



Résultats financiers et opérationnels pour le T4 2024

Période close le 31 décembre 2024

Financière Sun Life inc. (non audités)



Dans le présent document, les termes « la Compagnie », « Sun Life », « nous », « notre » et « nos » font référence à la Financière Sun Life inc. (la « FSL » ou la « FSL inc. ») et à ses filiales, ainsi que, s'il y a lieu, à ses coentreprises et entreprises associées. Le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) s'entend du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires déterminé conformément aux normes IFRS.

Énoncés prospectifs

Certains énoncés contenus dans cette présentation et certains énoncés formulés verbalement par la haute direction pendant la conférence téléphonique sur les résultats du 13 février 2025 (collectivement, la « présentation »), y compris les énoncés qui ne représentent pas des faits passés, sont des énoncés prospectifs et comportent des incertitudes, des hypothèses et des risques intrinsèques. Nous ne pouvons pas garantir que les résultats ou événements mentionnés dans ces énoncés prospectifs se réaliseront, et ceux-ci pourraient différer considérablement des résultats ou événements réels. Sauf dans la mesure où la loi l'exige, nous ne nous engageons nullement à mettre à jour ou à réviser l'information prospective contenue dans cette présentation.

Mesures financières non conformes aux normes IFRS

La Compagnie prépare ses états financiers selon les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »). Certaines des mesures indiquées ne sont pas conformes aux normes IFRS (« mesures financières non conformes aux normes IFRS »). La Compagnie estime que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre le rendement de la Compagnie et à comparer ses résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées comme une solution de rechange aux mesures de rendement financier établies conformément aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de la diapositive 22 et à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de notre rapport de gestion annuel pour la période close le 31 décembre 2024 (rapport de gestion annuel de 2024).

Composantes du bénéfice

Certains résultats de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont les activités sont gérées.

Renseignements supplémentaires

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

Monnaie

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

Arrondissement

Les montants indiqués dans cette présentation sont arrondis.



Kevin Strain

Président et chef de la direction

Faits saillants financiers du T4 2024

Rentabilité

Bénéfice net sous-jacent¹

965 M\$ (2) %

Bénéfice net déclaré

237 M\$ (68) %

BPA sous-jacent¹

1,68 \$ + 0 %

BPA déclaré

0,41 \$ (68) %

MSC liée aux affaires nouvelles^{1,2}

306 M\$ (20) %

Solidité financière

RCP sous-jacent¹

16,5 %

RCP déclaré¹

4,0 %

Ratio du TSAV de la FSL inc.³

152 %

Ratio de levier financier¹

20,1 %

Total de la MSC

13,4 G\$ +13 %

Croissance

Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs¹

(13,6) G\$ (40) %

Souscriptions en santé et protection collective¹

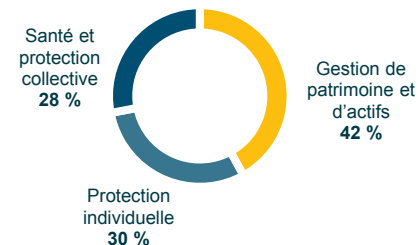
1 270 M\$ (13) %

Souscriptions en protection individuelle¹

743 M\$ +5 %

Activités diversifiées⁴

Cumul annuel au 31 décembre 2024



Les résultats sont comparés à ceux du T4 2023.

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

Notes 2 à 4 : voir la diapositive 24.

Concrétiser notre raison d'être et notre stratégie

Gestion d'actifs et de patrimoine

Forte croissance à Gestion SLC

- Mobilisation de capitaux solide (10,2 G\$)¹
- Excellents flux nets (14,1 G\$)¹

La MFS a continué de diversifier son offre pour mieux répondre aux besoins des Clients

- Solide rendement à long terme des fonds offerts aux particuliers²
- Essor important des placements à revenu fixe et des comptes à gestion distincte, et lancement de cinq stratégies de FNB à gestion active.

Asie

Élan accru dans les marchés en croissance rapide

- Valeur tirée de notre éventail diversifié de canaux de distribution de grande qualité avec de solides résultats en bancassurance et une croissance continue du réseau d'agences et des ventes
- Souscriptions en protection individuelle en hausse grâce à la clientèle fortunée, aux résultats solides en Inde et à la croissance robuste à Hong Kong
- Début d'une collaboration accrue avec la CIMB Niaga, notamment en ce qui a trait aux capacités numériques intégrées

Santé

Activités de base toujours solides et amélioration des résultats

- Excellents résultats aux Garanties collectives au Canada
- Croissance continue de la division des garanties collectives aux États-Unis
- Amélioration des résultats liés aux garanties de frais dentaires aux États-Unis grâce à la stabilisation de la participation, à la révision des prix aux mesures prises par la direction

Numérique

3,5 millions de Clients et les membres de leurs familles ont accès à des solutions de soins de santé virtuels (soins primaires et soutien en santé mentale) via la **Plateforme de santé intégrée de Dialogue**.

Un nouvel outil d'**IA générative**, Advisor Buddy, a été lancé aux Philippines pour aider **5 000 nouveaux conseillers** à accélérer le parcours d'accueil avec les Clients.

Personnes et culture

Indice d'engagement des Employés exceptionnel; note moyenne de **88 %**, supérieure aux normes de l'industrie depuis plus de **5 années consécutives**.

En 2024, nous avons obtenu la certification **Great Place to Work**[®] au Canada, en Inde, en Indonésie, en Irlande, en Malaisie, aux Philippines, à Singapour, au Vietnam et aux États-Unis³.

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024. Notes 2 et 3 : voir la diapositive 24.

Faits saillants financiers de l'exercice 2024

Rentabilité

Bénéfice net sous-jacent¹

3 856 M\$ +3 %

Bénéfice net déclaré

3 049 M\$ (1) %

BPA sous-jacent¹

6,66 \$ +5 %

BPA déclaré

5,26 \$ -%

Solidité financière

RCP sous-jacent¹

17,2 %

RCP déclaré¹

13,6 %

Croissance

Actif géré¹

1,54 T\$ +10 %

Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs¹

196,1 G\$ +13 %

Souscriptions en santé et protection collective¹

2,7 G\$ (7) %

Souscriptions en protection individuelle¹

3,0 G\$ +20 %

MSC liée aux affaires nouvelles^{1,2}

1 473 M\$ +18 %

Valeur comptable par action ordinaire

40,63 \$ +11 %

Faits saillants

GA

- L'actif géré et administré pour le compte de tiers¹ a atteint un niveau record de 1,1 T\$.
- Les capitaux mobilisés¹ à Gestion SLC se chiffrent à 23,9 G\$; entrées nettes¹ de 16,6 G\$.

CAN

- Le bénéfice net sous-jacent a atteint un sommet¹ de 1,5 G\$, en hausse de 6 % d'un exercice à l'autre, grâce à des résultats solides dans tous les secteurs.
- Gestion de patrimoine : actif géré¹ de 189,2 G\$, en hausse de 13 % d'un exercice à l'autre.

É.-U.

- Alimentés par l'exécution réussie de la stratégie en santé, les produits réalisés auprès des Clients de la Sun Life États-Unis ont augmenté de 8,2 G\$ US.
- Le bénéfice net sous-jacent lié aux affaires d'assurance collective a atteint un niveau record

ASIE

- Le bénéfice net sous-jacent a atteint un sommet de 701 M\$, en hausse de 17 % d'un exercice à l'autre¹.
- Les souscriptions en protection individuelle¹ ont presque doublé à Hong Kong pour atteindre 1,4 G\$.
- Le total de la MSC a augmenté de 30 % d'un exercice à l'autre pour atteindre 6 G\$.

Les résultats sont comparés avec ceux de 2023.

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

² Incidence des nouvelles affaires d'assurance sur la MSC, également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles ». La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada.



Tim Deacon

Vice-président général et
premier directeur financier

Résultats du T4 2024

Rentabilité (en millions de \$)	T4 2024	T4 2023	Variation
Gestion de patrimoine et d'actifs	486	439	+11 %
Santé et protection collective	266	365	(27) %
Protection individuelle	339	284	+19 %
Charges de l'Organisation internationale et autres	(126)	(105)	(20) %
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	965	983	(2) %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	237	749	(68) %

Croissance	T4 2024	T4 2023	Variation
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs ¹ (en milliards de \$)	(13,6)	(9,7)	(3,9) G
Actif géré total ¹ (en milliards de \$)	1 542	1 400	+10 %
Souscriptions de produits collectifs (en millions de \$)	1 270	1 459	(13) %
Souscriptions de produits individuels ¹ (en millions de \$)	743	707	+5 %
MSC liée aux affaires nouvelles ^{1,2} (en millions de \$)	306	381	(20) %

Solidité financière	T4 2024	T3 2024	Variation
Ratio du TSAV de la FSL inc. ³ (%)	152	152	-
Ratio du TSAV de la Sun Life du Canada ^{3,4} (%)	146	147	(1) p. p.
Ratio de levier financier ¹ (%)	20,1	20,4	(0,3) p. p.
Valeur comptable par action (\$)	40,63	39,88	+1,9 %

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024. Notes 2 à 6 : voir la diapositive 24.

Points saillants des résultats

Résultats sous-jacents stables par rapport à l'exercice précédent; les données fondamentales demeurent solides :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : hausse de 11 % d'un exercice à l'autre – bénéfice tiré des honoraires accru dans toutes les activités, partiellement contrebalancé par la diminution des résultats nets tirés des placements au Canada.
- **Santé et protection collective** : Baisse de 27 % d'un exercice à l'autre – résultats défavorables au chapitre de la morbidité dans le secteur de l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis et résultats moins favorables au chapitre de la morbidité au Canada, partiellement contrebalancés par la croissance des affaires au Canada.
- **Protection individuelle** : hausse de 19 % d'un exercice à l'autre – amélioration des résultats enregistrés au chapitre de la protection et contribution accrue des coentreprises en Asie.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : perte nette en hausse en raison d'investissements en Asie.

Le bénéfice net déclaré reflète la baisse des produits tirés des placements exonérés d'impôt, une perte de valeur au Vietnam, l'incidence des marchés et d'autres facteurs.

Hausse de 10 % de l'actif géré total¹ d'un exercice à l'autre en raison de l'appréciation du marché, qui a été partiellement contrebalancée par les sorties nettes.

Baisse de 7 % du total des souscriptions d'assurance d'un exercice à l'autre, alimentée par la baisse des souscriptions de produits collectifs, qui a été partiellement contrebalancée par la hausse des souscriptions de produits individuels à la Sun Life International, en Inde et à Hong Kong.

Hausse de 13 % du total de la MSC d'un exercice à l'autre grâce à la forte croissance interne de la MSC et de l'incidence du change.

- **Baisse de 20 % de la MSC liée aux affaires nouvelles d'un exercice à l'autre**, attribuable à la répartition des ventes.

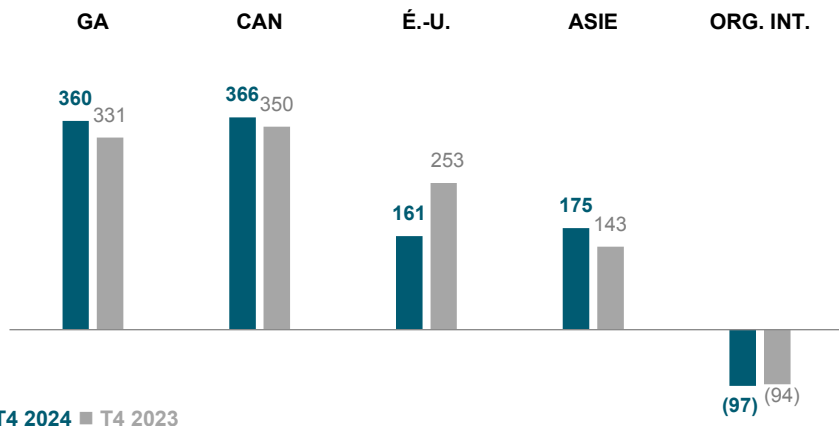
Position solide sur le plan du capital

- Génération interne de capital^{1,5} de 350 M\$ (déduction faite des dividendes) stimulée par le bénéfice net sous-jacent et la MSC liée aux affaires nouvelles.
- Ratio du TSAV de la FSL inc. de 152 %, stable par rapport au trimestre précédent, reflétant la génération interne de capital qui a été contrebalancée par l'incidence des marchés et les rachats d'actions.
- Faible ratio de levier financier de 20,1 %; liquidités de 1,4 G\$ dans la société de portefeuille^{1,6}.

Résultats du T4 2024

Bénéfice net sous-jacent¹ (en millions de dollars)

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation du bénéfice net sous-jacent de **16 M\$²**



Croissance d'un exercice à l'autre

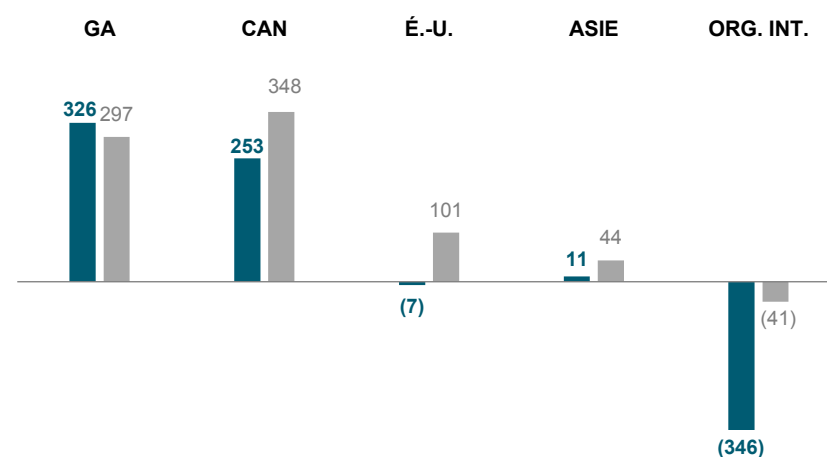
+9 % +5 % (36) % +22 %

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

+6 % +5 % (38) % +20 %

Bénéfice net déclaré (en millions de dollars)

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation du bénéfice net déclaré de **17 M\$²**



+10 % (27) % (107) % (75) %

+7 % (27) % (108) % (89) %

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

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

MFS : Leader mondial dans les catégories d'actifs publics

Résultats du secteur d'activité (\$ US)

Rentabilité	T4 2024	T4 2023	Variation
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	216	191	+13 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	216	183	+18 %
Marge d'exploitation nette avant impôt ^{1,2} (%)	40,5	39,4	+1,1 p. p.
Total (en millions de \$)	835	782	7 %
Charges (en millions de \$)	548	528	4 %

Croissance	T4 2024	T4 2023	Variation
Flux nets totaux ¹ (en milliards de \$)	(20,4)	(11,2)	(9,1) G
Flux nets – Client institutionnels ¹ (en milliards de \$)	(15,3)	(2,1)	(13,2) G
Flux nets – particuliers ¹ (en milliards de \$)	(5,1)	(9,2)	+4,1 G
Actif géré total ¹ (en milliards de \$)	606	599	+1 %
Actif géré – Clients institutionnels ¹ (en milliards de \$)	180	197	(9) %
Actif géré – particuliers ¹ (en milliards de \$)	426	401	+6 %
Actif net moyen ¹ (en milliards de \$)	630	567	+11 %

Points saillants du trimestre (\$ US)

- Hausse de 13 % du bénéfice net sous-jacent par rapport à l'exercice précédent, soutenue par l'augmentation des produits tirés des honoraires relatifs à la croissance de l'actif net moyen, qui a été partiellement contrebalancée par l'augmentation des charges. Croissance de 18 % du bénéfice net déclaré d'un exercice à l'autre.
- Alimentée par l'augmentation de l'actif net moyen, la marge d'exploitation nette avant impôt a atteint 40,5 %, alors qu'elle était de 39,4 % à l'exercice précédent.
- L'actif géré final s'est établi à 606 G\$, en hausse de 1 % d'un exercice à l'autre sous l'effet de l'appréciation des marchés partiellement contrebalancée par les sorties nettes, et en baisse de 6 % d'un trimestre à l'autre.
- Les flux nets liés aux Clients institutionnels ont été de (15,3) G\$, ce qui s'explique principalement par les activités de rééquilibrage et la restructuration des portefeuilles.
- Les flux nets liés aux particuliers ont été de (5,1) G\$, ce qui reflète la préférence du secteur pour les produits à taux sans risque à court terme et les actions axées sur la croissance.
- Rendement à long terme des fonds offerts aux particuliers toujours solide : sur dix ans, 95 % de l'actif s'inscrivant dans ces fonds se classaient dans la moitié supérieure de leurs catégories Morningstar.

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

² La marge d'exploitation brute avant impôt était de 36,5 % au quatrième trimestre de 2024 et de 35,2 % au quatrième trimestre de 2023.

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

Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T4 2024	T4 2023	Variation
Bénéfice tiré des honoraires ¹ (en millions de \$)	79	92	(14) %
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires ^{1, 2} (%)	23,0	24,2	(1,2) p. p.
Marge d'exploitation nette avant impôt ^{1, 2} (%)	21,1	21,8	(0,7) p. p.
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	59	70	(16) %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	25	47	(47) %

Croissance	T4 2024	T4 2023	Variation
Actif géré total ^{1, 3} (en milliards de \$)	250	223	+12 %
Flux nets totaux provenant de l'actif géré ¹ (en milliards de \$)	14,1	3,9	10,3 G
Actif administré ¹ (en milliards de \$)	15,9	49,8	(68) %
Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires ¹ (en milliards de \$)	193	177	+9 %
Flux nets provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires ¹ (en milliards de \$)	6,5	5,6	0,9 G
Actif géré ne générant pas encore d'honoraires ¹ (en milliards de \$)	30,2	20,9	+45 %
Mobilisation de capitaux ¹ (en milliards de \$)	10,2	5,5	4,7 G
Déploiement ¹ (en milliards de \$)	6,3	7,3	(0,9) G

¹ Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024. Notes 2 et 3 : voir la diapositive 24.

Points saillants du trimestre

- Diminution de 16 % du bénéfice net sous-jacent d'un exercice à l'autre en raison de la baisse du bénéfice tiré des honoraires, qui a été partiellement contrebalancée par une hausse des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement.
- Baisse de 14 % du bénéfice tiré des honoraires d'un exercice à l'autre, l'augmentation de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires ayant été contrebalancée par une augmentation des charges principalement attribuable à la hausse de la rémunération incitative.
- Marge sur le bénéfice tiré des honoraires et marge d'exploitation nette en baisse par rapport à l'exercice précédent en raison de la hausse de la rémunération incitative.
- Baisse du bénéfice net déclaré par rapport à l'exercice précédent, reflétant l'incidence des marchés et la diminution du bénéfice net sous-jacent.
- L'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires a augmenté de 9 % d'un exercice à l'autre grâce à un déploiement de capitaux continu et à la croissance des marchés, partiellement contrebalancés par les réalisations.
- La mobilisation de capitaux de 10,2 G\$ reflète la forte activité à Crescent Capital et BGO.

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

Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T4 2024	T4 2023	Variation
Gestion de patrimoine et d'actifs (en millions de \$)	101	92	+10 %
Santé et protection collective (en millions de \$)	153	159	(4) %
Protection individuelle (en millions de \$)	112	99	+13 %
Bénéfice net sous-jacent ¹ (en millions de \$)	366	350	+5 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	253	348	(27) %
RCP sous-jacent ¹ (%)	23,0	21,9	+1,1 p. p.
RCP déclaré ¹ (%)	15,9	21,8	(5,9) p. p.

Croissance	T4 2024	T4 2023	Variation
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs ¹ (en millions de \$)	101	996	(895) M
Actif géré – gestion de patrimoine et d'actifs ^{1, 2} (en milliards de \$)	189	167	+13 %
Souscriptions – santé et protection collective ¹ (en millions de \$)	88	174	(49) %
Primes nettes – santé et protection collective ¹ (en milliards de \$)	1 800	1 644	+9 %
Produits tirés des honoraires – santé et protection collective (en millions de \$)	131	100	+31 %
Souscriptions – protection individuelle ¹ (en millions de \$)	142	171	(17) %

Points saillants du trimestre

- Hausse de 5 % du bénéfice net sous-jacent d'un exercice à l'autre en raison de l'augmentation du bénéfice tiré des honoraires et de la forte croissance des affaires, partiellement contrebalancées par la diminution des résultats nets tirés des placements.
- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : hausse du résultat attribuable à la croissance des affaires et à l'augmentation du bénéfice tiré des honoraires, qui ont été partiellement contrebalancées par les résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit.
 - Hausse de 13 % de l'actif géré pour la gestion de patrimoine et d'actifs d'un exercice à l'autre, alimentée par l'appréciation du marché et les entrées nettes.
- **Santé et protection collective** : résultat reflétant la croissance des affaires, qui a été plus que contrebalancée par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité.
 - Baisse de 49 % des souscriptions de produits collectifs d'un exercice à l'autre en raison de la hausse des ventes de contrats importants à l'exercice précédent.
- **Protection individuelle** : résultat en hausse grâce aux résultats favorables enregistrés au chapitre de la mortalité.
 - Souscriptions de produits individuels en baisse de 17 % d'un exercice à l'autre en raison d'une diminution des souscriptions dans le réseau de tiers.
- Bénéfice net déclaré en baisse d'un exercice à l'autre en raison de l'incidence des marchés et de l'incidence favorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction au cours de l'exercice précédent.

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

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

États-Unis : Leader en santé et en garanties collectives

Résultats du secteur d'activité (\$ US)

Rentabilité	T4 2024	T4 2023	Variation
Santé et protection collective (en millions de \$)	82	153	(46) %
Protection individuelle ¹ (en millions de \$)	33	34	(3) %
Bénéfice net sous-jacent ² (en millions de \$)	115	187	(39) %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	(1)	77	(101) %
RCP sous-jacent ² (%)	9,5	16,1	(6,6) p. p.
RCP déclaré ² (%)	(0,1)	6,7	(6,8) p. p.

Croissance	T4 2024	T4 2023	Variation
Ventes d'assurance collective ² (en millions de \$)	203	246	(17) %
Souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes ² (en millions de \$)	561	572	(2) %
Souscriptions de garanties Frais dentaires ^{2,3} (en millions de \$)	66	114	(42) %
Primes nettes ² – GC et garanties Frais dentaires (en millions de \$)	1 993	1 915	+4 %
Produits tirés des honoraires – GC et garanties Frais dentaires (en millions de \$)	95	92	+3 %

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

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

³ À effet du T4 2023, les montants de la période précédente liés aux souscriptions de garanties de frais dentaires aux États-Unis ont été retraités afin de refléter de nouvelles informations.

Points saillants du trimestre (\$ US)

- Baisse du bénéfice net sous-jacent de 39 % d'un exercice à l'autre.
- **Santé et protection collective** : résultat en baisse de 46 % d'un exercice à l'autre en raison des résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité pour les régimes d'assurance en excédent de pertes, qui sont attribuables à la hausse de la gravité des demandes de règlement.
 - Les résultats pour les garanties de frais dentaires ont bénéficié de la retarification des régimes et des mesures prises par la direction pour améliorer les résultats au chapitre des charges.
 - Résultats défavorables aux chapitres des régimes d'assurance en excédent de pertes, de l'invalidité et des garanties de frais dentaires.
 - Hausse de 4 % des primes nettes d'un exercice à l'autre, alimentée par la croissance à l'échelle des activités.
 - Baisse de 11 % des souscriptions d'un exercice à l'autre en raison de la diminution des souscriptions de garanties de frais dentaires pour le régime public et les régimes d'assurance collective, reflétant notre approche disciplinée en matière de tarification.
- **Protection individuelle** : résultat stable par rapport à l'exercice précédent.
- Baisse du bénéfice net déclaré d'un exercice à l'autre découlant de l'incidence des marchés et d'une charge non récurrente pour les garanties de frais dentaires.

Asie : Leader régional axé sur les marchés en croissance rapide

Résultats du secteur d'activité

Rentabilité	T4 2024	T4 2023	Variation	TCC ¹
Protection individuelle (en millions de \$)	179	138	+30 %	+26 %
Gestion de patrimoine et d'actifs (en millions de \$)	25	16	+56 %	+59 %
Charges du bureau régional et autres (en millions de \$)	(29)	(11)	(164) %	(157) %
Bénéfice net sous-jacent ² (en millions de \$)	175	143	+22 %	+20 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	11	44	(75) %	(89) %
RCP sous-jacent ² (%)	12,6	10,5	+2,1 p. p.	s. o.
RCP déclaré ² (%)	0,8	3,2	(2,4) p. p.	s. o.

Croissance	T4 2024	T4 2023	Variation	TCC ¹
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs ² (en millions de \$)	668	729	(61) M	(74) M
Actif géré – gestion de patrimoine et d'actifs ² (en milliards de \$)	42	37	+14 %	+5 %
Souscription de produits individuels ² (en millions de \$)	601	536	+12 %	+10 %
Produits totaux pondérés tirés des primes ² (en millions de \$)	1 918	1 674	+15 %	+12 %
MSC liée aux affaires nouvelles ^{2, 3} (en millions de \$)	201	223	(10) %	(12) %

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

- Hausse de 20 % du bénéfice net sous-jacent d'un exercice à l'autre attribuable à l'amélioration des résultats au chapitre de la protection, à l'apport accru de nos coentreprises et à la hausse des produits tirés des honoraires.
- Hausse de 30 % du total de la MSC d'un exercice à l'autre grâce à la croissance interne de la MSC et à l'incidence du change; MSC liée aux affaires nouvelles de 201 M\$.
- **Protection individuelle** : résultat en hausse de 26 % d'un exercice à l'autre en raison de l'amélioration des résultats au chapitre de la protection et de l'augmentation du bénéfice lié aux coentreprises.
 - Hausse de 10 % des souscriptions de produits individuels d'un exercice à l'autre, alimentée par la clientèle fortunée, l'Inde et Hong Kong.
- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : résultat en hausse de 59 % d'un exercice à l'autre en raison de l'augmentation des produits tirés des honoraires attribuable à l'actif géré accru.
- Baisse du bénéfice net déclaré d'un exercice à l'autre découlant d'une perte de valeur sur une immobilisation incorporelle au Vietnam.

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

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

³ La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises).

Résultats par rapport à nos objectifs financiers à moyen terme

Mesure ¹	Objectifs financiers à moyen terme ^{2,3}	Objectifs financiers à moyen terme précédents ^{2,3}	Résultats de 2024
Croissance du bénéfice par action (BPA) sous-jacent La croissance du bénéfice par action reflète la volonté de la Compagnie de générer des bénéfices durables pour ses actionnaires.	10 %	8 % - 10 %	5 %
Rendement des capitaux propres (RCP) sous-jacent Le rendement des capitaux propres contribue grandement à la valeur pour les actionnaires, et il constitue un élément important pour la direction dans tous les secteurs.	20 %	Plus de 18 %	17,2 %
Ratio de distribution sous-jacent Les distributions versus la valeur aux actionnaires, en fonction du bénéfice net sous-jacent.	40 % - 50 %	40 % - 50 %	49 %

¹ Le BPA sous-jacent, le RCP sous-jacent et le ratio de distribution sous-jacent sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Consulter la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans notre rapport de gestion annuel de 2024. Le ratio de distribution sous-jacent représente le ratio des dividendes versés aux actionnaires ordinaires sur le bénéfice par action sous-jacent dilué. Consulter la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités » – 3 – Dividendes des actionnaires » dans notre rapport de gestion annuel de 2024 pour plus de renseignements sur les dividendes.

² Nous estimons que nos objectifs financiers à moyen terme sont raisonnables, toutefois nous pourrions ne pas être en mesure de les atteindre dans l'éventualité où nos hypothèses seraient inexactes. Par conséquent, nos résultats réels pourraient différer de façon significative de nos objectifs financiers à moyen terme décrits ci-dessus. Nos objectifs financiers à moyen terme ne constituent pas des lignes directrices. Ils consistent en des mesures financières prospectives non conformes aux normes IFRS, et des renseignements additionnels à ce sujet sont présentés à la diapositive 23.

³ En 2024, nous avons relevé à 10 % notre objectif financier à moyen terme en matière de bénéfice par action sous-jacent (objectif précédent : 8 % - 10 %). Nous avons aussi relevé notre objectif financier à moyen terme en matière de rendement des capitaux propres sous-jacent à 20 % (objectif précédent : plus de 18 %). Ces changements sont appuyés par de solides résultats financiers. Notre objectif financier à moyen terme concernant le ratio de distribution sous-jacent n'a pas changé.



Annexes

Composantes du bénéfice¹

Composantes du bénéfice net sous-jacent

en millions de dollars, avant impôt

	T4 2024	T3 2024	T4 2023
Dégagement de l'ajustement au titre du risque	104	101	106
Marge sur services contractuels comptabilisée pour services fournis	235	236	215
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance (collective) à court terme	440	421	407
Bénéfice prévu au titre des activités d'assurance	779	758	728
Incidence des nouvelles affaires d'assurance	(21)	(23)	(15)
Profits (pertes) liés aux résultats ²	(23)	67	56
Résultat net total des activités d'assurance – sous-jacent	735	802	769
Bénéfices liés aux placements attendus	243	245	230
Résultats enregistrés au chapitre du crédit	(48)	(80)	(25)
Bénéfice relatif au surplus	129	161	158
Coentreprises et autres	78	81	64
Résultat net total des activités de placement – sous-jacent	402	407	427
Autres produits tirés des honoraires ²	91	98	66
Autres charges ^{2,3}	(513)	(482)	(489)
Gestion d'actifs – sous-jacent	505	457	460
Bénéfice avant impôt – sous-jacent	1 220	1 282	1 233
(Charge) économie d'impôt sur le résultat	(212)	(232)	(203)
Dividendes, distributions, participation ne donnant pas le contrôle ⁴	(43)	(34)	(47)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) attribuable aux actionnaires ordinaires	965	1 016	983

Ajustements non sous-jacents – bénéfice net

en millions de dollars, après impôt

	T4 2024	T3 2024	T4 2023
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) attribuable aux actionnaires ordinaires	965	1,016	983
Incidence des marchés	(179)	29	(193)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	11	36	(1)
Participation de la direction dans des actions de la MFS	-	(10)	(11)
Acquisitions, intégrations et restructurations ⁵	(30)	312	(42)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(223)	(35)	(38)
Autre ⁵	(307)	-	51
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – actionnaires ordinaires	237	1 348	749

Incidence des marchés : reflète l'impact défavorable des taux d'intérêt et des marchés des actions, ainsi que les résultats liés aux placements immobiliers.

Acquisitions, intégrations et restructurations : comprend les passifs liés aux acquisitions de Gestion SLC et les coûts d'intégration liés à DentaQuest

Amortissement des immobilisations incorporelles : comprend une perte de valeur sur une immobilisation incorporelle liée à la bancassurance au Vietnam, reflétant les mises à jour découlant des modifications apportées aux facteurs réglementaires et macroéconomiques.

Autre : Comprend la baisse des produits tirés des placements exonérés d'impôt et une charge non récurrente pour les garanties de frais dentaires aux États-Unis.

Certains résultats de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont les activités sont gérées.

¹ Les composantes du bénéfice sont une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024. Se reporter à la rubrique « Mode de présentation » dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires pour la période close le 31 décembre 2024 pour plus d'information sur certains montants présentés sur une base nette, comparativement à une base brute dans les états financiers consolidés.

Notes 2 à 5 : voir la diapositive 24.

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

(en millions de dollars)	Avant impôt			Après impôt		
	T4 2024	T3 2024	T4 2023	T4 2024	T3 2024	T4 2023
Incidence nette des marchés des actions	(13)	48	18	(15)	36	8
Incidence nette des taux d'intérêt	(109)	(3)	(272)	(86)	38	(53)
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement	(99)	(57)	(182)	(78)	(45)	(148)
Incidence des marchés	(221)	(12)	(436)	(179)	29	(193)
Mortalité	12	6	(8)	10	3	(5)
Morbidité	(25)	83	124	(22)	60	91
Comportement des titulaires de contrat	-	(6)	(11)	-	(5)	(11)
Charges	(13)	(29)	(33)	(10)	(25)	(26)
Autres résultats au chapitre de l'assurance	3	13	(16)	5	11	(16)
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance	(23)	67	56	(17)	44	33
Résultats enregistrés au chapitre du crédit (placements)	(48)	(80)	(25)	(34)	(61)	(18)
Autres résultats au chapitre des placements	16	26	16	11	19	14

Certains résultats de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont les activités sont gérées.

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

Analyse de la variation de la marge sur services contractuels¹

en millions de dollars, avant impôt	T4 2024	T3 2024	T4 2023
Marge sur services contractuels (MSC) au début de la période	12 836	12 512	11 452
Incidence des nouvelles affaires d'assurance ²	306	383	381
Fluctuations attendues du rendement des actifs et des taux arrêtés ^{3, 4}	191	185	152
Profits (pertes) liés aux résultats découlant des activités d'assurance ⁴	(14)	(63)	(19)
MSC comptabilisée à l'égard des services rendus	(308)	(286)	(264)
Variation interne de la MSC³	175	219	250
Incidence des marchés et autres ⁴	(127)	191	114
Incidence de la variation des hypothèses ⁴	141	(95)	76
Incidence du change	341	9	(106)
Cession	-	-	-
Variation totale de la MSC	530	324	334
MSC à la fin de la période	13 366	12 836	11 786

Points saillants de la marge sur services contractuels

- **Total de la MSC** : 13,4 G\$ au quatrième trimestre de 2024, en hausse de **13 % d'un exercice à l'autre** en grande partie en raison de la croissance interne de la MSC et de l'incidence du change.
- **MSC liée aux affaires nouvelles** : 306 M\$, en baisse de **20 % d'un exercice à l'autre** en raison de la répartition des ventes au Canada et en Asie.
- **MSC comptabilisée à l'égard des services rendus** : représentait environ **9,6 %** du total de la MSC dans les douze derniers mois.

Certains résultats de 2023 présentés dans l'analyse des composantes du bénéfice et l'analyse de la variation de la MSC ont été raffinés afin de refléter plus fidèlement la façon dont les activités sont gérées.

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

² Incidence des nouvelles affaires d'assurance sur la MSC, également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles ». La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada.

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

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

Bénéfice relatif au surplus – renseignements complémentaires

Bénéfice relatif au surplus – renseignements complémentaires

en millions de dollars, avant impôt	T4 2024	T3 2024	T4 2023
Produits tirés des placements de base	134	151	160
Profits (pertes) réalisés sur placements	2	13	(5)
Autres ¹	(7)	(3)	3
Bénéfice relatif au surplus	129	161	158
Intérêt sur la dette	(80)	(79)	(79)
Bénéfice relatif au surplus net du coût afférent à la dette	49	82	79

Points saillants du bénéfice relatif au surplus

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

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

Résultats au chapitre du crédit – renseignements complémentaires

Résultats au chapitre du crédit – renseignements complémentaires

en millions de dollars, avant impôt	T4 2024	T3 2024	T2 2024
Notations/Pertes de valeur nettes ¹	(51)	(71)	(12)
Perte de crédit attendue ²	3	(9)	(2)
Résultats au chapitre du crédit	(48)	(80)	(14)
Reprise du crédit – bénéfices liés aux placements attendus ³	37	37	35
Résultats nets au chapitre du crédit	(11)	(43)	21

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

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

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

Utilisation de mesures financières non conformes aux normes IFRS

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

Mesures financières non conformes aux IFRS

Le bénéfice net sous-jacent est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui aide à comprendre le rendement des activités de la Sun Life en apportant certains ajustements au bénéfice calculé en vertu des IFRS. Le bénéfice net sous-jacent, de même que le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le bénéfice net déclaré), servent de base à la planification de la gestion et constituent également une mesure clé de nos programmes de rémunération incitative du personnel. Cette mesure reflète le point de vue de la direction à l'égard du rendement sous-jacent des activités de la Compagnie et du potentiel de bénéfice à long terme. Par exemple, en raison de la nature à plus long terme de nos activités d'assurance individuelle, les fluctuations du marché liées aux taux d'intérêt, aux marchés des actions et aux immeubles de placement peuvent avoir une incidence importante sur le bénéfice net déclaré de la période de présentation de l'information financière. Toutefois, ces incidences ne se matérialisent pas nécessairement, et elles pourraient ne jamais se matérialiser si les marchés fluctuent dans la direction opposée au cours de périodes ultérieures ou, dans le cas des taux d'intérêt, si le placement à revenu fixe connexe est détenu jusqu'à son échéance.

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

- i. l'incidence des marchés reflétant l'écart après impôt entre les fluctuations réelles et les fluctuations prévues du marché;
- ii. les modifications des hypothèses et mesures de la direction, qui tiennent compte de l'incidence des modifications des méthodes et hypothèses, ainsi que des mesures de la direction à l'égard des contrats d'assurance et de réassurance;
- iii. d'autres ajustements (participation de la direction dans les actions de la MFS, acquisitions, intégrations et restructurations, amortissement des immobilisations incorporelles, autres éléments).

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

Tous les facteurs dont il est question dans le présent document et qui ont une incidence sur notre bénéfice net sous-jacent s'appliquent également au bénéfice net déclaré. Dans le présent document, tous les montants présentés au titre du bénéfice par action tiennent compte de la dilution, sauf indication contraire. Le bénéfice par action sous-jacent exclut l'incidence dilutive des instruments convertibles.

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

Énoncés prospectifs

À l'occasion, la Compagnie présente, verbalement ou par écrit, des énoncés prospectifs au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris les règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent i) les énoncés se rapportant à nos stratégies, nos plans, nos cibles, nos objectifs et nos priorités; ii) les énoncés se rapportant à nos initiatives de croissance et autres objectifs d'affaires; (iii) les énoncés se rapportant aux mesures prises pour améliorer les résultats de nos activités d'assurance-maladie en excédent de pertes et de garanties de frais dentaires aux États-Unis; iv) les énoncés se rapportant aux rachats d'actions par le biais d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités; v) les énoncés présentés à la rubrique K, « Gestion du risque – Sensibilités au risque de marché – Sensibilités aux taux d'intérêt » du rapport de gestion annuel de 2024; vi) les énoncés de nature prévisionnelle ou dont la réalisation est tributaire, ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; et viii) les énoncés qui renferment des mots ou expressions tels que « atteindre », « viser », « ambition », « prévoir », « aspirer à », « hypothèse », « croire », « pourrait », « estimer », « s'attendre à », « but », « avoir l'intention de », « peut », « objectif », « initiatives », « perspectives », « planifier », « projeter », « chercher à », « devrait », « stratégie », « s'efforcer de », « cibler », « fera », ou d'autres expressions semblables. Entrent dans les énoncés prospectifs les possibilités et hypothèses présentées relativement à nos résultats d'exploitation futurs. Ces énoncés font état de nos attentes, estimations et prévisions actuelles en ce qui concerne les événements futurs, et non de faits passés, et ils pourraient changer.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie des résultats futurs et comportent des risques et des incertitudes dont la portée est difficile à prévoir. Les résultats et la valeur pour l'actionnaire futurs pourraient différer sensiblement de ceux qui sont présentés dans ces énoncés prospectifs en raison, parmi d'autres facteurs, des facteurs traités aux rubriques D, « Rentabilité – 5 – Impôt sur le résultat », G, « Solidité financière » et K, « Gestion du risque » du rapport de gestion annuel de 2024 et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la FSL inc. pour la période close le 31 décembre 2024, 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 sur www.sedarplus.ca et sur www.sec.gov, respectivement.

Objectifs financiers à moyen terme

Les objectifs financiers à moyen terme de la Compagnie sont des mesures financières prospectives non définies par les IFRS. Notre capacité d'atteindre ces objectifs financiers est tributaire de notre succès à mener à bien les initiatives de croissance et les objectifs commerciaux, ainsi que de certaines hypothèses clés, notamment : i) aucune variation importante des taux d'intérêt; ii) un rendement annuel moyen total d'environ 8 % pour les placements immobiliers et les placements en titres de capitaux propres; iii) des résultats enregistrés au chapitre du crédit conformes aux attentes; iv) aucune modification importante aux exigences réglementaires en matière de capital; v) aucune modification importante à notre taux d'imposition effectif; vi) aucune augmentation importante du nombre d'actions en circulation; et vii) d'autres principales hypothèses incluant : aucune modification significative de notre programme de couverture, des coûts de couverture conformes à nos attentes; aucune modification significative de nos hypothèses et aucune modification significative des normes comptables. Notre rendement des capitaux propres sous-jacent est tributaire des niveaux de capital et des options en matière d'affectation des capitaux excédentaires. Nos objectifs financiers à moyen terme ne reflètent pas l'incidence indirecte des fluctuations des marchés des actions et des taux d'intérêt, notamment les incidences potentielles sur le goodwill ou la dépréciation actuelle applicable aux actifs d'impôt différé, ainsi que d'autres éléments qui pourraient être de nature non opérationnelle.

Notre ratio de distribution cible de 40 % à 50 % du bénéfice net sous-jacent repose sur le fait que la conjoncture économique et nos résultats nous permettront de maintenir notre ratio de distribution dans cette fourchette cible tout en maintenant une situation sur le plan du capital solide. La déclaration, le montant et le versement des dividendes sont assujettis à l'approbation du conseil d'administration de la Compagnie et au respect des exigences de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada) sur le plan du capital. Pour obtenir plus de renseignements relatifs aux dividendes, se reporter à la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités – 3 – Dividendes aux actionnaires », du rapport de gestion annuel de 2024.

Bien que la Compagnie estime que ces objectifs sont raisonnables, nous pourrions ne pas être en mesure d'atteindre nos objectifs financiers à moyen terme dans l'éventualité où les hypothèses sur lesquelles ces objectifs sont fondés seraient inexacts. Par conséquent, nos résultats réels pourraient différer de façon significative de nos objectifs financiers à moyen terme décrits dans ce document. Nos objectifs financiers à moyen terme ne constituent pas des lignes directrices.

Facteurs de risque

Les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que nos hypothèses et nos estimations, ainsi que nos attentes et nos prévisions, soient inexacts 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-dessous. La réalisation de nos énoncés prospectifs dépend essentiellement du rendement de nos activités, qui est assujetti 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 titulaires structurés, aux réassureurs, aux contreparties, à d'autres entités 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; aux enjeux environnementaux et sociaux, ainsi qu'aux lois et aux règlements connexes; 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.

Notes de bas de page

Diapositive 4

² Incidence des nouvelles affaires d'assurance sur la MSC, également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles ». La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada.

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

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

Diapositive 5

² Classement établi par la Sun Life selon les données de décembre 2024 publiées par Morningstar : 95 % des fonds de la MFS offerts aux particuliers aux États-Unis se classent dans la moitié supérieure de leurs catégories Morningstar pour leur rendement sur 10 ans.

³ Source : Great Place to Work 2024.

Diapositive 8

¹ La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada.

² Ratios du TSAV de la Financière Sun Life inc. et de la Sun Life Canada, compagnie d'assurance-vie. Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF, intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie.

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

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

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

Diapositive 11

² En fonction des 12 derniers mois.

³ Le total de l'actif géré, y compris le fonds général, était de 409 milliards de dollars au 31 décembre 2024.

Diapositive 17

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

³ Autres charges : exclut les Autres ajustements non sous-jacents, y compris la Participation de la direction dans les actions de la MFS, les Acquisitions, intégrations et restructurations et l'Amortissement des immobilisations incorporelles. Certains Autres ajustements – autres peuvent aussi être exclus des Autres charges.

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

⁵ Pour plus d'information, voir les notes à la page ii, Ajustements – Acquisitions, intégrations et restructurations et Ajustements – Autres événements dans le dossier de renseignements financiers supplémentaires pour la période close le 31 décembre 2024.