des produits financiers et charges financières d'assurance, des flux de trésorerie et de l'incidence du change, partiellement contrebalancés par la variation des résultats liés aux services d'assurance.

Le total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, qui comprennent les actions privilégiées et les autres instruments de capitaux propres, se chiffrait à 25,2 G\$ au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 – 23,6 G\$). Cette variation du total des capitaux propres attribuables aux actionnaires comprenait :

- i) un bénéfice net attribuable aux actionnaires total de 2 872 M\$, avant les dividendes privilégiés de 60 M\$;
- ii) l'incidence favorable du change de 357 M\$ incluse dans les autres éléments du résultat global;
- iii) des profits nets latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global de 263 M\$; ces éléments ont été partiellement contrebalancés par :
- iv) des dividendes de 1 391 M\$ versés sur les actions ordinaires;
- v) une diminution de 606 M\$ découlant du rachat et de l'annulation d'actions ordinaires.

Au 25 octobre 2024, la FSL inc. avait 575 855 401 actions ordinaires, 3 475 876 options visant l'acquisition d'actions ordinaires de la FSL inc. et 52 200 000 actions de catégorie A en circulation.

<sup>1)</sup> Pour plus de renseignements au sujet des variations du montant net des passifs relatifs aux contrats d'assurance, se reporter à la note 7 des états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024.

### 3. Flux de trésorerie

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, au début</b>	<b>8 731</b>	7 908	8 374	<b>11 170</b>	9 372
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :					
Activités d'exploitation	<b>3 240</b>	1 167	1 900	<b>1 920</b>	2 209
Activités d'investissement	<b>(75)</b>	(97)	(138)	<b>(156)</b>	(318)
Activités de financement	<b>(1 644)</b>	(294)	(1 427)	<b>(2 863)</b>	(2 447)
Variations attribuables aux fluctuations des taux de change	<b>(45)</b>	47	227	<b>136</b>	120
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>1 476</b>	823	562	<b>(963)</b>	(436)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, à la fin	<b>10 207</b>	8 731	8 936	<b>10 207</b>	8 936
Titres à court terme, à la fin	<b>1 376</b>	2 746	2 090	<b>1 376</b>	2 090
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme, à la fin</b>	<b>11 583</b>	11 477	11 026	<b>11 583</b>	11 026

Nos activités d'exploitation génèrent des flux de trésorerie qui comprennent les primes nettes, les produits nets tirés des placements, les produits tirés des honoraires, ainsi que les ventes de placements et les placements arrivés à échéance. Elles constituent la principale source de fonds utilisée aux fins des règlements et prestations versés aux titulaires de contrat, des commissions, des charges d'exploitation et de l'acquisition de placements. Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement comprennent principalement les transactions liées aux entreprises associées, aux coentreprises et aux acquisitions. Les flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement reflètent en grande partie les opérations sur capitaux propres, y compris les versements de dividendes, l'émission et le rachat d'actions, ainsi que l'émission et le retrait d'instruments de créance et d'actions privilégiées.

Au troisième trimestre de 2024, les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont augmenté d'un exercice à l'autre, puisque les données de l'exercice précédent tenaient compte de l'émission de débentures non garanties subordonnées de série 2023-1 à taux variable différé de 5,50 % d'un montant en capital de 500 M\$, partiellement contrebalancée par le remboursement moins important de débentures de premier rang et de titres de créance subordonnés au cours de l'exercice considéré par rapport à l'exercice précédent.

## 4. Résultats financiers trimestriels

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de nos résultats des huit trimestres les plus récents. Une analyse plus détaillée des résultats trimestriels historiques figure dans nos rapports de gestion intermédiaires et annuels pour les périodes visées.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels								
	IFRS 17 et IFRS 9 <sup>1), 2)</sup>								IFRS 4 et IAS 39 <sup>1)</sup>
	T3 24	T2 24	T1 24	T4 23	T3 23	T2 23	T1 23	T4 22	T4 22
<b>Total des produits</b>	<b>15 333</b>	8 916	6 875	18 684	2 439	7 668	11 983	8 494	12 301
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>									
Bénéfice net sous-jacent <sup>3)</sup>	<b>1 016</b>	1 000	875	983	930	920	895	892	990
À ajouter : Incidence des marchés <sup>2)</sup>	<b>29</b>	(153)	(70)	(193)	23	(220)	(64)	224	(136)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	<b>36</b>	16	(7)	(1)	35	7	(5)	12	54
Autres ajustements	<b>267</b>	(217)	20	(40)	(117)	(47)	(20)	37	43
<b>Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires</b>	<b>1 348</b>	646	818	749	871	660	806	1 165	951
<b>Bénéfice par action dilué (en dollars)</b>									
Bénéfice sous-jacent <sup>3)</sup>	<b>1,76</b>	1,72	1,50	1,68	1,59	1,57	1,52	1,52	1,69
Bénéfice déclaré	<b>2,33</b>	1,11	1,40	1,28	1,48	1,12	1,37	1,98	1,62
<b>Bénéfice par action de base déclaré (en dollars)</b>									
Bénéfice déclaré	<b>2,33</b>	1,11	1,40	1,28	1,49	1,12	1,37	1,99	1,62
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) par secteur<sup>3)</sup></b>									
Gestion d'actifs	<b>344</b>	307	282	331	330	296	282	324	313
Canada	<b>375</b>	402	310	350	338	372	316	265	324
États-Unis	<b>219</b>	204	189	253	185	215	237	230	240
Asie	<b>170</b>	179	177	143	166	150	141	135	152
Organisation internationale	<b>(92)</b>	(92)	(83)	(94)	(89)	(113)	(81)	(62)	(39)
<b>Bénéfice net sous-jacent total (perte nette sous-jacente totale)<sup>3)</sup></b>	<b>1 016</b>	1 000	875	983	930	920	895	892	990
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt) <sup>2)</sup>	<b>(12)</b>	(169)	(26)	(436)	107	(298)	(99)	179	(273)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	<b>63</b>	18	(8)	6	41	11	(5)	(26)	67
Autres ajustements (avant impôt)	<b>246</b>	(254)	41	(118)	(156)	(89)	(10)	(141)	(88)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus	<b>35</b>	51	(64)	314	(51)	116	25	261	255
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) par secteur – actionnaires ordinaires</b>									
Gestion d'actifs	<b>644</b>	274	284	297	268	248	254	321	322
Canada	<b>382</b>	292	290	348	365	210	329	453	367
États-Unis	<b>339</b>	127	97	101	132	175	168	202	110
Asie	<b>32</b>	151	235	44	211	122	134	92	98
Organisation internationale	<b>(49)</b>	(198)	(88)	(41)	(105)	(95)	(79)	97	54
<b>Bénéfice net déclaré total (perte nette déclarée totale) – actionnaires ordinaires</b>	<b>1 348</b>	646	818	749	871	660	806	1 165	951

<sup>1)</sup> IFRS 17 et IFRS 9 ont été adoptées le 1<sup>er</sup> janvier 2023. Se reporter à la note 2 de nos états financiers consolidés annuels de 2023.

<sup>2)</sup> Les résultats de 2022 ont été retraités pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 17 et de la superposition de classement connexe relative à IFRS 9 (les « nouvelles normes »). Les résultats retraités pourraient ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car nous ne gérons pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs en vertu des nouvelles normes. La majorité des mesures prises pour rééquilibrer les portefeuilles d'actifs et faire passer la gestion actif-passif à une gestion conforme à IFRS 17 ont été prises au premier trimestre de 2023. Par conséquent, une analyse fondée sur les résultats comparatifs de 2022 pourrait ne pas être nécessairement représentative des tendances futures et devrait être interprétée dans ce contexte.

<sup>3)</sup> Cet élément constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique N, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

## Deuxième trimestre de 2024

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 1 000 M\$, en hausse de 80 M\$, ou 9 %, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** en hausse de 36 M\$ : hausse des produits tirés des honoraires à Gestion d'actifs, au Canada et en Asie, partiellement contrebalancée par la hausse des charges à Gestion d'actifs.
- **Santé et protection collective** en baisse de 55 M\$ : baisse des résultats enregistrés pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis, reflétant principalement l'incidence du réexamen de l'admissibilité au régime Medicaid et des règlements connexes après la fin de l'urgence de santé publique, les résultats moins favorables enregistrés au chapitre de la morbidité pour l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la solide croissance des affaires aux Garanties collectives aux États-Unis et au Canada.
- **Protection individuelle** en hausse de 82 M\$ : croissance des affaires en Asie et au Canada ainsi que résultats favorables enregistrés au chapitre de la mortalité au Canada et aux États-Unis.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : baisse de 17 M\$ de la perte nette en raison de la baisse des charges d'exploitation et des coûts de financement.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 646 M\$, en baisse de 14 M\$, ou 2 %, reflétant la discipline financière qui demeure au cœur de notre stratégie Incidence sur le Client et de nos activités. Au deuxième trimestre de 2024, nous avons comptabilisé une charge de restructuration de 138 M\$ (108 M\$ 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. Nous prévoyons que ces mesures se traduiront par des économies annuelles d'environ 200 M\$ (avant impôt) d'ici 2026. La charge de restructuration a été contrebalancée par l'augmentation du bénéfice net sous-jacent et l'incidence des marchés reflétant principalement les taux d'intérêt et les placements immobiliers.

## Premier trimestre de 2024

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 875 M\$, en baisse de 20 M\$ par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** en baisse de 3 M\$ : hausse des produits tirés des honoraires, contrebalancée par la hausse des charges à Gestion d'actifs ainsi que par la baisse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement à Gestion SLC.
- **Santé et protection collective** en baisse de 23 M\$ : résultats moins favorables enregistrés au chapitre de la morbidité pour l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis et baisse des résultats enregistrés pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis, reflétant principalement l'incidence du réexamen de l'admissibilité au régime Medicaid après la fin de l'urgence de santé publique, partiellement contrebalancés par la solide croissance des produits aux Garanties collectives aux États-Unis et la croissance des affaires et l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de l'invalidité au Canada.
- **Protection individuelle** en baisse de 13 M\$ : baisse du bénéfice attribuable à la vente de la Sun Life UK, partiellement contrebalancée par la croissance des affaires en Asie.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : baisse de 19 M\$ de la perte nette découlant de la baisse des coûts de financement.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 818 M\$, en hausse de 12 M\$ par rapport à l'exercice précédent, en raison des profits à la vente partielle d'ABSLAMC et de la résiliation anticipée d'une entente de distribution à Gestion d'actifs, facteurs en grande partie contrebalancés par le profit à la vente des activités liées aux marchés spéciaux au Canada à l'exercice précédent, par les variations de la juste valeur de la participation de la direction dans des actions de la MFS et par la diminution du bénéfice net sous-jacent. Les résultats défavorables liés aux placements immobiliers ont été en grande partie contrebalancés par l'incidence favorable des taux d'intérêt.

## Quatrième trimestre de 2023

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 983 M\$, en hausse de 91 M\$, ou 10 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** en hausse de 27 M\$ : augmentation du bénéfice tiré des honoraires de Gestion d'actifs et augmentation des produits tirés des placements découlant de la croissance des volumes et de la hausse des rendements.
- **Santé et protection collective** en hausse de 44 M\$ : croissance des affaires aux États-Unis et au Canada, amélioration des résultats enregistrés au chapitre de l'invalidité au Canada, et hausse de l'apport des placements aux États-Unis, partiellement contrebalancées par la baisse des résultats au titre des garanties de frais dentaires aux États-Unis.
- **Protection individuelle** augmentation de 53 M\$ : croissance des affaires reflétant l'essor favorable des souscriptions en Asie, et hausse de l'apport des placements au Canada, partiellement contrebalancées par la baisse du bénéfice attribuable à la vente de la Sun Life UK.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : hausse de (33) M\$ de la perte nette en raison de l'augmentation des charges d'exploitation reflétant la croissance des affaires et les investissements continus dans nos activités, partiellement contrebalancée par la baisse du taux d'imposition effectif.
- L'augmentation du bénéfice relatif au surplus est principalement attribuable à la hausse des produits d'intérêts nets et à la baisse des pertes réalisées.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 749 M\$, en baisse de 416 M\$, ou 36 %, en raison de l'incidence défavorable des marchés reflétant principalement les taux d'intérêt et les résultats liés aux placements immobiliers, l'incidence de la modification du taux d'imposition au Canada à l'exercice précédent et les variations de la juste valeur de la participation de la direction dans les actions de la MFS, facteurs partiellement contrebalancés par l'augmentation du bénéfice net sous-jacent, l'incidence de la modification de l'impôt sur le revenu des sociétés des Bermudes et la baisse des coûts d'intégration de DentaQuest.

## Troisième trimestre de 2023

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 930 M\$, en baisse de 19 M\$, ou 2 %, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** en hausse de 38 M\$ : augmentation des produits tirés des placements découlant de la croissance des volumes et de l'augmentation des rendements et du bénéfice tiré des honoraires de Gestion d'actifs.
- **Santé et protection collective** en hausse de 4 M\$ : forte croissance des produits dans l'ensemble des activités aux États-Unis et amélioration des résultats enregistrés au chapitre de l'invalidité au Canada, en grande partie contrebalancées par les résultats enregistrés en santé et en protection aux États-Unis et la baisse des produits tirés des honoraires au Canada.

- **Protection individuelle** en baisse de 8 M\$ : baisse du bénéfice en raison de la vente de la Sun Life UK, et diminution du résultat net des activités de placement aux États-Unis, partiellement contrebalancées par la croissance des activités reflétant l'essor favorable des souscriptions au cours du dernier exercice en Asie.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : augmentation de (53) M\$ de la perte nette, y compris la hausse des coûts de financement par emprunt.
- L'augmentation des charges dans les divers types d'activité est attribuable à la croissance des volumes, aux investissements continus dans les activités et à l'augmentation de la rémunération incitative.

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 871 M\$, en hausse de 760 M\$, en raison de l'incidence favorable des marchés reflétant principalement les taux d'intérêt, partiellement contrebalancée par les résultats liés aux placements immobiliers, par une charge de 170 M\$ liée à la vente de la Sun Life UK et par une hausse des passifs liés aux acquisitions à Gestion SLC au cours de l'exercice précédent, ainsi que par l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction, facteurs partiellement contrebalancés par des variations de la juste valeur de la participation de la direction dans les actions de la MFS.

## Deuxième trimestre de 2023

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 920 M\$, en hausse de 112 M\$, ou 14 %, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** en baisse de 1 M\$ : augmentation des produits tirés des placements découlant de la croissance des volumes et de l'augmentation des rendements, en grande partie contrebalancées par la baisse du bénéfice tiré des honoraires à la MFS, reflétant le recul des marchés des actions au cours du dernier exercice, et par la hausse des charges au Canada.
- **Santé et protection collective** en hausse de 122 M\$ : rendement solide découlant d'une bonne croissance des primes et de l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de l'invalidité au Canada et aux États-Unis, et de l'apport de DentaQuest pour un trimestre complet.
- **Protection individuelle** en hausse de 50 M\$ : augmentation des primes reflétant l'essor favorable des souscriptions au cours du dernier exercice en Asie, et l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de l'assurance au Canada et aux États-Unis.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : augmentation de (59) M\$ de la perte nette en raison de l'augmentation des charges d'exploitation, y compris la rémunération incitative, et de la hausse des coûts de financement par emprunt.
- Hausse du bénéfice relatif au surplus reflétant l'augmentation des profits réalisés et des produits d'intérêts nets découlant de la hausse des taux.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 660 M\$, en baisse de 270 M\$, ou 29 %, en raison de l'incidence des marchés attribuable principalement aux taux d'intérêt et aux placements immobiliers, du profit tiré de la cession-bail du bureau de Wellesley aux États-Unis au cours de l'exercice précédent et de la variation de la juste valeur des droits dans la participation de la direction dans les actions de la MFS, partiellement contrebalancés par l'augmentation du bénéfice net sous-jacent.

## Premier trimestre de 2023

Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 895 M\$, en hausse de 175 M\$, ou 24 %, en raison des facteurs suivants :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** en baisse de 11 M\$ : diminution du bénéfice tiré des honoraires à la MFS, au Canada et en Asie, reflétant les reculs des marchés des actions, en grande partie contrebalancée par une augmentation des produits tirés des placements en raison de la hausse des volumes et des rendements.
- **Santé et protection collective** en hausse de 180 M\$ : rendement solide, y compris la croissance des primes, l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de l'invalidité au Canada et aux États-Unis, les marges élevées liées à l'assurance-maladie en excédent de pertes et l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité aux États-Unis. Les résultats de DentaQuest ont également contribué à l'augmentation.
- **Protection individuelle** en hausse de 42 M\$ : augmentation des primes reflétant l'essor favorable des souscriptions au cours du dernier exercice et l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité en Asie.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : hausse de (36) M\$ de la perte nette en raison de l'augmentation des charges d'exploitation, y compris la rémunération incitative à long terme et les dépenses liées au projet de mise en œuvre d'IFRS 17, ainsi que de la hausse des coûts de financement par emprunt.
- Hausse des produits tirés des placements reflétant l'augmentation des profits réalisés sur les actifs excédentaires et des produits d'intérêts nets découlant de la hausse des taux.

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 806 M\$, en hausse de 141 M\$, ou 21 %, en raison de l'augmentation du bénéfice net sous-jacent et du profit à la vente des activités liées aux marchés spéciaux au Canada, facteurs partiellement contrebalancés par l'incidence des marchés, les coûts liés à l'intégration de DentaQuest et les coûts liés aux acquisitions à Gestion SLC.

## Quatrième trimestre de 2022<sup>1)</sup>

Le bénéfice net déclaré s'est chiffré à 951 M\$, en baisse de 127 M\$, ou 12 %, reflétant principalement l'incidence défavorable des marchés et les coûts d'intégration de DentaQuest, facteurs partiellement contrebalancés par l'incidence de la modification du taux d'imposition au Canada, les variations de la juste valeur des droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS et les modifications des hypothèses et mesures de la direction. Le bénéfice net déclaré de l'exercice précédent comprenait un profit lié au premier appel public à l'épargne (« PAPE ») de notre coentreprise de gestion d'actifs en Inde, partiellement contrebalancé par une augmentation des passifs liés aux acquisitions à Gestion SLC. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 990 M\$, en hausse de 92 M\$, ou 10 %, en raison de la croissance des affaires, des résultats favorables enregistrés au chapitre de la protection et de la santé et de l'apport de l'acquisition de DentaQuest. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par la baisse du bénéfice enregistré au titre de la gestion de patrimoine et d'actifs, ce qui reflète une baisse des marchés des actions mondiaux et une hausse du taux d'imposition effectif par rapport à l'exercice précédent.

<sup>1)</sup> Ce paragraphe compare les résultats de deux périodes antérieures au 1<sup>er</sup> janvier 2023 (avant l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9); IFRS 4 et IAS 39 étaient donc les normes comptables en vigueur à ce moment. Se reporter aux résultats présentés dans le tableau ci-dessus, sous la rubrique « IFRS 4 et IAS 39 ».

## **K. Procédures judiciaires et démarches réglementaires**

Des renseignements concernant les questions d'ordre juridique et réglementaire sont fournis dans nos états financiers consolidés annuels, notre rapport de gestion annuel et la notice annuelle, dans tous les cas, pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, ainsi que dans nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024.

## **L. Changements de méthodes comptables**

Nous avons adopté au cours de l'exercice considéré une norme IFRS modifiée, et son adoption n'a eu aucune incidence significative sur nos états financiers consolidés. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 2 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024.

## **M. Contrôle interne à l'égard de l'information financière**

Il incombe à la direction de mettre en place et de maintenir un contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière afin de fournir une assurance raisonnable que l'information financière communiquée par la Compagnie est fiable et que ses états financiers ont été établis conformément aux normes IFRS.

Au cours de la période ouverte le 1<sup>er</sup> juillet 2024 et close le 30 septembre 2024, aucun changement concernant le contrôle interne de la Compagnie à l'égard de l'information financière n'a eu, ou n'est raisonnablement susceptible d'avoir, une incidence significative sur celui-ci.

## N. Mesures financières non conformes aux normes IFRS

### 1. Point de vue des actionnaires ordinaires sur le bénéfice net déclaré

Le tableau suivant présente le rapprochement de l'analyse des composantes du bénéfice et du bénéfice net total inscrit dans l'état du résultat net. L'analyse des composantes du bénéfice fournit des renseignements supplémentaires sur les sources de bénéfices, principalement pour les activités touchant la santé et la protection, et explique les résultats réels par rapport aux attentes à plus long terme. Les composantes du bénéfice sous-jacent et les composantes du bénéfice déclaré sont toutes deux présentées en fonction du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires en supprimant les attributions aux titulaires de contrat avec participation.

(en millions de dollars)

État du résultat net	T3 24					
	Composantes du bénéfice sous-jacent <sup>1)</sup>	Ajustements non sous-jacents <sup>1)</sup>	Composantes du bénéfice déclaré attribuable aux actionnaires ordinaires <sup>2), 3)</sup>	Ajustement :		Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
				Montant nominal <sup>2)</sup>	Montant net <sup>3)</sup>	
Résultat net des activités d'assurance	802	—	802	58	(160)	700
Résultat net des activités de placement	407	(7)	400	18	366	784
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>		63	63	—	(63)	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs	457	290	747		(747)	
Autres produits tirés des honoraires	98	—	98	(4)	2 048	2 142
Produits tirés des honoraires						2 142
Autres charges	(482)	(56)	(538)	—	(1 445)	(1 983)
Bénéfice avant impôt	1 282	290	1 572	72	(1)	1 643
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(232)	35	(197)	(18)	—	(215)
Bénéfice net total	1 050	325	1 375	54	(1)	1 428
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle <sup>4)</sup>	(14)	7	(7)	(54)	1	(60)
Dividendes et distributions <sup>5)</sup>	(20)	—	(20)	—	—	(20)
<b>Bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup></b>	<b>1 016</b>					
<b>Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires</b>		<b>332</b>	<b>1 348</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 348</b>

<sup>1)</sup> Se reporter à la rubrique « Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » ci-dessous pour une présentation des ajustements non sous-jacents effectués afin de calculer le bénéfice net sous-jacent et de faire l'analyse des composantes du bénéfice sous-jacent.

<sup>2)</sup> Supprime les composantes attribuables aux titulaires de contrats avec participation.

<sup>3)</sup> Certains montants inclus dans les composantes du bénéfice sont présentés sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis qu'ils sont présentés sur une base brute dans les états financiers consolidés. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique « Composantes du bénéfice » de la section 3 – Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS ci-après. 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 incluent les incidences autres que sur le passif. À l'inverse, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net figurant dans les états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024 (à la note 10.B.v des états financiers consolidés annuels de 2023) comprend les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation et exclut les incidences autres que sur le passif.

<sup>4)</sup> Attribué aux capitaux propres du compte des contrats avec participation et attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle.

<sup>5)</sup> Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres.

(en millions de dollars)

T2 24

État du résultat net	Composantes du bénéfice sous-jacent <sup>1)</sup>	Ajustements non sous-jacents <sup>1)</sup>	Composantes du bénéfice déclaré attribuable aux actionnaires ordinaires <sup>2), 3)</sup>	Ajustement :		Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
				Montant nominal <sup>2)</sup>	Montant net <sup>3)</sup>	
Résultat net des activités d'assurance	747	—	747	59	—	806
Résultat net des activités de placement	449	(167)	282	21	67	370
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>		18	18	—	(18)	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs	417	(41)	376		(376)	
Autres produits tirés des honoraires	84	—	84	(4)	1 997	2 077
Produits tirés des honoraires						2 077
Autres charges	(451)	(221)	(672)	—	(1 671)	(2 343)
Bénéfice avant impôt	1 246	(411)	835	76	(1)	910
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(215)	51	(164)	(28)	—	(192)
Bénéfice net total	1 031	(360)	671	48	(1)	718
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle <sup>4)</sup>	(11)	6	(5)	(48)	1	(52)
Dividendes et distributions <sup>5)</sup>	(20)	—	(20)	—	—	(20)
<b>Bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup></b>	<b>1 000</b>					
<b>Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires</b>		(354)	646	—	—	646

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

(en millions de dollars)

T3 23

État du résultat net	Composantes du bénéfice sous-jacent <sup>1)</sup>	Ajustements non sous-jacents <sup>1)</sup>	Composantes du bénéfice déclaré attribuable aux actionnaires ordinaires <sup>2), 3)</sup>	Ajustement :		Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
				Montant nominal <sup>2)</sup>	Montant net <sup>3)</sup>	
Résultat net des activités d'assurance	740	—	740	30	(58)	712
Résultat net des activités de placement	416	108	524	21	158	703
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>		41	41	—	(41)	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs	437	(92)	345		(345)	
Autres produits tirés des honoraires	38	5	43	(3)	1 890	1 930
Produits tirés des honoraires						1 930
Autres charges	(485)	(78)	(563)	—	(1 601)	(2 164)
Bénéfice avant impôt	1 146	(16)	1 130	48	3	1 181
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(182)	(51)	(233)	(11)	—	(244)
Bénéfice net total	964	(67)	897	37	3	937
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle <sup>4)</sup>	(15)	8	(7)	(37)	(3)	(47)
Dividendes et distributions <sup>5)</sup>	(19)	—	(19)	—	—	(19)
<b>Bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup></b>	<b>930</b>					
<b>Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires</b>		(59)	871	—	—	871

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

		Cumuls annuels				
(en millions de dollars)		2024				
État du résultat net	Composantes du bénéfice sous-jacent <sup>1)</sup>	Ajustements non sous-jacents <sup>1)</sup>	Composantes du bénéfice déclaré attribuable aux actionnaires ordinaires <sup>2), 3)</sup>	Ajustement :		Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
				Montant nominal <sup>2)</sup>	Montant net <sup>3)</sup>	
Résultat net des activités d'assurance	2 261	—	2 261	168	(162)	2 267
Résultat net des activités de placement	1 275	(105)	1 170	69	524	1 763
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>		73	73	—	(73)	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs	1 257	309	1 566		(1 566)	
Autres produits tirés des honoraires	230	—	230	(12)	6 013	6 231
Produits tirés des honoraires						6 231
Autres charges	(1 412)	(359)	(1 771)	—	(4 740)	(6 511)
Bénéfice avant impôt	3 611	(82)	3 529	225	(4)	3 750
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(622)	22	(600)	(68)	—	(668)
Bénéfice net total	2 989	(60)	2 929	157	(4)	3 082
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle <sup>4)</sup>	(38)	(19)	(57)	(157)	4	(210)
Dividendes et distributions <sup>5)</sup>	(60)	—	(60)	—	—	(60)
<b>Bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup></b>	<b>2 891</b>					
<b>Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires</b>		<b>(79)</b>	<b>2 812</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 812</b>

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

		Cumuls annuels				
(en millions de dollars)		2023				
État du résultat net	Composantes du bénéfice sous-jacent <sup>1)</sup>	Ajustements non sous-jacents <sup>1)</sup>	Composantes du bénéfice déclaré attribuable aux actionnaires ordinaires <sup>2), 3)</sup>	Ajustement :		Bénéfice déclaré (selon les normes IFRS)
				Montant nominal <sup>2)</sup>	Montant net <sup>3)</sup>	
Résultat net des activités d'assurance	2 210	(29)	2 181	88	(94)	2 175
Résultat net des activités de placement	1 283	(267)	1 016	69	293	1 378
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>3)</sup>		47	47	—	(47)	
Produits tirés des honoraires :						
Gestion d'actifs	1 217	(213)	1 004		(1 004)	
Autres produits tirés des honoraires	181	9	190	(10)	5 587	5 767
Produits tirés des honoraires						5 767
Autres charges	(1 439)	(75)	(1 514)	—	(4 663)	(6 177)
Bénéfice avant impôt	3 452	(528)	2 924	147	72	3 143
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(608)	90	(518)	(26)	(4)	(548)
Bénéfice net total	2 844	(438)	2 406	121	68	2 595
Montant attribué au compte des contrats avec participation et attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle <sup>4)</sup>	(40)	30	(10)	(121)	(68)	(199)
Dividendes et distributions <sup>5)</sup>	(59)	—	(59)	—	—	(59)
<b>Bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup></b>	<b>2 745</b>					
<b>Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires</b>		<b>(408)</b>	<b>2 337</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 337</b>

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

## 2. Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent

Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui aide à comprendre le rendement des activités de la 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, y compris :
  - i) L'incidence nette des taux d'intérêt sans risque, des écarts de crédit et de la fluctuation des écarts de swap, reflétant les non-concordances comptables entre les actifs et les passifs :
    - a) Les écarts découlant des variations de la juste valeur<sup>1)</sup> des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net soutenant les contrats d'assurance, par rapport aux variations de la juste valeur des passifs<sup>2)</sup>;
    - b) Les variations de la juste valeur des actifs à revenu fixe (y compris les dérivés) évalués à la juste valeur par le biais du résultat net qui soutiennent nos passifs relatifs aux contrats de placement et nos portefeuilles excédentaires<sup>3)</sup>;
    - c) Les produits tirés des placements exonérés d'impôt supérieurs ou inférieurs aux économies d'impôt à long terme prévues liées à nos activités d'assurance multinationales au Canada.
  - ii) Les placements à revenu non fixe dont le rendement moyen pondéré attendu est d'environ 2 % par trimestre, y compris :
    - a) les placements en titres de capitaux propres (y compris les dérivés) soutenant les contrats d'assurance et les portefeuilles excédentaires;
    - b) les immeubles de placement soutenant des contrats d'assurance et des portefeuilles excédentaires.
- Les modifications des hypothèses et mesures de la direction, qui tiennent compte de l'incidence des modifications des méthodes et hypothèses, ainsi que des mesures de la direction à l'égard des contrats d'assurance et de réassurance.
- Autres ajustements :
  - i) Participation de la direction dans des actions de la MFS – cet ajustement élimine la variation de la juste valeur ainsi que d'autres activités liées aux actions ordinaires de la MFS détenues par la direction.
  - ii) Acquisitions, intégrations et restructurations – les charges et produits liés à l'acquisition ou à la cession d'une entreprise. Comprend également les charges liées aux activités de restructuration.
  - iii) Amortissement des immobilisations incorporelles – supprime la charge d'amortissement liée aux immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée découlant d'acquisitions ou de regroupements d'entreprises, excluant l'amortissement des logiciels et des ententes de distribution.
  - iv) Autres – représente des éléments de nature inhabituelle ou exceptionnelle qui, de l'avis de la direction, ne sont pas représentatifs du rendement à long terme de la Compagnie.

**Bénéfice par action sous-jacent (dilué).** Cette mesure est utilisée pour comparer la rentabilité entre plusieurs périodes et est calculée en divisant le bénéfice net sous-jacent par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation afin d'obtenir le bénéfice par action dilué, à l'exclusion de l'incidence dilutive des instruments convertibles (les « SLEECs »). Se reporter à la partie ci-dessus pour obtenir de plus amples renseignements sur le bénéfice net sous-jacent. Pour plus de renseignements sur les composantes du bénéfice par action, se reporter à la note 13 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024. Pour plus de renseignements sur les SLEECs, se reporter à la note 12 de nos états financiers consolidés annuels de 2023.

<sup>1)</sup> En ce qui a trait aux actifs à revenu fixe, le bénéfice net sous-jacent comprend les résultats enregistrés au chapitre du crédit découlant des modifications de notations des actifs évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, ainsi que l'incidence des pertes de crédit attendues pour les actifs évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

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

<sup>3)</sup> Le bénéfice net sous-jacent lié au bénéfice relatif au surplus comprend les profits (pertes) réalisés sur les actifs à revenu fixe classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

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

### Rapprochements de certaines mesures du bénéfice net

(en millions de dollars, après impôt)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
Bénéfice net sous-jacent	1 016	1 000	930	2 891	2 745
Incidence des marchés					
Incidence des marchés des actions	36	(8)	(21)	40	(21)
Incidence des taux d'intérêt <sup>1)</sup>	38	(52)	127	26	39
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement (résultats liés aux placements immobiliers)	(45)	(93)	(83)	(260)	(279)
À ajouter : Incidence des marchés	29	(153)	23	(194)	(261)
À ajouter : Modifications des hypothèses et mesures de la direction	36	16	35	45	37
Autres ajustements					
Participation de la direction dans les actions de la MFS	(10)	—	7	(22)	23
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>2), 3), 4), 5), 6), 7)</sup>	312	(164)	(89)	170	(113)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(35)	(38)	(35)	(109)	(94)
Autres <sup>8), 9)</sup>	—	(15)	—	31	—
À ajouter : Total des autres ajustements	267	(217)	(117)	70	(184)
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires	1 348	646	871	2 812	2 337
Bénéfice par action sous-jacent (dilué) (en dollars)	1,76	1,72	1,59	4,98	4,68
À ajouter : Incidence des marchés (en dollars)	0,05	(0,26)	0,04	(0,34)	(0,44)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (en dollars)	0,06	0,03	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	(0,28)	(0,16)	0,29	(0,20)
Amortissement des immobilisations incorporelles (en dollars)	(0,06)	(0,07)	(0,06)	(0,19)	(0,17)
Autres (en dollars)	—	(0,03)	—	0,05	—
Bénéfice par action déclaré (dilué) (en dollars)	2,33	1,11	1,48	4,83	3,97

<sup>1)</sup> 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).

<sup>2)</sup> 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\$ pour le troisième trimestre de 2024 et de 63 M\$ pour les neuf premiers mois de 2024 (deuxième trimestre de 2024 – 22 M\$; troisième trimestre de 2023 – 21 M\$; neuf premiers mois de 2023 – 62 M\$).

<sup>3)</sup> 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.

<sup>4)</sup> Comprend les coûts d'intégration de DentaQuest, acquise le 1<sup>er</sup> juin 2022.

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

<sup>6)</sup> Afin de respecter certaines obligations réglementaires, au premier trimestre de 2024, nous avons vendu 6,3 % de notre participation dans 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.

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

<sup>8)</sup> Comprend un ajustement au titre du taux d'imposition global minimal prévu par les règles du Pilier Deux au 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 présent document.

<sup>9)</sup> Comprend la résiliation anticipée d'une entente de distribution à 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	T2 24	T3 23	2024	2023
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	1 016	1 000	930	2 891	2 745
Ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt) :					
À ajouter : Incidence des marchés	(12)	(169)	107	(207)	(290)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>1)</sup>	63	18	41	73	47
Autres ajustements	246	(254)	(156)	33	(255)
Total des ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt)	297	(405)	(8)	(101)	(498)
À ajouter : Impôts liés aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent	35	51	(51)	22	90
Bénéfice net déclaré – actionnaires ordinaires (après impôt)	1 348	646	871	2 812	2 337

<sup>1)</sup> Dans le présent document, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net déclaré exclut les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation et inclut les incidences autres que sur le passif. À l'inverse, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net figurant dans les états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 30 septembre 2024 (à la note 10.B.v des états financiers consolidés annuels de 2023) comprennent les montants attribuables aux titulaires de contrat avec participation et excluent les incidences autres que sur le passif.

Les impôts liés aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent peuvent varier par rapport à la fourchette de taux d'imposition effectifs prévus en raison de la composition des activités de la Compagnie à l'échelle internationale et d'autres ajustements fiscaux.

### 3. Mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS

La direction utilise également les mesures financières non conformes aux normes IFRS suivantes :

**Marge après impôt des Garanties collectives des États-Unis.** Ce ratio présente le bénéfice net sous-jacent lié aux Garanties collectives des États-Unis en tant que pourcentage des primes nettes enregistrées. Il nous aide à expliquer nos résultats d'une période à l'autre et constitue une mesure de la rentabilité. Ce ratio est calculé en divisant le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) par les primes nettes des quatre derniers trimestres. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

**Actif administré (dans Gestion SLC).** L'actif administré représente les actifs des Clients à l'égard desquels la Sun Life fournit des services administratifs. Dans Gestion d'actifs, l'actif administré comprend les actifs distribués par la société affiliée de Gestion SLC, Advisors Asset Management, Inc. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

**Actif géré.** L'actif géré constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui indique la taille des actifs de notre Compagnie pour l'ensemble des domaines de la gestion d'actifs, de la gestion de patrimoine et de l'assurance. Il n'existe aucune mesure financière normalisée en vertu des normes IFRS. En plus des mesures conformes aux normes IFRS les plus directement comparables, soit le solde du fonds général et des fonds distincts dans nos états de la situation financière, l'actif géré comprend également les actifs de tiers gérés et les ajustements de consolidation. Les ajustements de consolidation sont présentés séparément, puisque les ajustements de consolidation s'appliquent à toutes les composantes du total de l'actif géré.

**Actif géré ne générant pas encore d'honoraires.** Cette mesure représente la tranche du capital engagé mais non investi du total de l'actif géré ne générant pas actuellement d'honoraires de gestion. Le montant dépend des modalités propres à chaque fonds. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

**Mobilisation de capitaux.** Cette mesure comprend l'augmentation des engagements de Gestion SLC découlant des activités de collecte de fonds pour l'ensemble des Clients des placements immobiliers, des placements en infrastructures et d'instruments de crédit alternatifs, excluant le levier financier. La mobilisation de capitaux à revenu fixe de première qualité se compose des ventes effectuées auprès de nouveaux Clients. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

**Trésorerie et autres actifs liquides.** Cette mesure comprend la trésorerie, les équivalents de trésorerie, les placements à court terme et les titres négociés sur le marché, déduction faite des prêts liés aux acquisitions et des prêts à court terme détenus par la FSL inc. (la société mère ultime), et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive. Cette mesure constitue un des principaux facteurs pris en considération à l'égard des fonds disponibles pour la réaffectation de capitaux afin de soutenir la croissance des activités.

(en millions de dollars)	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
<b>Trésorerie et autres actifs liquides (détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive) :</b>		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	75	712
Titres de créance <sup>1)</sup>	1 032	1 228
Titres de capitaux propres <sup>2)</sup>	107	102
Sous-total	1 214	2 042
À déduire : Prêts liés aux acquisitions et prêts à court terme <sup>3)</sup> (détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive)	—	(411)
Trésorerie et autres actifs liquides (détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive)	1 214	1 631

<sup>1)</sup> Comprennent les obligations négociées sur le marché.

<sup>2)</sup> Comprennent les placements dans des FNB.

<sup>3)</sup> Comprend des prélèvements effectués sur les facilités de crédit afin de gérer le calendrier des flux de trésorerie.

**Taux de change constant.** Nous éliminons l'incidence du change de certaines mesures conformes et non conformes aux normes IFRS afin de faciliter la comparaison de nos résultats d'une période à l'autre. L'incidence du change est estimée au moyen des taux de change en vigueur au cours de la période comparative, en fonction du taux de change moyen ou du taux de change de clôture, selon le cas.

**L'analyse des mouvements de la MSC** comprend certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, présentées en détail ci-dessous, et présente également certaines mesures sur une base nette afin de refléter la façon dont nos activités sont gérées, tandis que ces mesures sont présentées sur une base brute dans les états financiers consolidés. Par exemple : i) l'incidence des contrats d'assurance émis est présentée déduction faite de la réassurance; ii) l'incidence des affaires nouvelles est présentée déduction faite du profit ou de la perte lié aux frais d'acquisition; iii) certains changements de méthodes sont présentés à titre d'incidence de la modification des hypothèses, tandis qu'ils sont présentés à titre de modification de contrat dans les états financiers consolidés.

- **La variation interne de la MSC** comprend l'incidence des affaires nouvelles d'assurance, des fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés, des profits/pertes liés aux résultats enregistrés au chapitre de l'assurance et de la MSC comptabilisée à l'égard des services offerts.
- **L'incidence des affaires nouvelles d'assurance sur la MSC**, également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles », représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions en protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada. La MSC liée aux affaires nouvelles est présentée déduction faite du profit ou de la perte lié aux frais d'acquisition.
- **Les fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés** s'appliquent aux contrats évalués selon la méthode fondée sur les honoraires variables (la « MHV ») et selon la méthode générale d'évaluation. Pour les contrats évalués selon la MHV, cette composante de l'analyse des variations de la MSC est composée de deux facteurs : i) le rendement attendu des actifs sous-jacents et ii) la mesure des garanties financières. L'écart entre les rendements réels et les rendements prévus est présenté à titre d'incidence des marchés. Pour les contrats évalués selon la méthode générale d'évaluation, cette composante de la MSC comprend la désactualisation du solde de la MSC selon des taux arrêtés, qui s'entendent de la structure d'échéance liée aux taux d'actualisation arrêtés établis au moment de la souscription du contrat d'assurance ou au moment de la transition à IFRS 17. Les taux arrêtés moyens augmentent au fil du temps sur les affaires en vigueur et les affaires nouvelles ajoutées aux taux courants.
- **L'incidence des marchés et autres** comprend l'écart entre les variations réelles et celles prévues à l'égard des contrats évalués au moyen de la MHV pour i) le rendement des actifs sous-jacents et ii) la mesure des garanties financières. Comprend également d'autres montants exclus de la variation interne de la MSC.
- **Les profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance** représentent l'incidence des résultats enregistrés au chapitre de l'assurance, qui se traduisent par des changements apportés aux flux de trésorerie futurs au cours de la période considérée, qui entraînent un ajustement de la MSC.
- **L'incidence de la variation des hypothèses** représente l'incidence des changements apportés aux flux de trésorerie d'exécution au cours de périodes futures, qui entraînent un ajustement de la MSC.
- **Sensibilités au marché de la MSC.** Les sensibilités au marché de la MSC sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS pour lesquelles il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS qui soit directement comparable. Il n'est donc pas possible de présenter un rapprochement entre ces montants et les mesures conformes aux normes IFRS les plus directement comparables.

**Déploiement de capital.** Cette mesure représente le montant de capital investi au cours de la période, y compris le levier financier, le cas échéant. Le déploiement de capital comprend également le capital engagé dans des ententes visant des placements en infrastructures devant être investi dans des actifs précis. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

**Composantes du bénéfice.** L'analyse des composantes du bénéfice fournit des renseignements supplémentaires sur les sources du bénéfice, principalement pour les activités touchant la santé et la protection, et explique les résultats réels par rapport aux attentes à plus long terme. Les composantes du bénéfice sous-jacent et les composantes du bénéfice déclaré sont présentées en fonction du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires. En ce qui a trait au résultat net des activités d'assurance, les composantes du bénéfice sous-jacent présentent en détail le bénéfice prévu au titre des activités d'assurance, l'incidence des affaires nouvelles d'assurance et les gains actuariels (pertes actuarielles). En ce qui a trait au résultat net des activités de placement, les composantes du bénéfice sous-jacent présentent en détail les bénéfices liés aux placements attendus, les résultats au chapitre du crédit, le bénéfice relatif au surplus et les coentreprises et autres. Pour de plus amples renseignements, se reporter aux rubriques « Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent », « Bénéfice relatif au surplus », et « Éléments importants attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent » du présent document.

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

**Bénéfice relatif au surplus.** Cet élément des composantes du bénéfice représente le bénéfice net réalisé sur les fonds excédentaires d'une société. Le bénéfice relatif au surplus comprend les profits réalisés sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ainsi que les rendements nets des placements sur les surplus, comme les produits tirés des placements, les produits (pertes) sur les placements en capitaux de lancement et les immeubles de placement comptabilisés à la valeur de marché, et il comprend également l'incidence des dérivés, du change et d'autres éléments.

**Éléments relatifs aux résultats attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent.** Ces éléments importants attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent constituent des composantes du bénéfice et représentent les profits et les pertes qui sont attribuables aux écarts entre les résultats réels au cours de la période de présentation de l'information financière et l'estimation de la direction des rendements prévus à long terme des actifs et des passifs (c'est-à-dire le bénéfice d'assurance prévu et le bénéfice de placement prévu) au début de la période de présentation de l'information financière.

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

**Bénéfice tiré des honoraires et bénéfice d'exploitation.** Le **bénéfice tiré des honoraires** représente la rentabilité des portefeuilles assortis d'honoraires de Gestion SLC, et il est calculé comme étant les produits tirés des honoraires moins les charges liées aux honoraires. Le **bénéfice d'exploitation** représente le bénéfice réalisé par nos activités commerciales, et il est calculé comme étant la somme du bénéfice tiré des honoraires, des produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) et des honoraires en fonction du rendement, ainsi que des intérêts et autres. Les **produits tirés des honoraires** représentent tous les produits tirés des honoraires, exception faite des honoraires liés au rendement, provenant d'investisseurs tiers. Les **charges liées aux honoraires** représentent toutes les charges directement liées à la génération de produits tirés des honoraires provenant d'investisseurs tiers. Les **produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement** représentent le total des produits (pertes) liés à nos capitaux de lancement, déduction faite des charges connexes. Les **intérêts et autres** représentent la rémunération au titre des honoraires en fonction du rendement, nos produits ou charges d'intérêts nets et les produits tirés de la gestion des actifs du fonds général.

Le **bénéfice tiré des honoraires** et le **bénéfice d'exploitation** sont des mesures financières non définies par les normes IFRS présentées dans l'état supplémentaire du résultat net de Gestion SLC permettant d'améliorer la comparabilité des résultats de Gestion SLC avec ceux de gestionnaires d'actifs alternatifs cotés en bourse. Pour plus de détails, se reporter à notre trousse d'information financière supplémentaire pour le trimestre.

Le tableau suivant présente un rapprochement du bénéfice tiré des honoraires et du bénéfice d'exploitation avec les produits tirés des honoraires et le total des charges de Gestion SLC, selon les normes IFRS.

Gestion SLC (en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
Produits tirés des honoraires (selon les normes IFRS)	411	394	393	1 366	1 137
À déduire : Ajustements des produits autres que les produits tirés des honoraires <sup>1), 2)</sup>	105	95	94	458	263
<b>Produits tirés des honoraires</b>	<b>306</b>	<b>299</b>	<b>299</b>	<b>908</b>	<b>874</b>
Total des charges (selon les normes IFRS)	80	420	450	971	1 163
À déduire : Ajustements des charges autres que les charges liées aux honoraires <sup>2), 3)</sup>	(154)	186	219	269	487
<b>Charges liées aux honoraires</b>	<b>234</b>	<b>234</b>	<b>231</b>	<b>702</b>	<b>676</b>
<b>Bénéfice tiré des honoraires</b>	<b>72</b>	<b>65</b>	<b>68</b>	<b>206</b>	<b>198</b>
À ajouter : Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement <sup>4)</sup>	22	25	16	52	45
À ajouter : Intérêts et autres <sup>5)</sup>	(25)	(23)	(20)	(76)	(71)
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>69</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>182</b>	<b>172</b>

<sup>1)</sup> Comprend les intérêts et autres produits – produits tirés des honoraires, les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement – produits tirés des honoraires, et les autres produits – produits tirés des honoraires.

<sup>2)</sup> Exclut les produits et les charges connexes liés à certaines ententes de gestion immobilière afin de fournir des mesures plus précises à l'égard de nos activités générant des honoraires.

<sup>3)</sup> Comprend les intérêts et autres, les honoraires liés aux placements – autres, l'amortissement des immobilisations incorporelles, les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration et les autres charges.

<sup>4)</sup> Les produits tirés des placements (pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement présentés dans le compte de résultat supplémentaire de Gestion SLC ont trait aux résultats sous-jacents de nos placements en capitaux de lancement. Par conséquent, nous avons exclu l'incidence des marchés non sous-jacents ainsi que les profits ou les pertes de certaines couvertures non liées aux capitaux de lancement qui sont présentés au poste Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) en vertu des normes IFRS. Le tableau suivant présente le rapprochement de ces montants (qui ont été arrondis).

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) (selon les normes IFRS)	32	47	26	101	27
À déduire : Incidence des marchés et autres – produits tirés des placements (pertes de placements)	12	22	10	52	(17)
À ajouter : Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement – produits tirés des honoraires	2	—	—	3	1
Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement	22	25	16	52	45

<sup>5)</sup> Comprend les intérêts et les autres éléments présentés au poste Produits tirés des honoraires selon les normes IFRS, déduction faite des intérêts et autres éléments présentés au poste Total des charges selon les normes IFRS.

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

**Incidence du change.** Afin de faciliter la comparaison de nos résultats d'une période à l'autre, l'incidence favorable ou défavorable du change est estimée au moyen des taux de change en vigueur au cours de la période comparative, pour plusieurs mesures financières conformes et non conformes aux normes IFRS, selon le taux de change moyen ou le taux de change de clôture, selon le cas. Les éléments ayant une incidence sur une période de présentation de l'information financière comme les produits, les charges et le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) présentés dans nos états consolidés du résultat net, ainsi que le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) et les souscriptions sont convertis en dollars canadiens selon les taux de change moyens en vigueur au cours de la journée, du mois ou du trimestre pertinent. Dans le cas des actifs et des passifs présentés dans nos états consolidés de la situation financière, ainsi que l'actif géré et certaines composantes de l'information fournie sur nos composantes du bénéfice, les taux de fin de période sont utilisés pour la conversion des devises.

**Sensibilités au marché du TSAV.** Les sensibilités au marché du TSAV sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS pour lesquelles il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS qui soit directement comparable. Il n'est donc pas possible de présenter un rapprochement entre ces montants et les mesures conformes aux normes IFRS les plus directement comparables.

**Génération de capital interne.** Cette mesure financière supplémentaire donne un aperçu de la capacité de la Compagnie à générer un capital excédentaire dans le cours normal des activités, en excluant les éléments non récurrents, le capital excédentaire étant défini comme le capital disponible aux fins du TSAV ainsi que la provision d'excédents dépassant le ratio cible du coussin de solvabilité de base du TSAV, tel qu'il est défini et calculé en vertu de la ligne directrice du BSIF. Ce montant est calculé comme suit : le bénéfice net sous-jacent et les variations internes de la MSC, déduction faite des dividendes versés aux actionnaires et de la variation du coussin de solvabilité de base pour les affaires nouvelles et le classement chronologique des affaires en vigueur. Ce montant exclut l'incidence non récurrente des marchés sur le capital disponible ou le coussin de solvabilité de base, les modifications des hypothèses, les mesures de la direction, ainsi que d'autres éléments non sous-jacents.

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

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

Le tableau suivant présente un rapprochement avec le calcul de la marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS.

MFS (en millions de dollars américains)	Résultats trimestriels			Cumuls annuels	
	T3 24	T2 24	T3 23	2024	2023
<b>Produits</b>					
Produits tirés des honoraires (selon les normes IFRS)	854	835	815	2 515	2 406
À déduire : Commissions	101	99	100	299	298
À déduire : Autres <sup>1)</sup>	(16)	(14)	(13)	(43)	(40)
<b>Produits ajustés</b>	<b>769</b>	<b>750</b>	<b>728</b>	<b>2 259</b>	<b>2 148</b>
<b>Charges</b>					
Charges (selon les normes IFRS)	600	595	553	1 808	1 674
(Produits nets tirés des placements) pertes nettes de placements (selon les normes IFRS)	(26)	(20)	(20)	(76)	(64)
À déduire : Participation de la direction dans les actions de la MFS (déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle) <sup>2)</sup>	19	10	6	47	16
Ajustements des régimes d'intéressement liés à la rémunération	12	2	5	26	6
Commissions	101	99	100	299	298
Autres <sup>1)</sup>	(15)	(12)	(11)	(38)	(41)
<b>Charges ajustées</b>	<b>457</b>	<b>476</b>	<b>433</b>	<b>1 398</b>	<b>1 331</b>
<b>Marge d'exploitation nette avant impôt</b>	<b>40,5 %</b>	<b>36,5 %</b>	<b>40,8 %</b>	<b>38,1 %</b>	<b>37,8 %</b>

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

<sup>2)</sup> Excluant la participation ne donnant pas le contrôle. Se reporter à la rubrique « Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » pour plus de renseignements sur la participation de la direction dans les actions de la MFS.

**Rendement des capitaux propres.** Les normes IFRS n'exigent pas le calcul du rendement des capitaux propres; par conséquent, aucune mesure comparable n'existe en vertu des normes IFRS. Pour déterminer le rendement des capitaux propres déclaré et le rendement des capitaux propres sous-jacent, respectivement, le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) et le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) sont divisés par le total moyen pondéré des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires pour la période. Le rendement des capitaux propres donne un indice de la rentabilité globale de la Compagnie. Le rendement des capitaux propres trimestriels est annualisé.

**Souscriptions et flux.** Les flux bruts de Gestion d'actifs comprennent les fonds offerts à des particuliers et des Clients institutionnels; les flux bruts de Gestion SLC comprennent les capitaux mobilisés, comme les engagements en capitaux non appelés et le levier financier. Les flux nets de Gestion d'actifs se composent des flux bruts déduction faite des sorties brutes. Les flux nets de Gestion SLC ne comprennent pas les distributions versées à des Clients provenant de la vente d'actifs sous-jacents dans des fonds à capital fixe. Au Canada et en Asie, les souscriptions nettes comprennent les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs, déduction faite des rachats. Au Canada, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs se composent des souscriptions enregistrées aux Régimes collectifs de retraite et des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine, les souscriptions en santé et protection collective comprennent les régimes de garanties collectives vendus par la Sun Life Santé, et les souscriptions en protection individuelle se rapportent aux souscriptions d'assurance individuelle. Aux États-Unis, les souscriptions en santé et protection collective comprennent les souscriptions enregistrées aux Garanties collectives et les garanties de frais dentaires. En Asie, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs comprennent les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs à Hong Kong, les souscriptions de titres de fonds communs de placement aux Philippines, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs enregistrés par nos coentreprises et entreprises associées en Inde et en Chine et les souscriptions d'Aditya Birla Sun Life AMC Limited au chapitre des fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe, en fonction de notre pourcentage de participation, y compris les souscriptions réalisées par nos partenaires de distribution du secteur bancaire; les souscriptions en protection individuelle comprennent les souscriptions d'assurance individuelle réalisées par nos filiales, ainsi que par nos coentreprises et entreprises associées, en fonction de notre pourcentage de participation, aux Philippines, en Indonésie, en Inde, en Chine, en Malaisie, au Vietnam, à la Sun Life International, à Hong Kong et à Singapour. En Asie, nous enregistrons également des souscriptions en santé et protection collective aux Philippines, à Hong Kong et dans nos coentreprises. Afin de permettre des comparaisons plus efficaces entre les différentes périodes de présentation financière, nous présentons les souscriptions et flux bruts en excluant l'incidence du change. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

**Actifs de tiers gérés.** Les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des particuliers, les actifs institutionnels et d'autres actifs de tiers, qui comprennent les actifs du fonds général et des fonds distincts gérés par nos coentreprises. En ce qui concerne Gestion d'actifs, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des particuliers et des Clients institutionnels, ainsi que les capitaux mobilisés comme les engagements non appelés et le levier financier de Gestion SLC. Au Canada, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds communs de placement destinés aux particuliers de Placements mondiaux Sun Life. En Asie, les actifs de tiers gérés comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds gérés à Hong Kong, des produits de gestion de patrimoine et d'actifs de la Sun Life International, des produits de fonds communs de placement et de fonds gérés aux Philippines, des produits de fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe d'Aditya Birla Sun Life AMC Limited, des produits de Sun Life Everbright Asset Management ainsi que l'actif du fonds général et des fonds distincts de nos coentreprises en fonction de notre pourcentage de participation. Il n'existe aucune mesure financière conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

**Produits totaux pondérés tirés des primes.** Cette mesure comprend la totalité des primes de renouvellement et des primes de première année, et 10 % des primes uniques. Contrairement aux souscriptions, qui comprennent uniquement les primes liées aux affaires nouvelles, les produits totaux pondérés tirés des primes comprennent les primes de renouvellement et reflètent la solidité des affaires en vigueur, ce qui permet d'obtenir une meilleure compréhension des affaires nouvelles et existantes. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

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

**Taux d'imposition effectif sous-jacent.** Cette mesure est calculée en fonction du bénéfice net sous-jacent avant impôt et de la charge d'impôt liée à celui-ci. Notre taux d'imposition prévu par la loi est habituellement réduit par divers avantages fiscaux, comme des taux d'imposition moins élevés sur le bénéfice imposable dans des territoires étrangers, différentes sources de produits tirés des placements exonérés d'impôt et d'autres avantages fiscaux durables. Notre taux d'imposition effectif facilite l'analyse de l'incidence des taux d'imposition au cours de la période.

## 4. Rapprochement de certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS

Rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré – Données avant impôt par secteur d'activité

T3 24						
(en millions de dollars)	Gestion d'actifs	Canada	États- Unis	Asie	Organisation internationale	Total
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	344	375	219	170	(92)	1 016
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(7)	13	14	(55)	23	(12)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	(47)	180	(74)	4	63
Autres ajustements (avant impôt)	304	(8)	(43)	(7)	—	246
Charge (économie) d'impôt	3	49	(31)	(2)	16	35
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	644	382	339	32	(49)	1 348
T2 24						
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	307	402	204	179	(92)	1 000
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(2)	(127)	(35)	(3)	(2)	(169)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	8	—	10	—	18
Autres ajustements (avant impôt)	(33)	(9)	(70)	(4)	(138)	(254)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus	2	18	28	(31)	34	51
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	274	292	127	151	(198)	646
T3 23						
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	330	338	185	166	(89)	930
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(3)	94	39	(1)	(22)	107
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	20	(30)	51	—	41
Autres ajustements (avant impôt)	(81)	3	(71)	(7)	—	(156)
Charge (économie) d'impôt	22	(90)	9	2	6	(51)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	268	365	132	211	(105)	871
Cumuls annuels						
2024						
(en millions de dollars)	Gestion d'actifs	Canada	États- Unis	Asie	Organisation internationale	Total
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	933	1 087	612	526	(267)	2 891
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(7)	(69)	(74)	(74)	17	(207)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	(46)	182	(67)	4	73
Autres ajustements (avant impôt)	297	(25)	(180)	79	(138)	33
Charge (économie) d'impôt	(21)	17	23	(46)	49	22
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	1 202	964	563	418	(335)	2 812
2023						
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	908	1 026	637	457	(283)	2 745
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(50)	(210)	1	(14)	(17)	(290)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	10	(1)	35	3	47
Autres ajustements (avant impôt)	(133)	96	(207)	(20)	9	(255)
Charge (économie) d'impôt	45	(18)	45	9	9	90
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	770	904	475	467	(279)	2 337

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

(en millions de dollars)	T3 24		T2 24		T3 23	
	MFS	Gestion SLC	MFS	Gestion SLC	MFS	Gestion SLC
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	297	47	265	42	277	53
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	—	(7)	—	(2)	—	(3)
Autres ajustements (avant impôt)	(5)	309	5	(38)	12	(93)
Charge (économie) d'impôt	(5)	8	(5)	7	(5)	27
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	287	357	265	9	284	(16)

(en millions de dollars)	Cumuls annuels			
	2024		2023	
	MFS	Gestion SLC	MFS	Gestion SLC
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	816	117	783	125
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	—	(7)	—	(50)
Autres ajustements (avant impôt)	(8)	305	37	(170)
Charge (économie) d'impôt	(14)	(7)	(14)	59
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	794	408	806	(36)

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

(en millions de dollars américains)	T3 24		T2 24		T3 23	
	États-Unis	MFS	États-Unis	MFS	États-Unis	MFS
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	161	218	149	194	140	207
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	9	—	(28)	—	33	—
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	134	—	—	—	(22)	—
Autres ajustements (avant impôt)	(31)	(4)	(50)	3	(53)	9
Charge (économie) d'impôt	(23)	(4)	20	(3)	7	(4)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	250	210	91	194	105	212

(en millions de dollars américains)	Cumuls annuels			
	2024		2023	
	États-Unis	MFS	États-Unis	MFS
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	451	601	476	582
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt)	(60)	—	2	—
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	136	—	1	—
Autres ajustements (avant impôt)	(132)	(7)	(153)	27
Charge (économie) d'impôt	17	(10)	37	(10)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	412	584	363	599

## Rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré – Garanties collectives aux États-Unis – Données avant impôt en dollars américains

Le tableau suivant présente les montants qui ont été exclus de notre bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) pour les Garanties collectives aux États-Unis, lequel est utilisé pour calculer la marge après impôt des Garanties collectives aux États-Unis pour les quatre derniers trimestres.

(en millions de dollars américains)	T3 24	T2 24	T1 24	T4 23	T3 23	T2 23	T1 23	T4 22 <sup>1)</sup>
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) pour les Garanties collectives aux États-Unis	118	124	118	138	96	116	128	119
À ajouter : Incidence des marchés (avant impôt) <sup>1)</sup>	17	(11)	(8)	14	(10)	(6)	4	(1)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	8	—	—	(11)	47	—	—	8
Autres ajustements (avant impôt)	(5)	(6)	(7)	(9)	(6)	(6)	(5)	(5)
Charge (économie) d'impôt	(4)	3	3	1	(6)	2	1	(2)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	134	110	106	133	121	106	128	119

<sup>1)</sup> Les résultats de 2022 ont été retraités pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 17 et de la superposition de classement connexe relative à IFRS 9 (les « nouvelles normes »). Les résultats retraités pourraient ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car nous ne gérons pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs en vertu des nouvelles normes. La majorité des mesures prises pour rééquilibrer les portefeuilles d'actifs et faire passer la gestion actif-passif à une gestion conforme à IFRS 17 ont été prises au premier trimestre de 2023. Par conséquent, une analyse fondée sur les résultats comparatifs de 2022 pourrait ne pas être nécessairement représentative des tendances futures et devrait être interprétée dans ce contexte.

## O. Énoncés prospectifs

À l'occasion, la Compagnie présente, verbalement ou par écrit, des énoncés prospectifs au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris les règles d'exonération de la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent i) les énoncés se rapportant à nos stratégies, nos plans, nos cibles, nos objectifs et nos priorités; ii) les énoncés se rapportant à nos initiatives de croissance et autres objectifs d'affaires; iii) les énoncés relatifs aux passifs estimatifs liés aux acquisitions à Gestion SLc; iv) les énoncés se rapportant aux mesures reflétées dans la charge de restructuration (y compris l'amélioration de la productivité, la croissance des bénéfices dans la partie supérieure de nos objectifs financiers à moyen terme, et les économies annuelles prévues découlant de ces mesures); v) les énoncés se rapportant à l'incidence prévue des règles du Pilier Deux sur le taux d'imposition effectif appliqué au bénéfice net sous-jacent; vi) les énoncés se rapportant à l'utilisation du produit de l'émission de débentures non garanties subordonnées de série 2024-1 à taux variable différé de 5,12 % arrivant à échéance en 2036; vii) les énoncés présentés à la rubrique I, « Gestion du risque – Sensibilités au risque de marché – Sensibilités aux taux d'intérêt », du présent document; viii) les énoncés se rapportant aux variations prévues de notre ratio du TSAV; ix) les énoncés de nature prévisionnelle ou dont la réalisation est tributaire, ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; et x) les énoncés qui renferment des mots ou expressions tels que « atteindre », « viser », « ambition », « prévoir », « aspirer à », « hypothèse », « croire », « pourrait », « estimer », « s'attendre à », « but », « avoir l'intention de », « peut », « objectif », « initiatives », « perspectives », « planifier », « projeter », « chercher à », « devrait », « stratégie », « s'efforcer de », « cibler », « fera », ou d'autres expressions semblables. Entrent dans les énoncés prospectifs les possibilités et hypothèses présentées relativement à nos résultats d'exploitation futurs. Ces énoncés font état de nos attentes, estimations et prévisions actuelles en ce qui concerne les événements futurs, et non de faits passés, et ils pourraient changer.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie des résultats futurs et comportent des risques et des incertitudes dont la portée est difficile à prévoir. Les résultats et la valeur pour l'actionnaire futurs pourraient différer sensiblement de ceux qui sont présentés dans ces énoncés prospectifs en raison, entre autres, des facteurs traités aux rubriques C, « Rentabilité – 5 – Impôt sur le résultat », F, « Solidité financière » et I, « Gestion du risque » du présent document et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 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](http://www.sedarplus.ca) et au [www.sec.gov](http://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 où nous exerçons nos activités; les risques liés à nos activités internationales, y compris nos coentreprises; aux conditions de marché ayant une incidence sur notre situation sur le plan du capital ou sur notre capacité à mobiliser des capitaux; à la révision à la baisse des notations de solidité financière ou de crédit; et aux questions d'ordre fiscal, y compris les estimations faites et le jugement exercé dans le calcul des impôts.

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
(non audité, en millions de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)	30 septembre 2024	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2023
<b>Résultat des activités d'assurance</b>				
Produits des activités d'assurance (note 7)	5 651 \$	5 333 \$	16 758 \$	15 898 \$
Charges afférentes aux activités d'assurance	(4 998)	(4 555)	(14 575)	(13 647)
Bénéfice net (charge nette) lié aux contrats de réassurance détenus	47	(66)	84	(76)
<b>Résultat net des activités d'assurance</b>	<b>700</b>	<b>712</b>	<b>2 267</b>	<b>2 175</b>
<b>Résultat des activités de placement</b>				
Résultat des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts :				
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) (note 5)	7 540	(4 824)	8 135	425
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	(6 778)	5 759	(6 188)	1 307
Produits financiers (charges financières) d'assurance liés aux contrats de réassurance détenus	122	(144)	117	(119)
Diminution (augmentation) des passifs relatifs aux contrats de placement	(100)	(88)	(301)	(235)
Résultat net des activités de placement excluant le résultat des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	784	703	1 763	1 378
Résultat des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts :				
Produits tirés des placements (pertes de placements) pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	1 213	(362)	2 343	684
Produits financiers (charges financières) d'assurance (note 11)	(1 213)	362	(2 343)	(684)
Résultat net des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	—	—	—	—
<b>Résultat net des activités de placement</b>	<b>784</b>	<b>703</b>	<b>1 763</b>	<b>1 378</b>
<b>Produits tirés des honoraires (note 8)</b>	<b>2 142</b>	<b>1 930</b>	<b>6 231</b>	<b>5 767</b>
<b>Autres charges (produits)</b>				
Autres produits	—	—	(161)	(169)
Charges d'exploitation et commissions	1 798	2 004	6 190	5 909
Charges d'intérêts	185	160	482	437
<b>Total des autres charges (produits)</b>	<b>1 983</b>	<b>2 164</b>	<b>6 511</b>	<b>6 177</b>
<b>Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat</b>	<b>1 643</b>	<b>1 181</b>	<b>3 750</b>	<b>3 143</b>
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat (note 9)	215	244	668	548
<b>Bénéfice net total (perte nette totale)</b>	<b>1 428</b>	<b>937</b>	<b>3 082</b>	<b>2 595</b>
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	54	37	157	121
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	6	10	53	78
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires</b>	<b>1 368</b>	<b>890</b>	<b>2 872</b>	<b>2 396</b>
À déduire : Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	20	19	60	59
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>1 348 \$</b>	<b>871 \$</b>	<b>2 812 \$</b>	<b>2 337 \$</b>
<b>Taux de change moyens des périodes de présentation de l'information financière : dollar américain</b>	<b>1,36</b>	<b>1,34</b>	<b>1,36</b>	<b>1,35</b>
<b>Bénéfice (perte) par action (note 13)</b>				
De base	2,33 \$	1,49 \$	4,84 \$	3,98 \$
Dilué	2,33 \$	1,48 \$	4,83 \$	3,97 \$
<b>Dividendes par action ordinaire</b>	<b>0,810 \$</b>	<b>0,750 \$</b>	<b>2,400 \$</b>	<b>2,220 \$</b>

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
(non audité, en millions de dollars canadiens)	<b>30 septembre 2024</b>	30 septembre 2023	<b>30 septembre 2024</b>	30 septembre 2023
<b>Bénéfice net total (perte nette totale)</b>	<b>1 428 \$</b>	937 \$	<b>3 082 \$</b>	2 595 \$
<b>Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt :</b>				
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat :				
Variation des profits (pertes) de change latents :				
Profits (pertes) latents	(19)	280	357	7
Reclassements en résultat net	—	—	—	(49)
Variation des profits (pertes) latents sur les placements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :				
Profits (pertes) latents	318	(164)	310	(93)
Reclassements en résultat net et charge pour pertes de crédit comptabilisée en résultat	(10)	119	(47)	130
Variation des profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie :				
Profits (pertes) latents	15	15	47	—
Reclassements en résultat net	(4)	(22)	(40)	14
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées :				
Profits (pertes) latents	77	19	191	(9)
Reclassements en résultat net	—	—	5	—
Total des éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat	<b>377</b>	247	<b>823</b>	—
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :				
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	(11)	30	—	(33)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	—	(2)	(7)	5
Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	<b>(11)</b>	28	<b>(7)</b>	(28)
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	<b>366</b>	275	<b>816</b>	(28)
<b>Total du bénéfice global (de la perte globale)</b>	<b>1 794</b>	1 212	<b>3 898</b>	2 567
À déduire : Bénéfice global (perte globale) attribué au compte des contrats avec participation				
	<b>54</b>	43	<b>164</b>	127
Bénéfice global (perte globale) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle				
	<b>3</b>	11	<b>57</b>	79
<b>Bénéfice global (perte globale) attribuable aux actionnaires</b>	<b>1 737 \$</b>	1 158 \$	<b>3 677 \$</b>	2 361 \$

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

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

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
(non audité, en millions de dollars canadiens)	<b>30 septembre 2024</b>	30 septembre 2023	<b>30 septembre 2024</b>	30 septembre 2023
<b>Économie (charge) d'impôt sur le résultat :</b>				
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat :				
Profits (pertes) de change latents	— \$	(10) \$	(2) \$	(6) \$
Profits (pertes) latents sur les placements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(78)	55	(70)	29
Reclassements en résultat net et charge pour pertes de crédit comptabilisée en résultat sur les placements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	4	(31)	10	(40)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	(8)	2	(10)	2
Reclassements en résultat net liés aux couvertures de flux de trésorerie	4	(3)	7	(6)
<b>Total des éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>(78)</b>	13	<b>(65)</b>	(21)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :				
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	4	(10)	—	13
<b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>4</b>	(10)	—	13
<b>Total de l'économie (de la charge) d'impôt sur le résultat incluse dans les autres éléments de bénéfice global (de perte globale)</b>	<b>(74) \$</b>	3 \$	<b>(65) \$</b>	(8) \$

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

# ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(non audité, en millions de dollars canadiens) Au  
30 septembre 2024 Au  
31 décembre 2023

Actif	30 septembre 2024	31 décembre 2023
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme (note 5)	11 765 \$	13 173 \$
Titres de créance (note 5)	81 832	75 493
Titres de capitaux propres (note 5)	9 398	7 138
Prêts hypothécaires et autres prêts (note 5)	57 151	54 600
Actifs dérivés	1 724	2 183
Autres placements financiers (note 5)	11 560	10 361
<b>Actifs financiers</b>	<b>173 430</b>	<b>162 948</b>
Immeubles de placement (note 5)	9 333	9 723
Autres placements non financiers (note 5)	1 769	1 657
<b>Placements</b>	<b>184 532</b>	<b>174 328</b>
Autres actifs	6 981	6 462
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus (note 7)	5 978	5 794
Actifs relatifs aux contrats d'assurance (note 7)	411	184
Actifs d'impôt différé	4 099	3 878
Immobilisations incorporelles	5 071	5 174
Goodwill	9 108	8 969
<b>Total de l'actif du fonds général</b>	<b>216 180</b>	<b>204 789</b>
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 11)	145 072	128 452
<b>Total de l'actif</b>	<b>361 252 \$</b>	<b>333 241 \$</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
<b>Passif</b>		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les passifs pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 7)	144 300 \$	135 669 \$
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus (note 7)	1 690	1 623
Passifs relatifs aux contrats de placement (note 5)	11 769	11 672
Passifs dérivés	1 567	1 311
Passifs d'impôt différé	285	281
Autres passifs	24 264	23 655
Débetures de premier rang	200	200
Titres de créance subordonnés	6 177	6 178
<b>Total du passif du fonds général</b>	<b>190 252</b>	<b>180 589</b>
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 11)	20 192	19 041
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 11)	124 880	109 411
<b>Total du passif</b>	<b>335 324 \$</b>	<b>309 041 \$</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social émis et surplus d'apport	10 550 \$	10 660 \$
Bénéfices non distribués attribuables aux actionnaires et cumul des autres éléments de bénéfice global	14 678	12 922
<b>Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires</b>	<b>25 228</b>	<b>23 582</b>
Capitaux propres du compte des contrats avec participation	621	457
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	79	161
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>25 928 \$</b>	<b>24 200 \$</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>361 252 \$</b>	<b>333 241 \$</b>

**Taux de change à la clôture des périodes de présentation de l'information financière :**  
dollar américain 1,35 1,32

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

Approuvé au nom du conseil d'administration le 4 novembre 2024.



**Kevin Strain**  
Chef de la direction



**Helen Mallovy Hicks**  
Administratrice

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Pour les périodes de neuf mois closes les

(non audité, en millions de dollars canadiens)

**30 septembre 2024** 30 septembre 2023

**Actionnaires :**

<b>Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres</b>		
Solde, au début et à la fin	2 239 \$	2 239 \$
<b>Actions ordinaires (note 10)</b>		
Solde, au début	8 327	8 311
Options sur actions exercées	21	38
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(133)	(40)
Solde, à la fin	8 215	8 309
<b>Surplus d'apport</b>		
Solde, au début	94	90
Paiements fondés sur des actions	4	9
Options sur actions exercées	(2)	(5)
Solde, à la fin	96	94
<b>Bénéfices non distribués</b>		
Solde, au début	12 157	11 176
Bénéfice net (perte nette)	2 872	2 396
Dividendes sur actions ordinaires	(1 391)	(1 304)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres	(60)	(59)
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation (note 10) et autres	(470)	(146)
Transfert du cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	—	(37)
Variations attribuables aux acquisitions	—	(160)
Solde, à la fin	13 108	11 866
<b>Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt (note 14)</b>		
Solde, au début	765	713
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période	805	(35)
Transfert aux bénéfices non distribués	—	37
Solde, à la fin	1 570	715
<b>Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, à la fin</b>	<b>25 228 \$</b>	<b>23 223 \$</b>
<b>Capitaux propres du compte des contrats avec participation :</b>		
Solde, au début	457 \$	270 \$
Bénéfice net (perte nette)	157	121
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période (note 14)	7	6
<b>Total des capitaux propres du compte des contrats avec participation, à la fin</b>	<b>621 \$</b>	<b>397 \$</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle :</b>		
Solde, au début	161 \$	90 \$
Bénéfice net (perte nette)	53	78
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période (note 14)	4	1
Distribution liée aux participations ne donnant pas le contrôle	(139)	(22)
<b>Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, à la fin</b>	<b>79 \$</b>	<b>147 \$</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>25 928 \$</b>	<b>23 767 \$</b>

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

# TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
(non audité, en millions de dollars canadiens)	30 septembre 2024	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>				
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	1 643 \$	1 181 \$	3 750 \$	3 143 \$
Ajustements :				
Charges d'intérêts liées aux activités de financement	106	107	307	306
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	100	88	301	235
Variations des passifs et des actifs relatifs aux contrats d'assurance	6 125	(6 537)	4 005	(3 558)
Variations des actifs et des passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	(169)	210	(201)	195
(Profits) pertes réalisés et latents et variations des taux de change touchant les placements	(5 622)	6 574	(2 620)	4 637
Cessions, échéances et remboursements de placements	11 721	10 029	39 651	34 894
Achats de placements	(13 018)	(10 656)	(45 329)	(37 532)
Impôt sur le résultat reçu (payé)	(167)	(301)	(845)	(952)
Titrisation de prêts hypothécaires (note 5)	—	—	(245)	(39)
Autres activités d'exploitation	2 521	1 205	3 146	880
<b>Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation</b>	<b>3 240</b>	<b>1 900</b>	<b>1 920</b>	<b>2 209</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
(Achat net) vente nette d'immobilisations corporelles	(33)	(46)	(103)	(156)
Investissements dans/transactions avec des coentreprises et des entreprises associées	2	(32)	6	(60)
Dividendes et autres produits liés à des coentreprises et à des entreprises associées	19	9	160	32
Acquisitions, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis	—	—	—	(232)
Cessions, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie cédés	—	—	—	297
Autres activités d'investissement	(63)	(69)	(219)	(199)
<b>Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'investissement</b>	<b>(75)</b>	<b>(138)</b>	<b>(156)</b>	<b>(318)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Augmentation des emprunts (remboursement d'emprunts)	(5)	(1)	13	(94)
Émission de titres de créance subordonnés, déduction faite des frais d'émission	—	497	746	497
Augmentation des emprunts (remboursement d'emprunts) sur la facilité de crédit	(129)	(161)	(293)	97
Remboursement de débetures de premier rang et de titres de créance subordonnés	(750)	(1 000)	(750)	(1 000)
Émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options sur actions	8	9	19	33
Transactions relatives à des participations ne donnant pas le contrôle	(16)	—	(139)	(16)
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation (note 10)	(146)	(186)	(606)	(186)
Dividendes versés sur les actions ordinaires et les actions privilégiées	(483)	(453)	(1 452)	(1 361)
Paiement d'obligations locatives	(47)	(46)	(135)	(132)
Charges d'intérêts payées	(76)	(86)	(266)	(285)
<b>Entrées (sorties) nettes liées aux activités de financement</b>	<b>(1 644)</b>	<b>(1 427)</b>	<b>(2 863)</b>	<b>(2 447)</b>
Variations attribuables aux fluctuations des taux de change	(45)	227	136	120
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 476	562	(963)	(436)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, au début	8 731	8 374	11 170	9 372
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, à la fin	10 207	8 936	10 207	8 936
Titres à court terme, à la fin	1 376	2 090	1 376	2 090
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme, à la fin (note 5)</b>	<b>11 583 \$</b>	<b>11 026 \$</b>	<b>11 583 \$</b>	<b>11 026 \$</b>

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

## Notes annexes résumées

(Non audité, montants en millions de dollars canadiens, à l'exception des montants par action et sauf indication contraire. Tous les montants présentés en dollars américains sont exprimés en millions de dollars.)

### 1. Informations générales

#### Description des activités

La Financière Sun Life inc. (la « FSL inc. »), qui est une société inscrite à la bourse dont le siège social est situé au Canada, est la société de portefeuille qui chapeaute la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (la « Sun Life du Canada »). La FSL inc. et ses filiales sont désignées collectivement par les expressions « nous » ou « la Compagnie ».

Nos états financiers consolidés intermédiaires ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Nous avons utilisé des méthodes comptables qui correspondent aux méthodes comptables utilisées pour nos états financiers consolidés annuels de 2023, sauf en ce qui touche les mises à jour décrites à la note 2 ci-dessous. Les présents états financiers consolidés intermédiaires devraient être lus parallèlement à nos états financiers consolidés annuels de 2023 puisque les états financiers intermédiaires ne contiennent pas toutes les données contenues dans les états financiers consolidés annuels préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») publiées par l'IASB.

### 2. Changements de méthodes comptables

Les notes 1 et 2 de nos états financiers consolidés annuels de 2023 présentent nos méthodes comptables significatives et les changements de méthodes comptables ne s'appliquant pas encore à nous.

#### 2.A Normes internationales d'information financière nouvelles et modifiées adoptées en 2024

En septembre 2022, l'IASB a publié des modifications à IFRS 16, *Contrats de location*, afin d'ajouter des exigences d'évaluation subséquentes pour les transactions de cession-bail qui satisfont aux exigences d'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, afin que ces transactions soient comptabilisées à titre de vente. Les modifications exigent qu'un vendeur-preneur évalue ultérieurement les obligations locatives découlant d'une cession-bail de manière à ne pas comptabiliser le montant du profit ou de la perte lié au droit d'utilisation qu'il conserve. L'adoption de cette modification avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2024 n'a pas eu d'incidence significative sur nos états financiers consolidés.

#### 2.B Normes internationales d'information financière nouvelles et modifiées qui devraient être adoptées en 2025 ou par la suite

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, *Présentation et informations à fournir dans les états financiers* (« IFRS 18 »), qui remplace IAS 1, *Présentation des états financiers*. IFRS 18 introduit de nouvelles exigences en matière de présentation dans l'état du résultat net, de présentation des mesures de la performance définies par la direction et de principes de regroupement et de ventilation de l'information financière au sein des états financiers et des notes annexes. IFRS 18 entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, et elle doit être appliquée de façon rétrospective. Nous évaluons actuellement l'incidence qu'aura IFRS 18 sur nos états financiers consolidés.

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications apportées à IFRS 9, *Instruments financiers*, et à IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*. Les modifications clarifient la décomptabilisation d'un passif financier réglé au moyen d'un virement électronique et introduisent une option de méthode comptable pour la décomptabilisation d'un passif financier réglé au moyen d'un virement électronique avant la date de règlement, si des critères précis sont respectés. Les modifications clarifient en outre le classement des actifs financiers présentant des caractéristiques liées à l'environnement, à la responsabilité sociale et à la gouvernance d'entreprise et des caractéristiques similaires, et exigent également la présentation d'informations supplémentaires à l'égard de certains instruments financiers. Les modifications entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2026, et elles doivent être appliquées de façon rétrospective. Nous évaluons actuellement l'incidence que ces modifications auront sur nos états financiers consolidés.

### 3. Cession

Le 21 mars 2024, nous avons vendu une partie de notre placement dans Aditya Birla Sun Life AMC Limited. À la suite de la cession, notre participation a été réduite de 6,3 % et nous avons généré un produit brut de 136 \$, qui incluait un profit réalisé d'environ 98 \$ (avant impôt). Par la suite, le 31 mai 2024, nous avons conclu cette cession partielle au moyen de la vente d'une participation additionnelle de 0,2 %. À la suite de la cession, nous avons conservé une participation de 30 % dans l'entité cotée.

### 4. Information sectorielle

La Compagnie compte cinq secteurs d'activité à présenter : Canada, États-Unis, Gestion d'actifs, Asie et Organisation internationale. Ces secteurs d'activité exercent leurs activités dans le domaine des services financiers et ils reflètent notre structure de gestion et notre information financière interne. Le secteur Gestion d'actifs comprend les résultats de nos divisions MFS Investment Management et Gestion SLC. Sous Organisation internationale sont groupés les résultats de notre division au Royaume-Uni et des Services de soutien généraux, qui comprennent les activités liées au portefeuille fermé de réassurance ainsi que les produits tirés des placements, les charges, le capital et les autres éléments qui ne sont pas attribués à nos autres secteurs d'activité. Au deuxième trimestre de 2023, nous avons conclu la vente de notre division au Royaume-Uni et nous avons conservé notre participation économique dans les activités liées aux rentes par l'intermédiaire d'une entente de réassurance qui est présentée dans le secteur à présenter États-Unis. Avec prise d'effet au troisième trimestre de 2023, le portefeuille d'activités de réassurance fermées est présenté dans le secteur à présenter États-Unis.

Les produits de nos secteurs d'activité proviennent surtout des affaires liées à l'assurance-vie et à l'assurance-santé, à la gestion de placements et aux rentes, ainsi qu'aux fonds communs de placement. Les produits non attribués aux divisions stratégiques proviennent principalement des placements et du résultat sur le capital de l'Organisation internationale. Les opérations entre les secteurs sont réalisées dans des conditions de concurrence normale et les prix, établis en conséquence, comme c'est le cas pour les opérations avec des tiers.

Les charges de chaque secteur d'activité peuvent inclure des coûts directement engagés ou des services directement fournis au nom du secteur au niveau de l'entreprise. En ce qui a trait aux coûts qui ne sont pas directement imputables à l'un de nos secteurs d'activité, nous avons recours à un cadre de communication de l'information à la direction qui utilise des hypothèses, des jugements et des méthodes pour attribuer les coûts généraux et les charges indirectes à nos secteurs d'activité.

Les opérations intersectorielles se composent principalement de conventions de financement interne évaluées à la juste valeur en cours au moment de leur négociation, tandis que les produits intersectoriels tirés des placements se composent principalement d'intérêts versés par le secteur États-Unis à l'Organisation internationale. Pour leur part, les produits intersectoriels tirés des honoraires se composent principalement d'honoraires de gestion d'actifs versés à Gestion d'actifs par nos secteurs d'activité. Gestion SLC perçoit les produits tirés des honoraires et engage les charges opérationnelles liées à la gestion de l'actif du fonds général. Les opérations intersectorielles sont éliminées dans la colonne Ajustements de consolidation des tableaux qui suivent.

La direction considère que les Clients externes sont des particuliers et des entreprises. Nous ne dépendons pas d'un Client en particulier, car aucun n'est important individuellement pour nos activités.

Pour les trimestres clos les	Canada	États- Unis	Gestion d'actifs	Asie	Organisation internationale	Ajustements de consolidation	Total
<b>30 septembre 2024</b>							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	522 \$	79 \$	— \$	6 \$	— \$	— \$	607 \$
Assurance-vie	585	498	—	273	1	—	1 357
Assurance-santé	1 110	2 514	—	63	—	—	3 687
Total des produits des activités d'assurance	2 217	3 091	—	342	1	—	5 651
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	4 490	1 161	72	1 742	105	(30)	7 540
Produits tirés des honoraires	460	123	1 576	90	39	(146)	2 142
Produits sectoriels <sup>1)</sup>	7 167	4 375	1 648	2 174	145	(176)	15 333
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 918	2 807	—	273	—	—	4 998
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	(51)	(28)	—	32	—	—	(47)
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	4 025	1 113	—	1 640	—	—	6 778
(Produits financiers) charges financières de réassurance	113	(232)	—	(3)	—	—	(122)
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	98	—	—	2	—	—	100
Charges d'intérêts	82	29	45	27	31	(29)	185
Charges d'exploitation et commissions	504	250	857	135	199	(147)	1 798
Total des charges <sup>1)</sup>	6 689	3 939	902	2 106	230	(176)	13 690
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	478	436	746	68	(85)	—	1 643
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	68	88	96	19	(56)	—	215
Bénéfice net total (perte nette totale)	410	348	650	49	(29)	—	1 428
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	28	9	—	17	—	—	54
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	6	—	—	—	6
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	382 \$	339 \$	644 \$	32 \$	(29) \$	— \$	1 368 \$
<b>30 septembre 2023</b>							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	478 \$	75 \$	— \$	6 \$	(4) \$	— \$	555 \$
Assurance-vie	521	559	—	254	3	—	1 337
Assurance-santé	1 021	2 368	—	52	—	—	3 441
Total des produits des activités d'assurance	2 020	3 002	—	312	(1)	—	5 333
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	(3 636)	(712)	54	(532)	24	(22)	(4 824)
Produits tirés des honoraires	349	111	1 486	76	31	(123)	1 930
Produits sectoriels <sup>1)</sup>	(1 267)	2 401	1 540	(144)	54	(145)	2 439
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	1 671	2 656	—	224	4	—	4 555
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	51	8	—	10	(3)	—	66
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	(4 082)	(901)	—	(776)	—	—	(5 759)
(Produits financiers) charges financières de réassurance	(30)	174	—	—	—	—	144
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	86	—	—	2	—	—	88
Charges d'intérêts	53	29	40	21	38	(21)	160
Charges d'exploitation et commissions	424	263	1 152	137	152	(124)	2 004
Total des charges <sup>1)</sup>	(1 827)	2 229	1 192	(382)	191	(145)	1 258
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	560	172	348	238	(137)	—	1 181
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	183	34	70	8	(51)	—	244
Bénéfice net total (perte nette totale)	377	138	278	230	(86)	—	937
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	12	6	—	19	—	—	37
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	10	—	—	—	10
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	365 \$	132 \$	268 \$	211 \$	(86) \$	— \$	890 \$

<sup>1)</sup> Le total des produits et le total des charges excluent le résultat des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts.

Pour les périodes de neuf mois closes les	Canada	États- Unis	Gestion d'actifs	Asie	Organisation internationale	Ajustements de consolidation	Total
<b>30 septembre 2024</b>							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	1 535 \$	231 \$	— \$	19 \$	— \$	— \$	1 785 \$
Assurance-vie	1 741	1 503	—	886	5	—	4 135
Assurance-santé	3 264	7 392	—	182	—	—	10 838
Total des produits des activités d'assurance	6 540	9 126	—	1 087	5	—	16 758
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	4 423	1 079	215	2 312	184	(78)	8 135
Produits tirés des honoraires	1 302	356	4 625	241	117	(410)	6 231
Produits sectoriels <sup>1)</sup>	12 265	10 561	4 840	3 640	306	(488)	31 124
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	5 503	8 373	—	697	2	—	14 575
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	(10)	(123)	—	49	—	—	(84)
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	3 389	923	—	1 876	—	—	6 188
(Produits financiers) charges financières de réassurance	86	(196)	—	(7)	—	—	(117)
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	296	—	—	5	—	—	301
Autres produits <sup>2)</sup>	—	—	(161)	—	—	—	(161)
Charges d'intérêts	173	86	139	79	90	(85)	482
Charges d'exploitation et commissions	1 474	773	3 300	366	680	(403)	6 190
Total des charges <sup>1)</sup>	10 911	9 836	3 278	3 065	772	(488)	27 374
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	1 354	725	1 562	575	(466)	—	3 750
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	316	140	307	96	(191)	—	668
Bénéfice net total (perte nette totale)	1 038	585	1 255	479	(275)	—	3 082
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	74	22	—	61	—	—	157
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	53	—	—	—	53
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	964 \$	563 \$	1 202 \$	418 \$	(275) \$	— \$	2 872 \$
<b>30 septembre 2023</b>							
Produits des activités d'assurance :							
Rentes	1 429 \$	146 \$	— \$	15 \$	96 \$	— \$	1 686 \$
Assurance-vie	1 588	1 490	—	878	(15)	—	3 941
Assurance-santé	3 046	7 125	—	95	5	—	10 271
Total des produits des activités d'assurance	6 063	8 761	—	988	86	—	15 898
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	(351)	(60)	114	534	254	(66)	425
Produits tirés des honoraires	1 098	330	4 373	227	106	(367)	5 767
Produits sectoriels <sup>1)</sup>	6 810	9 031	4 487	1 749	446	(433)	22 090
Charges :							
Charges afférentes aux activités d'assurance	5 018	7 826	—	700	103	—	13 647
(Bénéfice net) charge nette lié aux contrats de réassurance détenus	124	(55)	—	9	(2)	—	76
(Produits financiers) charges financières d'assurance liés aux contrats d'assurance émis	(1 131)	(337)	—	48	113	—	(1 307)
(Produits financiers) charges financières de réassurance	(15)	124	—	10	—	—	119
(Diminution) augmentation des passifs relatifs aux contrats de placement	231	—	—	5	(1)	—	235
Autres produits	(102)	—	—	—	(67)	—	(169)
Charges d'intérêts	142	79	112	51	118	(65)	437
Charges d'exploitation et commissions	1 283	779	3 304	364	547	(368)	5 909
Total des charges <sup>1)</sup>	5 550	8 416	3 416	1 187	811	(433)	18 947
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	1 260	615	1 071	562	(365)	—	3 143
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	317	123	223	30	(145)	—	548
Bénéfice net total (perte nette totale)	943	492	848	532	(220)	—	2 595
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribué au compte des contrats avec participation	39	17	—	65	—	—	121
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	78	—	—	—	78
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	904 \$	475 \$	770 \$	467 \$	(220) \$	— \$	2 396 \$

<sup>1)</sup> Le total des produits et le total des charges excluent le résultat des activités de placement à l'égard des contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts.

<sup>2)</sup> Se rapporte à la résiliation anticipée d'une entente de distribution. Nous avons comptabilisé un bénéfice de 161 \$ (avant impôt) et de 46 \$ (déduction faite de l'impôt, de l'incidence des participations ne donnant pas le contrôle et d'autres éléments).

## 5. Total des placements et produits nets tirés des placements connexes

### 5.A Juste valeur des instruments financiers

#### 5.A.i Valeur comptable et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

Les valeurs comptables et les justes valeurs de nos actifs et passifs financiers sont présentées dans le tableau qui suit :

	Au 30 septembre 2024		Au 31 décembre 2023	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs financiers</b>				
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme – à la juste valeur par le biais du résultat net	11 765 \$	11 765 \$	13 173 \$	13 173 \$
Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net <sup>1)</sup>	67 635	67 635	61 180	61 180
Titres de créance – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	14 197	14 197	14 313	14 313
Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais du résultat net	9 329	9 329	7 070	7 070
Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	69	69	68	68
Prêts hypothécaires et autres prêts – à la juste valeur par le biais du résultat net <sup>2)</sup>	52 988	52 988	50 552	50 552
Prêts hypothécaires et autres prêts – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	2 270	2 270	1 948	1 948
Prêts hypothécaires et autres prêts – au coût amorti <sup>3)</sup>	1 893	1 849	2 100	2 006
Actifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	1 724	1 724	2 183	2 183
Autres placements financiers (excluant les titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net <sup>4)</sup>	7 338	7 338	6 883	6 883
Autres placements financiers (titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net <sup>7)</sup>	4 222	4 222	3 478	3 478
<b>Total<sup>5)</sup></b>	<b>173 430 \$</b>	<b>173 386 \$</b>	<b>162 948 \$</b>	<b>162 854 \$</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs relatifs aux contrats de placement – au coût amorti	11 769 \$	11 769 \$	11 672 \$	11 672 \$
Obligations liées aux emprunts de titres – à la juste valeur par le biais du résultat net	245	245	223	223
Passifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	1 567	1 567	1 311	1 311
Autres passifs financiers – au coût amorti <sup>6)</sup>	2 110	2 076	2 449	2 348
Autres passifs financiers (titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net <sup>7)</sup>	3 961	3 961	3 247	3 247
<b>Total<sup>8)</sup></b>	<b>19 652 \$</b>	<b>19 618 \$</b>	<b>18 902 \$</b>	<b>18 801 \$</b>

<sup>1)</sup> Comprend principalement des titres de créance désignés à la juste valeur par le biais du résultat net.

<sup>2)</sup> Comprend principalement des prêts hypothécaires et autres prêts désignés à la juste valeur par le biais du résultat net.

<sup>3)</sup> Certains prêts hypothécaires et autres prêts sont comptabilisés au coût amorti. La juste valeur de ces prêts hypothécaires et autres prêts, aux fins de la présentation de l'information, est déterminée en fonction des méthodes et hypothèses décrites à la note 5.A.iii. Au 30 septembre 2024, des montants de 1 825 \$ et de 24 \$ étaient classés dans les niveaux 2 et 3, respectivement, de la hiérarchie des justes valeurs, comme il est décrit à la présente note (31 décembre 2023 – 1 994 \$ et 12 \$, respectivement).

<sup>4)</sup> Les autres placements financiers comprennent nos placements dans des fonds distincts, des fonds communs de placement et des sociétés en commandite simple.

<sup>5)</sup> Les placements de 184 532 \$ (31 décembre 2023 – 174 328 \$) présentés dans nos états consolidés de la situation financière comprennent le total des actifs financiers présenté dans le tableau ci-dessus, les immeubles de placement de 9 333 \$ (31 décembre 2023 – 9 723 \$) et les autres placements non financiers de 1 769 \$ (31 décembre 2023 – 1 657 \$). Les autres placements non financiers comprennent les participations dans des entreprises associées, des filiales et des coentreprises qui ne sont pas consolidées.

<sup>6)</sup> Les montants reflètent les obligations de racheter les actions en circulation de certaines filiales de Gestion SLC. En ce qui a trait aux obligations de racheter les actions en circulation restantes, le prix est fondé sur le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») moyen attendu pour les filiales respectives en ayant recours aux multiples prévus par les modalités contractuelles, comme le décrit la note 5.A.iii des états financiers consolidés annuels de 2023. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024, ces montants ont été révisés afin de refléter la variation des flux de trésorerie prévus, ce qui a donné lieu à une diminution (augmentation) de notre passif de 334 \$ et de 329 \$, respectivement, laquelle a été comptabilisée au poste Charges d'exploitation et commissions dans nos états consolidés du résultat net (30 septembre 2023 – diminution (augmentation) de (48) \$ et de (48) \$, respectivement).

<sup>7)</sup> Se reporter à la section qui suit pour plus de renseignements sur les titres garantis par des prêts.

<sup>8)</sup> Total des passifs financiers excluant les débetures de premier rang et la dette subordonnée.

### **Structure des titres garantis par des prêts**

Crescent, une filiale dans notre secteur Gestion d'actifs, émet et gère des titres garantis par des prêts. Chaque titre garanti par des prêts est une entité ad hoc qui détient un portefeuille de placements composé principalement de prêts garantis de premier rang, et qui émet différentes tranches de billets de premier rang et de billets subordonnés en faveur de tiers dans le but de financer l'achat de ces placements. Les actifs de l'entité ad hoc, soit les prêts garantis de premier rang, sont inclus dans les autres placements financiers, alors que les passifs connexes, soit les billets de premier rang et les billets subordonnés émis en faveur de tiers, sont inclus dans les autres passifs dans nos états consolidés de la situation financière.

Au 30 septembre 2024, la valeur comptable des actifs liés aux titres garantis par des prêts s'élevait à 4 222 \$ (31 décembre 2023 – 3 478 \$), ce qui comprend la trésorerie et les débiteurs de 348 \$ (31 décembre 2023 – 251 \$) et les prêts de 3 874 \$ (31 décembre 2023 – 3 227 \$). Ces prêts sous-jacents sont principalement de qualité inférieure.

Au 30 septembre 2024, la valeur comptable des passifs liés aux titres garantis par des prêts s'établissait à 3 961 \$ (31 décembre 2023 – 3 247 \$). Notre exposition contractuelle maximale à la perte liée aux titres garantis par des prêts se limite à notre placement de 212 \$ (31 décembre 2023 – 192 \$) dans la tranche subordonnée de dernier rang. La perte nette latente subie à ce jour est de 60 \$.

### **5.A.ii Placements non financiers**

Les placements non financiers comprennent des immeubles de placement et des participations dans des entreprises associées, des filiales et des coentreprises qui ne sont pas consolidées. Au 30 septembre 2024, la valeur comptable et la juste valeur des immeubles de placement étaient de 9 333 \$ (31 décembre 2023 – 9 723 \$) et de 9 333 \$ (31 décembre 2023 – 9 723 \$), respectivement. La valeur comptable des autres placements non financiers évalués selon la méthode de la mise en équivalence était de 1 769 \$ au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 – 1 657 \$).

### 5.A.iii Hiérarchie des justes valeurs

Se reporter à la note 5 de nos états financiers consolidés annuels de 2023 pour avoir des précisions sur les méthodes et hypothèses relatives à la juste valeur des actifs et des passifs comptabilisés à la juste valeur ainsi que de l'information sur les données d'entrée non observables, les sensibilités et les processus d'évaluation des actifs de niveau 3.

Les tableaux suivants présentent nos actifs et nos passifs comptabilisés à la juste valeur sur une base récurrente selon leur niveau de hiérarchie :

	Au 30 septembre 2024				Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actif</b>								
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme – à la juste valeur par le biais du résultat net	11 241 \$	524 \$	— \$	11 765 \$	12 316 \$	857 \$	— \$	13 173 \$
Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net	503	66 544	588	67 635	564	60 214	402	61 180
Titres de créance – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	517	13 435	245	14 197	651	13 475	187	14 313
Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais du résultat net	5 985	3 224	120	9 329	4 220	2 737	113	7 070
Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	—	—	69	69	—	—	68	68
Prêts hypothécaires et autres prêts – à la juste valeur par le biais du résultat net	—	50 784	2 204	52 988	—	48 496	2 056	50 552
Prêts hypothécaires et autres prêts – à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	—	2 262	8	2 270	—	1 948	—	1 948
Actifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	30	1 694	—	1 724	23	2 160	—	2 183
Autres placements financiers (excluant les titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net <sup>1)</sup>	618	205	6 515	7 338	608	201	6 074	6 883
Autres placements financiers (titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net <sup>2)</sup>	—	4 222	—	4 222	—	3 478	—	3 478
Immeubles de placement – à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	9 333	9 333	—	—	9 723	9 723
<b>Total des placements évalués à la juste valeur</b>	<b>18 894 \$</b>	<b>142 894 \$</b>	<b>19 082 \$</b>	<b>180 870 \$</b>	<b>18 382 \$</b>	<b>133 566 \$</b>	<b>18 623 \$</b>	<b>170 571 \$</b>
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – à la juste valeur par le biais du résultat net	17 393	127 251	428	145 072	16 614	111 497	341	128 452
<b>Total des actifs évalués à la juste valeur</b>	<b>36 287 \$</b>	<b>270 145 \$</b>	<b>19 510 \$</b>	<b>325 942 \$</b>	<b>34 996 \$</b>	<b>245 063 \$</b>	<b>18 964 \$</b>	<b>299 023 \$</b>
<b>Passif</b>								
Obligations liées aux emprunts de titres – à la juste valeur par le biais du résultat net	2 \$	243 \$	— \$	245 \$	3 \$	220 \$	— \$	223 \$
Passifs dérivés – à la juste valeur par le biais du résultat net	51	1 516	—	1 567	10	1 301	—	1 311
Autres passifs financiers (titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net <sup>2)</sup>	—	3 961	—	3 961	—	3 247	—	3 247
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	124 880	124 880	—	—	109 411	109 411
<b>Total des passifs évalués à la juste valeur</b>	<b>53 \$</b>	<b>5 720 \$</b>	<b>124 880 \$</b>	<b>130 653 \$</b>	<b>13 \$</b>	<b>4 768 \$</b>	<b>109 411 \$</b>	<b>114 192 \$</b>

<sup>1)</sup> Les autres placements financiers (excluant les titres garantis par des prêts) – à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent nos placements dans des fonds distincts, des fonds communs de placement et des sociétés en commandite simple.

<sup>2)</sup> Pour plus de détails sur les titres garantis par des prêts, se reporter à la note 5.A.i.

Les titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net se présentent comme suit :

	Au 30 septembre 2024				Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Gouvernement du Canada	— \$	6 547 \$	14 \$	6 561 \$	— \$	5 147 \$	14 \$	5 161 \$
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	—	15 220	—	15 220	—	13 694	—	13 694
Gouvernements et organismes américains	503	166	—	669	564	148	—	712
Autres gouvernements étrangers	—	3 651	35	3 686	—	3 329	—	3 329
Sociétés	—	33 055	450	33 505	—	31 809	340	32 149
Titres adossés à des créances :								
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	—	2 129	—	2 129	—	2 029	5	2 034
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	—	3 282	—	3 282	—	2 335	—	2 335
Titres garantis par des créances	—	417	16	433	—	188	—	188
Autres	—	2 077	73	2 150	—	1 535	43	1 578
<b>Total des titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>503 \$</b>	<b>66 544 \$</b>	<b>588 \$</b>	<b>67 635 \$</b>	<b>564 \$</b>	<b>60 214 \$</b>	<b>402 \$</b>	<b>61 180 \$</b>

Les titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global se présentent comme suit :

	Au 30 septembre 2024				Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Gouvernement du Canada	— \$	703 \$	— \$	703 \$	— \$	849 \$	— \$	849 \$
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	—	344	—	344	—	557	—	557
Gouvernements et organismes américains	513	7	—	520	651	7	—	658
Autres gouvernements étrangers	4	411	11	426	—	462	11	473
Sociétés	—	7 988	91	8 079	—	7 905	75	7 980
Titres adossés à des créances :								
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	—	1 071	—	1 071	—	1 017	—	1 017
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	—	1 047	1	1 048	—	944	—	944
Titres garantis par des créances	—	590	31	621	—	767	13	780
Autres	—	1 274	111	1 385	—	967	88	1 055
<b>Total des titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>	<b>517 \$</b>	<b>13 435 \$</b>	<b>245 \$</b>	<b>14 197 \$</b>	<b>651 \$</b>	<b>13 475 \$</b>	<b>187 \$</b>	<b>14 313 \$</b>

Le tableau suivant présente les prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat net :

	Au 30 septembre 2024				Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Prêts hypothécaires :								
Immeubles de détail	— \$	2 439 \$	7 \$	2 446 \$	— \$	2 524 \$	12 \$	2 536 \$
Immeubles de bureaux	—	2 654	—	2 654	—	2 717	—	2 717
Immeubles d'habitation collective	—	2 918	—	2 918	—	2 986	—	2 986
Biens immobiliers industriels	—	3 299	—	3 299	—	2 804	—	2 804
Autres	—	1 128	—	1 128	—	1 017	—	1 017
Prêts aux sociétés	—	38 346	2 197	40 543	—	36 448	2 044	38 492
<b>Total des prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>— \$</b>	<b>50 784 \$</b>	<b>2 204 \$</b>	<b>52 988 \$</b>	<b>— \$</b>	<b>48 496 \$</b>	<b>2 056 \$</b>	<b>50 552 \$</b>

Le tableau suivant présente les prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global :

	Au 30 septembre 2024				Au 31 décembre 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Prêts hypothécaires :								
Immeubles de détail	— \$	80 \$	— \$	80 \$	— \$	22 \$	— \$	22 \$
Immeubles de bureaux	—	19	—	19	—	37	—	37
Immeubles d'habitation collective	—	63	—	63	—	83	—	83
Biens immobiliers industriels	—	237	—	237	—	149	—	149
Prêts aux sociétés	—	1 863	8	1 871	—	1 657	—	1 657
Total des prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	— \$	2 262 \$	8 \$	2 270 \$	— \$	1 948 \$	— \$	1 948 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2023.

Le tableau suivant présente un rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture des actifs classés dans le niveau 3 :

Pour les trimestres clos les	Titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Titres de capitaux propres à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Autres placements financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	Immeubles de placement à la juste valeur par le biais du résultat net	Total des placements évalués à la juste valeur	Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	Total des actifs évalués à la juste valeur
<b>30 septembre 2024</b>											
Solde d'ouverture	619 \$	239 \$	124 \$	70 \$	2 185 \$	16 \$	6 516 \$	9 474 \$	19 243 \$	365 \$	19 608 \$
Inclus dans le résultat net <sup>(1), (2), (3)</sup>	19	—	(9)	—	116	—	(202)	(39)	(115)	15	(100)
Inclus dans les autres éléments du résultat global <sup>(2)</sup>	—	2	—	—	—	7	—	—	9	—	9
Achats / Émissions	84	129	6	—	24	—	304	37	584	43	627
Ventes / Paiements	(13)	(1)	(1)	—	(22)	—	(84)	(121)	(242)	(4)	(246)
Règlements	(10)	(11)	—	—	(4)	—	—	—	(25)	—	(25)
Transferts au niveau 3 <sup>(4)</sup>	—	—	—	—	20	—	—	—	20	—	20
Transferts (hors) du niveau 3 <sup>(4)</sup>	(120)	(115)	—	—	(115)	(15)	—	—	(365)	—	(365)
Conversion des monnaies étrangères <sup>(5)</sup>	9	2	—	(1)	—	—	(19)	(18)	(27)	9	(18)
Solde de clôture	588 \$	245 \$	120 \$	69 \$	2 204 \$	8 \$	6 515 \$	9 333 \$	19 082 \$	428 \$	19 510 \$
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat relativement aux instruments encore détenus <sup>(1)</sup>	13 \$	— \$	(9) \$	— \$	115 \$	— \$	(32) \$	(9) \$	78 \$	— \$	78 \$
<b>30 septembre 2023</b>											
Solde d'ouverture	437 \$	51 \$	120 \$	68 \$	1 790 \$	8 \$	5 879 \$	10 001 \$	18 354 \$	214 \$	18 568 \$
Inclus dans le résultat net <sup>(1), (2), (3)</sup>	(10)	—	(2)	—	(107)	—	59	(70)	(130)	(3)	(133)
Inclus dans les autres éléments du résultat global <sup>(2)</sup>	—	(2)	—	—	—	—	—	—	(2)	—	(2)
Achats / Émissions	37	23	2	—	52	8	195	67	384	12	396
Ventes / Paiements	—	—	(2)	—	(7)	(16)	(30)	(96)	(151)	(4)	(155)
Règlements	(2)	—	—	—	—	—	—	—	(2)	—	(2)
Transferts au niveau 3 <sup>(4)</sup>	—	—	—	—	105	—	—	—	105	—	105
Transferts (hors) du niveau 3 <sup>(4)</sup>	(108)	—	—	—	—	—	—	—	(108)	—	(108)
Conversion des monnaies étrangères <sup>(5)</sup>	1	1	—	2	2	—	38	50	94	—	94
Solde de clôture	355 \$	73 \$	118 \$	70 \$	1 835 \$	— \$	6 141 \$	9 952 \$	18 544 \$	219 \$	18 763 \$
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat relativement aux instruments encore détenus <sup>(1)</sup>	(14) \$	— \$	(2) \$	— \$	(106) \$	— \$	44 \$	(65) \$	(143) \$	— \$	(143) \$

Pour les périodes de neuf mois closes les	Titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de créance à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Titres de capitaux propres à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat net	Prêts hypothécaires et autres prêts à la juste valeur par le biais du résultat global	Autres placements financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	Immeubles de placement à la juste valeur par le biais du résultat net	Total des placements évalués à la juste valeur	Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	Total des actifs évalués à la juste valeur	
<b>30 septembre 2024</b>											
Solde d'ouverture	402 \$	187 \$	113 \$	68 \$	2 056 \$	— \$	6 074 \$	9 723 \$	18 623 \$	341 \$	18 964 \$
Inclus dans le résultat net <sup>1), 2), 3)</sup>	16	—	2	—	34	—	(17)	(326)	(291)	16	(275)
Inclus dans les autres éléments du résultat global <sup>2)</sup>	—	2	—	—	—	7	—	9	—	—	9
Achats / Émissions	368	284	6	—	212	15	681	97	1 663	119	1 782
Ventes / Paiements	(47)	(47)	(1)	—	(93)	—	(241)	(200)	(629)	(53)	(682)
Règlements	(28)	(43)	—	—	(17)	—	—	(88)	(1)	(89)	
Transferts au niveau 3 <sup>4)</sup>	117	62	—	—	168	1	—	348	1	349	
Transferts (hors) du niveau 3 <sup>4)</sup>	(243)	(200)	—	—	(157)	(15)	(15)	(630)	—	(630)	
Conversion des monnaies étrangères <sup>5)</sup>	3	—	—	1	1	—	33	39	77	5	82
Solde de clôture	588 \$	245 \$	120 \$	69 \$	2 204 \$	8 \$	6 515 \$	9 333 \$	19 082 \$	428 \$	19 510 \$
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat relativement aux instruments encore détenus <sup>1)</sup>	12 \$	— \$	2 \$	— \$	32 \$	— \$	6 \$	(293) \$	(241) \$	1 \$	(240) \$
<b>30 septembre 2023</b>											
Solde d'ouverture	394 \$	52 \$	101 \$	70 \$	2 054 \$	16 \$	5 555 \$	10 102 \$	18 344 \$	631 \$	18 975 \$
Inclus dans le résultat net <sup>1), 2), 3)</sup>	(3)	—	19	—	(68)	(8)	(72)	(220)	(352)	(17)	(369)
Inclus dans les autres éléments du résultat global <sup>2)</sup>	—	1	—	—	—	—	—	1	—	—	1
Achats / Émissions	173	34	16	—	269	8	813	274	1 587	37	1 624
Ventes / Paiements	(8)	(6)	(18)	(1)	(58)	(16)	(157)	(219)	(483)	(428)	(911)
Règlements	(5)	—	—	—	(2)	—	—	(7)	(1)	(8)	
Transferts au niveau 3 <sup>4)</sup>	8	—	—	—	317	—	—	325	—	325	
Transferts (hors) du niveau 3 <sup>4)</sup>	(200)	(8)	—	—	(678)	—	—	(886)	—	(886)	
Conversion des monnaies étrangères <sup>5)</sup>	(4)	—	—	1	1	—	2	15	15	(3)	12
Solde de clôture	355 \$	73 \$	118 \$	70 \$	1 835 \$	— \$	6 141 \$	9 952 \$	18 544 \$	219 \$	18 763 \$
Profits (pertes) latents inclus dans le résultat relativement aux instruments encore détenus <sup>1)</sup>	(7) \$	— \$	15 \$	— \$	(69) \$	(8) \$	(77) \$	(222) \$	(368) \$	(18) \$	(386) \$

<sup>1)</sup> Inclus dans le poste Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) de nos états consolidés du résultat net pour le total des placements évalués à la juste valeur.

<sup>2)</sup> Le calcul du total des profits et des pertes inclus dans le résultat net et dans les autres éléments du résultat global présume que les transferts au niveau 3 ou hors de celui-ci ont lieu au début de la période. Pour les actifs ou les passifs qui ont été transférés au niveau 3 au cours de la période de présentation de l'information financière, le tableau ci-dessus présente la totalité de la variation de la juste valeur pour la période. Pour les transferts hors du niveau 3 effectués au cours de la période de présentation de l'information financière, la variation de la juste valeur pour la période est exclue du tableau ci-dessus.

<sup>3)</sup> Le poste Immeubles de placement inclus dans le résultat net comprend des variations de la juste valeur des immeubles de placement de (17) \$ et de (285) \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024, respectivement (30 septembre 2023 – (60) \$ et (194) \$, respectivement), déduction faite de l'amortissement des commissions de location et des avantages incitatifs liés à la prise à bail de 22 \$ et de 41 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024, respectivement (30 septembre 2023 – 10 \$ et 26 \$, respectivement). Au 30 septembre 2024, nous avons utilisé des hypothèses reflétant les variations connues de la valeur des immeubles, y compris la variation des flux de trésorerie futurs prévus.

<sup>4)</sup> Les transferts au niveau 3 surviennent lorsque les données d'entrée servant à la détermination des prix des actifs et des passifs ne sont pas observables sur le marché et que, par conséquent, elles ne répondent plus aux définitions des niveaux 1 ou 2 à la date de clôture. Les transferts hors du niveau 3 ont lieu lorsque les données d'entrée servant à la détermination des prix deviennent plus transparentes et qu'elles répondent aux critères du niveau 1 ou du niveau 2, et ils découlent donc principalement du fait que des données de marché observables sont disponibles à la date de clôture, nous libérant ainsi de l'obligation de nous fier à des données d'entrée non observables.

<sup>5)</sup> Le poste Conversion des monnaies étrangères a trait à l'incidence de la conversion en dollars canadiens des actifs et des passifs de niveau 3 de filiales étrangères libellés dans la monnaie fonctionnelle de ces filiales.

## 5.B Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Produits (charges) d'intérêts	1 755 \$	1 600 \$	5 045 \$	4 681 \$
Dividendes et autres produits tirés des placements	123	86	296	231
Profits nets (pertes nettes) réalisés et latents :				
Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme	(4)	4	—	3
Titres de créance	3 241	(4 182)	1 207	(2 846)
Titres de capitaux propres	783	(194)	1 323	148
Prêts hypothécaires et autres prêts	1 865	(1 178)	1 434	(1 195)
Placements dérivés	214	(1 305)	(821)	(564)
Autres placements financiers	(19)	125	90	60
Autres passifs financiers	(6)	55	(46)	52
Total des profits nets (des pertes nettes) réalisés et latents	6 074	(6 675)	3 187	(4 342)
Charge pour pertes de crédit	(11)	2	(8)	(6)
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) provenant des instruments financiers	7 941 \$	(4 987) \$	8 520 \$	564 \$
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) provenant des instruments non financiers	73 \$	107 \$	144 \$	(82) \$
Total des produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) <sup>1)</sup>	8 014 \$	(4 880) \$	8 664 \$	482 \$

<sup>1)</sup> Les produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) comptabilisés en résultat pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024 se sont établis à 7 540 \$ et à 8 135 \$, respectivement (30 septembre 2023 — (4 824) \$ et 425 \$, respectivement), et les produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) comptabilisés dans les autres éléments du résultat global se sont établis à 474 \$ et à 529 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024, respectivement (30 septembre 2023 — (56) \$ et 57 \$, respectivement).

## 5.C Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les titres à court terme présentés dans nos états consolidés de la situation financière ainsi que la trésorerie et les équivalents de trésorerie nets et les titres à court terme présentés dans nos tableaux consolidés des flux de trésorerie s'établissent comme suit :

	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023	Au 30 septembre 2023
Trésorerie	1 865 \$	2 001 \$	2 368 \$
Équivalents de trésorerie	8 524	9 169	6 568
Titres à court terme	1 376	2 003	2 090
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	11 765	13 173	11 026
À déduire : Découverts bancaires comptabilisés dans les autres passifs	182	—	—
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme	11 583 \$	13 173 \$	11 026 \$

## 5.D Titrisation de prêts hypothécaires

Nous titrisons certains prêts hypothécaires commerciaux assurés à taux fixe comme il est expliqué à la note 5 de nos états financiers consolidés annuels de 2023.

La valeur comptable et la juste valeur des prêts hypothécaires titrisés s'établissaient à 1 579 \$ et à 1 533 \$, respectivement, au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 — 1 792 \$ et 1 697 \$, respectivement). La valeur comptable et la juste valeur des passifs connexes s'établissaient à 1 874 \$ et à 1 829 \$, respectivement, au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 — 2 119 \$ et 2 021 \$, respectivement). La valeur comptable des titres du compte de réinvestissement du capital s'établissait à 301 \$ au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 — 335 \$). Le compte de réinvestissement du capital comprenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de 9 \$ au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 — 57 \$).

La juste valeur des emprunts garantis liés à la titrisation de prêts hypothécaires est calculée selon les méthodes et les hypothèses relatives aux titres adossés à des créances décrites à la note 5 de nos états financiers consolidés annuels de 2023. La juste valeur de ces passifs était classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs au 30 septembre 2024 et au 31 décembre 2023.

## 6. Gestion du risque lié aux instruments financiers

Les risques importants liés aux instruments financiers sont les suivants : le risque de crédit, le risque de marché (y compris le risque actions, le risque immobilier, le risque de taux d'intérêt, le risque de corrélation, le risque de change et le risque d'inflation) et le risque de liquidité. Pour plus de détails sur la gestion du risque lié aux instruments financiers, y compris les méthodes et les hypothèses, se reporter aux notes 1 et 6 de nos états financiers consolidés annuels de 2023.

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues s'établissait à 97 \$ au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 – 89 \$), et la charge pour pertes de crédit s'établissait à 11 \$ et à 8 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024, respectivement (30 septembre 2023 – (2) \$ et 6 \$, respectivement). Il n'y a eu aucun transfert important entre les niveaux 1, 2 et 3 pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos le 30 septembre 2024 et le 30 septembre 2023.

## 7. Contrats d'assurance

### 7.A Variations des contrats d'assurance

#### 7.A.i Variations de l'actif ou du passif net lié aux contrats d'assurance émis et aux contrats de réassurance détenus

##### Contrats d'assurance émis par composante d'évaluation

Le tableau suivant présente les variations des passifs nets liés aux contrats d'assurance émis, par composante d'évaluation, y compris des estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs, de l'ajustement au titre du risque et de la marge sur services contractuels (la « MSC »). Les variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts sont présentées à la note 11. Pour plus de détails sur notre méthode d'évaluation, y compris la méthode de la répartition des primes (la « MRP »), se reporter à la note 1 de nos états financiers consolidés annuels de 2023.

	Au 30 septembre 2024 et pour la période de neuf mois close à cette date				Au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos à cette date			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	MSC	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	MSC	Total
Passifs relatifs aux contrats d'assurance – non évalués au moyen de la MRP, au début	99 420 \$	7 388 \$	11 597 \$	118 405 \$	96 623 \$	6 847 \$	10 901 \$	114 371 \$
Passifs nets relatifs aux contrats d'assurance – évalués au moyen de la MRP, au début	16 436	828		17 264	16 087	836		16 923
Actifs relatifs aux contrats d'assurance – non évalués au moyen de la MRP, au début	(578)	146	248	(184)	(195)	51	69	(75)
Soldes nets, au début	115 278 \$	8 362 \$	11 845 \$	135 485 \$	112 515 \$	7 734 \$	10 970 \$	131 219 \$
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus			(818)	(818)			(923)	(923)
Ajustement au titre du risque comptabilisé pour le risque non financier échu		(456)		(456)		(545)		(545)
Changements dans les estimations qui entraînent un ajustement de la MSC	(224)	(41)	265	—	(1 206)	292	914	—
Contrats initialement comptabilisés au cours de la période	(1 478)	385	1 153	60	(1 702)	513	1 259	70
Autres	8 394	540	68	9 002	5 322	376	(375)	5 323
Variations du solde de la MRP	583	33		616	349	(8)		341
Soldes nets, à la fin	122 553 \$	8 823 \$	12 513 \$	143 889 \$	115 278 \$	8 362 \$	11 845 \$	135 485 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance – non évalués au moyen de la MRP, à la fin <sup>1)</sup>	106 245 \$	7 780 \$	12 228 \$	126 253 \$	99 420 \$	7 388 \$	11 597 \$	118 405 \$
Passifs nets relatifs aux contrats d'assurance – évalués au moyen de la MRP, à la fin	17 019	861		17 880	16 436	828		17 264
Actifs relatifs aux contrats d'assurance – non évalués au moyen de la MRP, à la fin	(711)	182	285	(244)	(578)	146	248	(184)
Soldes nets, à la fin	122 553 \$	8 823 \$	12 513 \$	143 889 \$	115 278 \$	8 362 \$	11 845 \$	135 485 \$

<sup>1)</sup> Comprennent des passifs de (265) \$ au 30 septembre 2024 (31 décembre 2023 – (105) \$) relatifs à des contrats d'assurance liés à des fonds distincts qui ne sont pas garantis par les placements connexes pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts.

## Contrats de réassurance détenus par composante d'évaluation

Le tableau qui suit présente les soldes de clôture des contrats de réassurance détenus par composante d'évaluation :

	Au 30 septembre 2024				Au 31 décembre 2023			
	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	MSC	Total	Estimations de la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs	Ajustement au titre du risque	MSC	Total
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus – non évalués au moyen de la MRP, à la fin	4 037 \$	1 421 \$	136 \$	5 594 \$	3 848 \$	1 431 \$	174 \$	5 453 \$
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus – évalués au moyen de la MRP, à la fin	368	16		384	324	17		341
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus – non évalués au moyen de la MRP, à la fin	(2 095)	864	(459)	(1 690)	(2 355)	847	(115)	(1 623)
Soldes nets, à la fin	2 310 \$	2 301 \$	(323) \$	4 288 \$	1 817 \$	2 295 \$	59 \$	4 171 \$

## 7.A.ii Analyse des produits des activités d'assurance

Les produits des activités d'assurance dans les états consolidés du résultat net s'établissent comme suit :

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Pour les contrats non évalués au moyen de la MRP :				
Montants liés aux variations des passifs au titre de la couverture restante :				
Sinistres attendus et autres charges <sup>1)</sup>	1 130 \$	1 212 \$	3 508 \$	3 526 \$
Dégagement de l'ajustement au titre du risque <sup>1)</sup>	152	147	456	391
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	275	210	818	657
Impôt sur le résultat spécifiquement imputable au titulaire de contrat	23	(2)	24	—
Amortissement des flux de trésorerie liés aux acquisitions d'assurance	113	50	298	123
Total des produits des activités d'assurance pour les contrats non évalués au moyen de la MRP	1 693	1 617	5 104	4 697
Pour les contrats évalués au moyen de la MRP :				
Produits des activités d'assurance	3 958	3 716	11 654	11 201
Total des produits des activités d'assurance	5 651 \$	5 333 \$	16 758 \$	15 898 \$

<sup>1)</sup> Les sinistres attendus et autres charges excluent les composantes investissements et les montants affectés à la composante perte. Le dégagement de l'ajustement au titre du risque exclut les montants affectés à la composante perte et les montants liés aux variations de la valeur temps de l'argent, qui sont comptabilisés dans les produits financiers (charges financières) d'assurance.

### 7.A.iii Incidence des modifications apportées aux méthodes et hypothèses

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

	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2024		Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024		Description
	Incidence sur le bénéfice	Différé dans la MSC	Incidence sur le bénéfice	Différé dans la MSC	
Mortalité/ morbidité	(87) \$	184 \$	(87) \$	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 par l'assurance individuelle au Canada.
Comportements des titulaires de contrat	(74)	(152)	(74)	(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	(36)	(4)	(36)	(7)	Mises à jour visant à refléter les charges dans tous les territoires.
Données financières	48	62	44	62	Mises à jour de diverses hypothèses financières.
Amélioration des modèles et autres	212	(185)	226	(198)	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.
<b>Total (avant impôt)</b>	<b>63 \$</b>	<b>(95) \$</b>	<b>73 \$</b>	<b>(111) \$</b>	

	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2023		Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023		
	Incidence sur le bénéfice	Différé dans la MSC	Incidence sur le bénéfice	Différé dans la MSC	Description
Mortalité/ morbidité	(102) \$	154 \$	(105) \$	166 \$	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 le secteur des rentes du Royaume-Uni aux États-Unis et par les Régimes collectifs de retraite au Canada. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la mortalité à la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis. Les mises à jour au chapitre de la mortalité ayant une incidence favorable sur la MSC sont financées à des taux fixes moins élevés que les taux actuels, ce qui entraîne une incidence défavorable sur le bénéfice net. En outre, l'incidence favorable des résultats enregistrés au chapitre de la morbidité par les Garanties collectives aux États-Unis a été contrebalancée en grande partie par les mises à jour défavorables au chapitre de la morbidité à la Sun Life Santé au Canada.
Comportements des titulaires de contrat	(93)	(251)	(93)	(251)	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 sur l'assurance-vie temporaire individuelle et l'assurance-vie universelle au Canada, ainsi qu'à la Sun Life International, et à Hong Kong et au Vietnam, en Asie.
Charges	32	(198)	22	(190)	Mises à jour visant à refléter une hausse des coûts liée à l'infrastructure relative à IFRS 17, <i>Contrats d'assurance</i> , et une hausse des coûts au Canada.
Données financières	10	50	7	50	Mises à jour de diverses hypothèses financières.
Amélioration des modèles et autres	194	202	215	513	Améliorations diverses et modifications de méthodes. Les éléments les plus importants sont l'incidence favorable des améliorations apportées à la modélisation des marges sur services contractuels pour les produits d'assurance maladie et accident à Hong Kong, en Asie, des améliorations apportées à la modélisation des garanties pour les produits individuels d'assurance-vie avec participation au Canada et les produits d'assurance-vie universelle à la Sun Life International en Asie, ainsi que des améliorations apportées à la modélisation au Vietnam, en Asie.
Total (avant impôt)	41 \$	(43) \$	46 \$	288 \$	

## 8. Produits tirés des honoraires

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Produits tirés des honoraires relatifs aux contrats de service :				
Honoraires liés à la distribution	252 \$	236 \$	758 \$	721 \$
Frais de gestion des fonds et autres frais basés sur l'actif	1 507	1 393	4 400	4 123
Honoraires relatifs aux services administratifs et autres honoraires	383	301	1 073	923
Total des produits tirés des honoraires	2 142 \$	1 930 \$	6 231 \$	5 767 \$

Les honoraires liés à la distribution ainsi que les frais de gestion de fonds et les autres frais basés sur l'actif sont principalement gagnés dans le secteur Gestion d'actifs, tandis que les honoraires relatifs aux services administratifs et autres honoraires sont principalement gagnés dans les secteurs Canada et États-Unis. Les produits tirés des honoraires par secteur d'activité sont présentés à la note 4.

## 9. Impôt sur le résultat

Le taux d'imposition effectif de la Compagnie est généralement inférieur à notre taux d'imposition prévu par la loi, qui se chiffre à 27,8 %, en raison de divers avantages fiscaux, comme des taux d'imposition moins élevés sur le bénéfice imposable dans des territoires étrangers et différentes sources de produits tirés des placements exonérés d'impôt ou faiblement imposés.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024, notre taux d'imposition effectif s'est établi à 13,1 % et à 17,8 %, comparativement à 20,7 % et à 17,4 % pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2023. Le taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 30 septembre 2024 a été inférieur au taux d'imposition effectif pour le trimestre clos le 30 septembre 2023, principalement en raison du bénéfice non imposable lié à un ajustement relatif aux obligations de racheter les actions en circulation restantes de certaines filiales et de la hausse des produits tirés des placements exonérés d'impôt ou faiblement imposés, partiellement contrebalancés par l'incidence de l'impôt sur le résultat lié au Pilier Deux en 2024. Le taux d'imposition effectif pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024 a été supérieur au taux d'imposition effectif pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, principalement en raison de l'incidence de l'impôt sur le résultat lié au Pilier Deux et d'ajustements moins favorables apportés aux périodes précédentes en 2024, contrebalancés par le bénéfice non imposable lié à un ajustement relatif aux obligations de racheter les actions en circulation restantes de certaines filiales ainsi que par la hausse des produits tirés des placements exonérés d'impôt ou faiblement imposés en 2024.

La charge (l'économie) d'impôt présentée dans nos états consolidés du résultat net se compose des éléments suivants :

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Charge (économie) d'impôt sur le résultat exigible	339 \$	437 \$	852 \$	849 \$
Charge (économie) d'impôt sur le résultat différé	(124)	(193)	(184)	(301)
Total de la charge (de l'économie) d'impôt sur le résultat	215 \$	244 \$	668 \$	548 \$

L'IASB a publié en mai 2023 des modifications d'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, qui prévoyaient une exception temporaire obligatoire relativement à la comptabilisation de l'impôt différé lié au Pilier Deux et à la présentation d'information connexe, et nous avons appliqué cette exception temporaire. Nos impôts différés ne refléteront donc pas l'incidence du Pilier Deux tant que l'exception obligatoire est en vigueur. Les règles relatives à un taux d'imposition global minimal s'appliquent à nous avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2024, et elles ont été quasi-adoptées dans plusieurs territoires où nous exerçons nos activités, notamment au Canada, où la *Loi sur l'impôt minimum mondial* a été adoptée en juin 2024. En vertu des règles du Pilier Deux, l'entité mère ultime est tenue de payer un impôt complémentaire, appliqué par chacun des différents territoires, à l'égard des bénéficiaires de ses filiales imposés à moins de 15 %. Nos filiales qui sont actuellement assujetties à un taux d'imposition prévu par la loi ou à un régime fiscal qui pourrait donner lieu à un taux d'imposition inférieur à 15 % sont celles des Bermudes, de Hong Kong et d'Irlande. La charge (l'économie) d'impôt sur le résultat exigible pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024 comprend une charge d'impôt relative aux impôts sur le résultat liés au Pilier Deux de 34 \$ et de 64 \$.

## 10. Gestion du capital

### 10.A Capital

Notre capital est structuré de manière à dépasser les cibles réglementaires et internes minimales en matière de capital et à nous permettre de conserver d'excellentes notations de crédit et de solidité financière, tout en maintenant une structure de capital efficace. Nous nous efforçons d'atteindre une structure de capital optimale en équilibrant l'utilisation du financement par emprunt et par actions. Le capital est géré sur une base consolidée, en vertu de principes qui tiennent compte de tous les risques liés à l'entreprise, ainsi qu'au niveau de chaque secteur d'activité, en vertu de principes appropriés dans le territoire où chacun d'eux exerce ses activités. Nous gérons le capital de toutes nos filiales étrangères en fonction des lois de leur pays respectif en tenant compte du profil de risque propre à chacune d'entre elles. Se reporter à la note 20 de nos états financiers consolidés annuels de 2023 pour plus de détails sur notre capital et notre gestion du capital.

La FSL inc. est une société d'assurance inactive et elle est assujettie à la ligne directrice intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Au 30 septembre 2024, le ratio du TSAV de la FSL inc. dépassait le ratio cible minimal établi par le Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF ») du Canada.

La Sun Life du Canada, principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc. au Canada, est également assujettie à la ligne directrice TSAV. Au 30 septembre 2024, le ratio du TSAV de la Sun Life du Canada dépassait le ratio cible minimal prévu par le BSIF ainsi que la cible de surveillance établie par le BSIF pour les sociétés d'assurance-vie actives.

Aux États-Unis, la Sun Life du Canada exerce ses activités par l'entremise d'une succursale assujettie à la supervision des organismes de réglementation américains, et elle dépassait les niveaux nécessitant des mesures réglementaires au 30 septembre 2024. Par ailleurs, les autres filiales de la FSL inc. qui doivent se conformer aux exigences en matière de capital et de solvabilité des territoires où elles sont présentes maintenaient un niveau de capital supérieur au niveau minimal exigé localement au 30 septembre 2024.

Notre capital se compose principalement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, des capitaux propres attribuables aux actionnaires privilégiés, des capitaux propres du compte des contrats avec participation, des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, de la MSC et de certains autres titres de capitaux propres admissibles en tant que capital réglementaire.

## 10.B Opérations importantes sur les capitaux propres

### 10.B.i Actions ordinaires

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

Pour les périodes de neuf mois closes les	30 septembre 2024		30 septembre 2023	
Actions ordinaires (en millions d'actions)	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Solde, au début	584,6	8 327 \$	586,4	8 311 \$
Options sur actions exercées	0,4	21	0,7	38
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(8,5)	(133)	(2,8)	(40)
Solde, à la fin	576,5	8 215 \$	584,3	8 309 \$

Le 29 août 2023, nous avons lancé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat d'un nombre maximal de 17 millions de nos actions ordinaires, laquelle est venue à échéance le 28 août 2024 (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023 »). Le 26 août 2024, nous avons annoncé que le BSIF et la Bourse de Toronto avaient approuvé le renouvellement auparavant annoncé de notre offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant le rachat d'un nombre maximal de 15 millions de nos actions ordinaires entre le 29 août 2024 et le 28 août 2025, au plus tard (l'« offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024 » et, conjointement avec l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023, les « offres publiques de rachat dans le cours normal des activités »). Nous avons mis en œuvre un plan de rachat automatique avec notre courtier désigné afin de faciliter le rachat d'actions ordinaires dans le cadre de ces offres publiques de rachat dans le cours normal des activités. En vertu du plan de rachat automatique, notre courtier désigné peut racheter des actions ordinaires conformément aux offres publiques de rachat dans le cours normal des activités, à des moments où nous ne serions normalement pas actifs sur le marché en raison des lois sur les valeurs mobilières pertinentes ou de périodes de restrictions sur les transactions que nous nous imposons. Toute action ordinaire que nous rachetons en vertu des offres publiques de rachat dans le cours normal des activités sera annulée ou utilisée dans le cadre de certains régimes incitatifs réglés en instruments de capitaux propres.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024, nous avons racheté et annulé un total d'environ 8,5 millions d'actions ordinaires à un prix moyen de 71,00 \$ par action, pour un montant total de 606 \$, en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2024 et de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2023, nous avons racheté et annulé environ 2,8 millions d'actions ordinaires à un prix moyen de 66,61 \$ par action, pour un montant total de 186 \$, en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de 2023. Le montant total payé pour le rachat d'actions en vertu des offres publiques de rachat dans le cours normal des activités est attribué aux actions ordinaires et aux bénéfices non distribués dans nos états consolidés des variations des capitaux propres. Le montant attribué aux actions ordinaires est fondé sur le coût moyen par action ordinaire, et les montants payés en excédent du coût moyen sont comptabilisés au poste Bénéfices non distribués.

### 10.B.ii Autres opérations sur capitaux propres

Le 15 mai 2024, la FSL inc. a émis des débtures non garanties subordonnées à taux variable différé de 5,12 % de série 2024-1 arrivant à échéance en 2036 d'un montant en capital de 750 \$. La FSL inc. a l'intention d'utiliser un montant égal au produit net du placement pour financer ou refinancer, en totalité ou en partie, des actifs admissibles, selon leur définition au sein de notre cadre des obligations durables de 2024.

Le 13 août 2024, la FSL inc. a remboursé la totalité du montant en capital de 750 \$ des débtures non garanties subordonnées de série 2019-1 à taux variable différé de 2,38 % en circulation (les « débtures ») en vertu des modalités de remboursement prévues par les débtures.

## 11. Fonds distincts

### 11.A Fonds distincts classés comme des contrats de placement

#### 11.A.i Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – contrats de placement

La valeur comptable des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts en ce qui concerne les contrats classés comme des contrats de placement se détaille comme suit :

	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Unités de fonds distincts et titres de fonds communs de placement	123 006 \$	107 239 \$
Titres de capitaux propres	1 049	1 280
Titres de créance	790	862
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	3	4
Autres actifs	34	30
Total de l'actif	124 882	109 415
À déduire : Passifs découlant des activités de placement	2	4
Total des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	124 880 \$	109 411 \$

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

	Au 30 septembre 2024 et pour la période de neuf mois close à cette date	Au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos à cette date
Solde, au début	109 411 \$	102 153 \$
À ajouter à l'actif des fonds distincts :		
Versements	9 719	11 510
Profits nets (pertes nettes) réalisés et latents	14 121	3 995
Autres produits tirés des placements	1 138	7 854
Total des ajouts	24 978	23 359
À déduire de l'actif des fonds distincts :		
Sommes versées aux titulaires de contrat et aux bénéficiaires	8 898	10 793
Frais de gestion	574	687
Impôts et autres charges	39	49
Fluctuations des taux de change	(2)	(76)
Total des déductions	9 509	11 453
Augmentation (diminution) nette	15 469	11 906
Cessions	—	(4 648)
Solde, à la fin	124 880 \$	109 411 \$

### 11.B Fonds distincts classés comme des contrats d'assurance

#### 11.B.i Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – contrats d'assurance

La valeur comptable des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts en ce qui concerne les contrats classés comme des contrats d'assurance, qui sont les éléments sous-jacents des contrats d'assurance, se détaille comme suit :

	Au 30 septembre 2024	Au 31 décembre 2023
Unités de fonds distincts et titres de fonds communs de placement	14 874 \$	14 240 \$
Titres de capitaux propres	3 358	2 908
Titres de créance	1 622	1 427
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	402	483
Prêts hypothécaires	14	16
Autres actifs	53	45
Total de l'actif	20 323	19 119
À déduire : Passifs découlant des activités de placement	131	78
Total des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	20 192 \$	19 041 \$

## 11.B.ii Variations du compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts – contrats d'assurance

### Variations par composante d'évaluation

Le rapprochement suivant illustre les passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts, par composante d'évaluation. En ce qui a trait aux passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts, le montant total est inclus dans la valeur actualisée des estimations des flux de trésorerie futurs. Les rapprochements relatifs au passif net des contrats d'assurance liés aux fonds distincts qui ne sont pas garantis par des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts sont inclus dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance à la note 7.A.i.

	Au 30 septembre 2024 et pour la période de neuf mois close à cette date	Au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clos à cette date
Solde, au début	19 041 \$	23 139 \$
(Produits financiers) charges financières d'assurance	2 343	1 793
Conversion des monnaies étrangères	102	(201)
Flux de trésorerie :		
Primes reçues	1 482	1 969
Sommes versées aux titulaires de contrat et autres charges afférentes aux activités d'assurance versées	(2 117)	(2 583)
Honoraires de gestion, impôt et autres charges	(659)	(822)
Total des flux de trésorerie	(1 294)	(1 436)
Cessions	—	(4 254)
Solde, à la fin	20 192 \$	19 041 \$

## 12. Engagements, garanties et éventualités

### Garanties à l'égard d'actions privilégiées et de débetures subordonnées de la Sun Life du Canada

La FSL inc. a fourni une garantie à l'égard des débetures subordonnées à 6,30 % représentant un capital de 150 \$ et venant à échéance en 2028 émises par la Sun Life du Canada. Les réclamations en vertu de cette garantie ont égalité de rang avec toutes les autres dettes subordonnées de la FSL inc. La FSL inc. a également fourni une garantie subordonnée à l'égard des actions privilégiées émises de temps à autre par la Sun Life du Canada, autres que les actions privilégiées détenues par la FSL inc. et ses sociétés liées. La Sun Life du Canada n'a aucune action privilégiée en circulation couverte par cette garantie. Aux termes de ces garanties, la Sun Life du Canada a le droit de se prévaloir d'une dispense à l'égard de la plupart de ses obligations d'information continue et des obligations en matière d'attestation prévues par les lois canadiennes sur les valeurs mobilières.

On trouvera ci-dessous des tableaux de consolidation pour la FSL inc. et la Sun Life du Canada (consolidée) :

Pour les trimestres clos les	FSL inc. (non consolidée)	Sun Life du Canada (consolidée)	Autres filiales de la FSL inc. (combinées)	Ajustements de consolidation	FSL inc. (consolidée)
<b>30 septembre 2024</b>					
Produits des activités d'assurance	— \$	4 812 \$	1 230 \$	(391) \$	5 651 \$
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	83	6 969	526	(38)	7 540
Produits tirés des honoraires	—	521	1 760	(139)	2 142
Total des produits	83 \$	12 302 \$	3 516 \$	(568) \$	15 333 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	1 368 \$	557 \$	827 \$	(1 384) \$	1 368 \$
<b>30 septembre 2023</b>					
Produits des activités d'assurance	— \$	4 463 \$	412 \$	458 \$	5 333 \$
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	119	(4 534)	(309)	(100)	(4 824)
Produits tirés des honoraires	—	399	1 654	(123)	1 930
Total des produits	119 \$	328 \$	1 757 \$	235 \$	2 439 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	891 \$	538 \$	306 \$	(845) \$	890 \$

Pour les périodes de neuf mois closes les	FSL inc. (non consolidée)	Sun Life du Canada (consolidée)	Autres filiales de la FSL inc. (combinées)	Ajustements de consolidation	FSL inc. (consolidée)
<b>30 septembre 2024</b>					
Produits des activités d'assurance	— \$	14 338 \$	3 549 \$	(1 129) \$	16 758 \$
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	240	7 553	587	(245)	8 135
Produits tirés des honoraires	1	1 461	5 166	(397)	6 231
Autres produits	—	—	161	—	161
Total des produits	241 \$	23 352 \$	9 463 \$	(1 771) \$	31 285 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	2 872 \$	1 527 \$	1 370 \$	(2 897) \$	2 872 \$
<b>30 septembre 2023</b>					
Produits des activités d'assurance	— \$	13 214 \$	3 665 \$	(981) \$	15 898 \$
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements), excluant le résultat pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	346	479	13	(413)	425
Produits tirés des honoraires	1	1 256	4 882	(372)	5 767
Autres produits	—	169	—	—	169
Total des produits	347 \$	15 118 \$	8 560 \$	(1 766) \$	22 259 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	2 397 \$	1 531 \$	739 \$	(2 271) \$	2 396 \$
<b>Actifs et passifs</b>					
	FSL inc. (non consolidée)	Sun Life du Canada (consolidée)	Autres filiales de la FSL inc. (combinées)	Ajustements de consolidation	FSL inc. (consolidée)
<b>Au 30 septembre 2024</b>					
Placements	28 088 \$	172 108 \$	11 182 \$	(26 846) \$	184 532 \$
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	— \$	5 976 \$	2 \$	— \$	5 978 \$
Actifs relatifs aux contrats d'assurance	— \$	244 \$	949 \$	(782) \$	411 \$
Total des autres actifs du fonds général	4 619 \$	14 101 \$	9 758 \$	(3 219) \$	25 259 \$
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	145 011 \$	61 \$	— \$	145 072 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les passifs pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	144 225 \$	75 \$	— \$	144 300 \$
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	— \$	2 472 \$	— \$	(782) \$	1 690 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	— \$	11 769 \$	— \$	— \$	11 769 \$
Total des autres passifs du fonds général	7 479 \$	15 750 \$	13 808 \$	(4 544) \$	32 493 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	20 131 \$	61 \$	— \$	20 192 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	124 880 \$	— \$	— \$	124 880 \$
<b>Au 31 décembre 2023</b>					
Placements	26 239 \$	164 557 \$	13 913 \$	(30 381) \$	174 328 \$
Actifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	— \$	5 858 \$	3 \$	(67) \$	5 794 \$
Actifs relatifs aux contrats d'assurance	— \$	184 \$	637 \$	(637) \$	184 \$
Total des autres actifs du fonds général	4 547 \$	13 302 \$	9 805 \$	(3 171) \$	24 483 \$
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	128 396 \$	56 \$	— \$	128 452 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les passifs pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	135 445 \$	291 \$	(67) \$	135 669 \$
Passifs relatifs aux contrats de réassurance détenus	— \$	2 260 \$	— \$	(637) \$	1 623 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	— \$	11 672 \$	— \$	— \$	11 672 \$
Total des autres passifs du fonds général	7 300 \$	15 041 \$	14 880 \$	(5 596) \$	31 625 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	18 985 \$	56 \$	— \$	19 041 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	109 411 \$	— \$	— \$	109 411 \$

## 13. Bénéfice (perte) par action

Le calcul du bénéfice net (de la perte nette) et le nombre moyen pondéré d'actions utilisés pour déterminer le bénéfice par action s'établissent comme suit :

	Pour les trimestres clos les		Pour les périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre 2024	30 septembre 2023	30 septembre 2024	30 septembre 2023
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires aux fins du calcul du bénéfice par action de base	1 348 \$	871 \$	2 812 \$	2 337 \$
À ajouter : Augmentation du bénéfice attribuable aux instruments convertibles <sup>1)</sup>	3	3	8	8
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires, après dilution	1 351 \$	874 \$	2 820 \$	2 345 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du calcul du bénéfice par action de base (en millions)	578	586	581	587
À ajouter : Incidence dilutive des options sur actions <sup>2)</sup> (en millions)	—	—	—	—
Incidence dilutive des instruments convertibles <sup>1)</sup> (en millions)	3	3	3	3
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, après dilution (en millions)	581	589	584	590
Bénéfice (perte) par action de base	2,33 \$	1,49 \$	4,84 \$	3,98 \$
Bénéfice (perte) par action dilué	2,33 \$	1,48 \$	4,83 \$	3,97 \$

<sup>1)</sup> Les instruments convertibles sont les titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life (les « SLEECs ») de série B émis par la Fiducie de capital Sun Life.

<sup>2)</sup> Exclut l'incidence de 1 million d'options sur actions à la fois pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024 (30 septembre 2023 – 2 millions et 2 millions, respectivement), étant donné que ces options sur actions étaient antidilutives pour la période.

## 14. Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)

Les variations du cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt, s'établissent comme suit :

Pour les trimestres clos les	30 septembre 2024			30 septembre 2023		
	Solde, au début	Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	Solde, à la fin	Solde, au début	Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	Solde, à la fin
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat :						
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	1 726 \$	(19) \$	1 707 \$	1 367 \$	280 \$	1 647 \$
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(399)	308	(91)	(757)	(45)	(802)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	(5)	11	6	3	(7)	(4)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	(32)	77	45	(135)	19	(116)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :						
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	(206)	(11)	(217)	(175)	30	(145)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	(5)	—	(5)	2	(2)	—
Écart de réévaluation sur les transferts aux immeubles de placement	143	—	143	143	—	143
<b>Total</b>	<b>1 222 \$</b>	<b>366 \$</b>	<b>1 588 \$</b>	<b>448 \$</b>	<b>275 \$</b>	<b>723 \$</b>
Total attribuable aux éléments suivants :						
Compte des contrats avec participation	13 \$	— \$	13 \$	(3) \$	6 \$	3 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	8	(3)	5	4	1	5
Actionnaires	1 201	369	1 570	447	268	715
<b>Total</b>	<b>1 222 \$</b>	<b>366 \$</b>	<b>1 588 \$</b>	<b>448 \$</b>	<b>275 \$</b>	<b>723 \$</b>

Pour les périodes de neuf mois closes les	30 septembre 2024			30 septembre 2023			
	Solde, au début	Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	Solde, à la fin	Solde, au début	Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	Autres	Solde, à la fin
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat :							
Profits (pertes) de change latents, déduction faite des activités de couverture	1 350 \$	357 \$	1 707 \$	1 689 \$	(42) \$	— \$	1 647 \$
Profits (pertes) latents sur les actifs à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	(354)	263	(91)	(839)	37	—	(802)
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	(1)	7	6	(18)	14	—	(4)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	(151)	196	45	(107)	(9)	—	(116)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :							
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	(217)	—	(217)	(149)	(33)	37 <sup>1)</sup>	(145)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	2	(7)	(5)	(5)	5	—	—
Écart de réévaluation sur les transferts aux immeubles de placement	143	—	143	143	—	—	143
<b>Total</b>	<b>772 \$</b>	<b>816 \$</b>	<b>1 588 \$</b>	<b>714 \$</b>	<b>(28) \$</b>	<b>37 \$</b>	<b>723 \$</b>
Total attribuable aux éléments suivants :							
Compte des contrats avec participation	6 \$	7 \$	13 \$	(3) \$	6 \$	— \$	3 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	1	4	5	4	1	—	5
Actionnaires	765	805	1 570	713	(35)	37	715
<b>Total</b>	<b>772 \$</b>	<b>816 \$</b>	<b>1 588 \$</b>	<b>714 \$</b>	<b>(28) \$</b>	<b>37 \$</b>	<b>723 \$</b>

<sup>1)</sup> Au cours du deuxième trimestre de 2023, la Compagnie a transféré des pertes de réévaluation cumulées de 37 \$ du poste Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) au poste Bénéfices non distribués en raison de la vente de la Sun Life UK.

## 15. Procédures judiciaires et démarches réglementaires

Nous sommes régulièrement appelés à intervenir dans le cadre de poursuites judiciaires, en qualité de défenderesse ou de demanderesse. Les poursuites judiciaires pour lesquelles nous sommes la partie défenderesse ont généralement trait à nos activités à titre de fournisseur de produits d'assurance et de gestion de patrimoine, d'investisseur et de conseiller en placements, et d'employeur. En outre, le gouvernement et les organismes de réglementation au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni et en Asie, notamment des organismes de réglementation chargés des valeurs mobilières et de l'assurance des provinces au Canada et des États aux États-Unis, les autorités fiscales et les autres autorités gouvernementales procèdent, de temps à autre, à des demandes d'informations ou à des examens ou enquêtes à l'égard de notre conformité avec les lois sur l'impôt, l'assurance et les valeurs mobilières ainsi qu'avec d'autres lois.

Les provisions liées aux procédures judiciaires visant des contrats d'assurance, comme les réclamations d'assurance-invalidité et d'assurance-vie et les coûts des litiges, sont incluses dans le poste Passifs relatifs aux contrats d'assurance, qui est présenté dans nos états consolidés de la situation financière. Les autres provisions sont inscrites ailleurs qu'aux Passifs relatifs aux contrats d'assurance lorsque, de l'avis de la direction, il est à la fois probable qu'un paiement sera exigé et possible de procéder à une estimation fiable du montant de cette obligation. La direction examine régulièrement l'état d'avancement de toutes les procédures judiciaires et exerce son jugement afin de les résoudre d'une manière qu'elle considère au mieux de nos intérêts.

Nos procédures judiciaires et nos démarches réglementaires importantes sont présentées à la note 22.G de nos états financiers consolidés annuels de 2023. Il n'y a eu aucune mise à jour importante à ces procédures judiciaires et démarches réglementaires.

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

Pour de plus amples renseignements sur la Sun Life, ou pour connaître les nouvelles la concernant ou ses résultats financiers, veuillez visiter le site [sunlife.com](http://sunlife.com).

## Siège social

Financière Sun Life inc.  
1 York Street  
Toronto (Ontario)  
Canada M5J 0B6  
Téléphone : 416 979-9966  
Site Web : [www.sunlife.com](http://www.sunlife.com)

## Relations avec les investisseurs

Les analystes financiers, les gestionnaires de portefeuilles et les investisseurs institutionnels qui ont besoin de renseignements sont invités à s'adresser aux :

Relations avec les investisseurs  
Téléphone : 416 979-6496  
Courriel : [relations.investisseurs@sunlife.com](mailto:relations.investisseurs@sunlife.com)  
Note : Vous pouvez également obtenir des renseignements financiers en accédant au site [www.sunlife.com](http://www.sunlife.com).

## Agent des transferts

Les actionnaires qui désirent obtenir des renseignements sur leurs actions ou sur les dividendes, modifier leurs données d'inscription, signaler un changement d'adresse, une perte de certificat ou un transfert de succession, ou nous aviser de l'envoi en double de documents sont priés de communiquer avec l'agent des transferts du pays où ils résident. Si vous ne résidez dans aucun des pays indiqués ci-dessous, veuillez communiquer avec l'agent des transferts du Canada.

### Canada

Compagnie Trust TSX  
Bureau 301  
100, rue Adelaide Ouest,  
Toronto (Ontario) M5H 4H1  
Appels de l'Amérique du Nord :  
Téléphone : 1 877 224-1760  
Appels de l'extérieur de l'Amérique du Nord :  
Téléphone : 416 682-3865  
Télécopieur : 1 888 249-6189  
Courriel : [sunlifeinquiries@tmx.com](mailto:sunlifeinquiries@tmx.com)  
Site Web : <https://tsxtrust.com/sun-life>  
Les actionnaires peuvent obtenir des renseignements du Centre pour investisseurs, le service Internet de la Compagnie Trust TSX.  
Inscrivez-vous au <https://tsxtrust.com/sun-life>.

### États-Unis

Equiniti Trust Company, LLC  
PO Box 860  
Newark, NJ 07101  
Téléphone : 1 877 224-1760  
Courriel : [sunlifeinquiries@tmx.com](mailto:sunlifeinquiries@tmx.com)

### Royaume-Uni

Link Group  
Central Square  
29 Wellington Street  
Leeds LS1 4DL  
Téléphone : +44 (0) 345-602-1587  
Courriel :  
[shareholderenquiries@linkgroup.co.uk](mailto:shareholderenquiries@linkgroup.co.uk)

### Philippines

RCBC TRUST CORPORATION  
Stock Transfer Processing Section  
Ground Floor, West Wing,  
GPL (Grepalife) Building,  
221 Senator Gil Puyat Avenue  
Makati City, 1200,  
Philippines  
Appels du Grand Manille : 632-5318-8567  
En province : 1 800 1 888-2422  
Courriel : [rcbcstocktransfer@rcbc.com](mailto:rcbcstocktransfer@rcbc.com)

### Hong Kong, région administrative spéciale

Computershare Hong Kong Investor Services Limited  
17M Floor, Hopewell Centre  
183 Queen's Road East  
Wanchai, Hong Kong  
Téléphone : 852 2862-8555  
Les actionnaires peuvent soumettre des requêtes en ligne à :  
[https://www.computershare.com/hk/en/online\\_feedback](https://www.computershare.com/hk/en/online_feedback)

## Services aux actionnaires

Pour obtenir des renseignements sur un compte d'actionnaire, veuillez communiquer avec l'agent des transferts du pays où vous résidez ou encore avec les Services aux actionnaires.  
Courriel (service en français) :  
[servicesauxactionnaires@sunlife.com](mailto:servicesauxactionnaires@sunlife.com)  
Courriel (service en anglais) :  
[shareholderservices@sunlife.com](mailto:shareholderservices@sunlife.com)

## Dates liées aux dividendes en 2024

Actions ordinaires

### Date de clôture

<u>des registres</u>	<u>Date du versement</u>
28 février 2024	28 mars 2024
29 mai 2024	28 juin 2024
28 août 2024	27 septembre 2024
27 novembre 2024	31 décembre 2024

### Dépôt direct des dividendes

Les actionnaires ordinaires qui résident au Canada et aux États Unis peuvent demander que les dividendes versés sur leurs actions soient déposés directement dans leur compte bancaire.

Les formulaires de Demande de versement électronique des dividendes sont accessibles en ligne au site Web de la Compagnie Trust TSX, à l'adresse

<https://tsxtrust.com/sun-life/forms?lang=fr>, et peuvent être téléchargés.

Vous pouvez également communiquer avec la Compagnie Trust TSX pour demander un exemplaire du formulaire.

### Régime canadien de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions

Les actionnaires ordinaires qui résident au Canada peuvent s'inscrire au Régime de réinvestissement des dividendes et d'achat d'actions. Pour obtenir plus de renseignements, consultez notre site Web à l'adresse [sunlife.com](http://sunlife.com) ou communiquez avec l'agent du régime, la Compagnie Trust TSX, à l'adresse [sunlifeinquiries@tmx.com](mailto:sunlifeinquiries@tmx.com).

## Inscription en bourse

Les actions ordinaires de la Financière Sun Life inc. sont inscrites à la Bourse de Toronto (TSX), à la Bourse de New York (NYSE) et à la Bourse des Philippines (PSE). Symbole : SLF

Les actions privilégiées de catégorie A de la Financière Sun Life inc. sont inscrites à la Bourse de Toronto (la « TSX »).

Symboles : Série 3 – SLF.PR.C  
Série 4 – SLF.PR.D  
Série 5 – SLF.PR.E  
Série 8R – SLF.PR.G  
Série 9QR – SLF.PR.J  
Série 10R – SLF.PR.H  
Série 11QR – SLF.PR.K

FINANCIÈRE SUN LIFE INC.

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



[sunlife.com](http://sunlife.com)

