



T1

**RAPPORT DESTINÉ  
AUX ACTIONNAIRES**

FINANCIÈRE SUN LIFE INC.

Pour la période close  
le 31 mars 2022

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

2022

*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. Il suffit de remplir le formulaire A qui se trouve au recto du relevé de propriété des actions, de le détacher et de le poster à la Compagnie Trust TSX.  
Pour plus de renseignements, communiquer avec la Compagnie Trust TSX au 1-877-224-1760.

## La Sun Life annonce ses résultats du premier trimestre de l'exercice 2022

Les termes « la Compagnie », « Sun Life », « nous », « notre » et « nos » font référence à la Financière Sun Life inc. (la « FSL inc. ») et à ses filiales, ainsi que, s'il y a lieu, à ses coentreprises et entreprises associées, collectivement. Nous gérons nos activités et présentons nos résultats financiers en fonction de cinq secteurs d'activité : Canada, États-Unis (« É.-U. »), Gestion d'actifs, Asie et Organisation internationale. L'information contenue dans le présent document est fondée sur les résultats financiers intermédiaires non audités de la FSL inc. pour la période close le 31 mars 2022, 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 31 mars 2022, 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.sedar.com](http://www.sedar.com), 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.

**TORONTO (ONTARIO) – (le 11 mai 2022)** – La Financière Sun Life inc. (TSX : SLF) (NYSE : SLF) a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le premier trimestre clos le 31 mars 2022.

- Le bénéfice net déclaré pour le premier trimestre de 2022 s'est établi à 858 M\$ et le bénéfice net sous-jacent<sup>1)</sup> s'est établi à 843 M\$, en baisse de 8 % et de 1 %, respectivement, par rapport au premier trimestre de 2021.
- Le bénéfice par action déclaré<sup>2)</sup> pour le premier trimestre de 2022 s'est chiffré à 1,46 \$, tandis que le bénéfice par action sous-jacent<sup>1), 2)</sup> s'est chiffré à 1,44 \$.

« La Sun Life a produit des résultats solides au premier trimestre grâce à la force de notre modèle d'affaires diversifié. Nous continuons à réaliser notre raison d'être pour les Clients dans un contexte économique qui pose des défis et malgré les répercussions de la COVID-19. Les souscriptions d'assurance et de produits de gestion de patrimoine ont augmenté ce trimestre, ce qui souligne la valeur que nos Clients accordent à la sécurité financière et à un mode de vie sain, et nous avons procuré un solide rendement pour les placements à long terme », a déclaré Kevin Strain, président et chef de la direction, Sun Life. « Notre position sur le plan du capital demeure solide et nous sommes heureux d'annoncer une hausse de 4,5 % de notre dividende pour le faire passer à 0,69 \$ par action ordinaire, ce qui témoigne de notre confiance d'atteindre nos objectifs financiers à moyen terme. »

En outre, la Sun Life a annoncé l'élargissement de son partenariat stratégique avec la CIMB Niaga, banque régionale de premier plan en Indonésie. Ce partenariat étendu va accroître la distribution et l'offre de produits à compter de 2025, mais surtout, aider des millions de gens à avoir accès à des solutions de sécurité financière à toutes les étapes de la vie.

		Résultats trimestriels	
Rentabilité		T1 22	T1 21
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (en millions de dollars)		858	937
Bénéfice net sous-jacent (en millions de dollars) <sup>1)</sup>		843	850
Bénéfice par action déclaré (en dollars) <sup>2)</sup>		1,46	1,59
Bénéfice par action sous-jacent (en dollars) <sup>1), 2)</sup>		1,44	1,45
Rendement des capitaux propres déclaré <sup>1)</sup>		14,3 %	16,9 %
Rendement des capitaux propres sous-jacent <sup>1)</sup>		14,0 %	15,3 %
Croissance		T1 22	T1 21
Souscriptions d'assurance (en millions de dollars) <sup>1)</sup>		799	730
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs (en millions de dollars) <sup>1)</sup>		57 887	65 962
Valeur des affaires nouvelles (en millions de dollars) <sup>1)</sup>		258	278
Actif géré (en milliards de dollars) <sup>1), 3)</sup>		1 352	1 304
Solidité financière		T1 22	T1 21
Ratios du TSAV (à la clôture de la période) <sup>4)</sup>			
Financière Sun Life inc.		143 %	141 %
Sun Life du Canada <sup>5)</sup>		123 %	124 %
Ratio de levier financier (à la clôture de la période) <sup>1), 6)</sup>		25,9 %	22,7 %

<sup>1)</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour en savoir plus, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et de notre rapport de gestion pour la période close le 31 mars 2022 (le « rapport de gestion du T1 2022 »).

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

<sup>3)</sup> L'actif géré est constitué de notre fonds général et des fonds distincts dans nos états de la situation financière, ainsi que d'autres actifs de tiers dont la gestion est assurée par la Compagnie (« autres éléments de l'actif géré »). Pour en savoir plus, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et de notre rapport de gestion du T1 2022.

<sup>4)</sup> Pour plus de renseignements sur le Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »), se reporter à la rubrique E, « Solidité financière », du présent document. 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 (le « BSIF »).

<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> Comprend un produit de 2,0 G\$ lié aux placements de titres de créance subordonnés conclus en novembre 2021, sur lequel une tranche de 1,5 G\$ est assujettie à des modalités contractuelles exigeant que nous rachetions la totalité des titres sous-jacents dans l'éventualité où l'acquisition de DentaQuest Group, Inc. (« DentaQuest ») ne serait pas conclue. Ces montants ne seront pas admissibles à titre de capital à l'égard du TSAV avant que l'acquisition ne soit conclue.

## Points saillants financiers et opérationnels – Comparaison trimestrielle (entre le T1 2022 et le T1 2021)

Notre stratégie repose sur des secteurs d'activité clés, pour lesquels nous voulons être un chef de file dans les marchés où nous exerçons nos activités.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires			Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) <sup>1)</sup>			Souscriptions d'assurance <sup>1)</sup>			Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs <sup>1)</sup>		
	T1 22	T1 21	Variation	T1 22	T1 21	Variation	T1 22	T1 21	Variation	T1 22	T1 21	Variation
Canada	263	405	(35) %	298	285	5 %	332	233	42 %	4 939	4 435	11 %
États-Unis	169	211	(20) %	118	171	(31) %	148	154	(4) %	—	—	—
Gestion d'actifs	308	230	34 %	326	291	12 %	—	—	—	49 427	58 231	(15) %
Asie	161	198	(19) %	152	159	(4) %	319	343	(7) %	3 521	3 296	7 %
Organisation internationale	(43)	(107)	n.s. <sup>2)</sup>	(51)	(56)	n.s. <sup>2)</sup>	—	—	—	—	—	—
Total	858	937	(8) %	843	850	(1) %	799	730	9 %	57 887	65 962	(12) %

<sup>1)</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et de notre rapport de gestion du T1 2022.

<sup>2)</sup> Non significatif.

Le bénéfice net déclaré de 858 M\$ a diminué de 79 M\$, ou 8 % comparativement à l'exercice précédent, en raison de l'incidence moins favorable des marchés, contrebalancée en partie par une charge de restructuration au premier trimestre de 2021 et une diminution de la variation de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS<sup>1)</sup>. Le bénéfice net sous-jacent de 843 M\$<sup>2)</sup> a légèrement baissé, en raison de la croissance générale des affaires, de la hausse des gains de placement et de la diminution des dépenses de l'Organisation internationale, contrebalancées par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la mortalité et de l'invalidité y compris les répercussions de la COVID-19, et la diminution des profits tirés des actifs disponibles à la vente.

### Canada : Leader en assurance et en gestion d'actifs

Le bénéfice net déclaré au Canada s'est établi à 263 M\$, en baisse de 142 M\$, ou 35 % comparativement à l'exercice précédent, principalement en raison des fluctuations des taux d'intérêt et de la baisse des marchés des actions, partiellement contrebalancées par l'augmentation de la valeur des placements immobiliers et par l'augmentation du bénéfice net sous-jacent de 13 M\$. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 298 M\$, en hausse de 5 %, en raison de la croissance des affaires et des profits tirés des affaires nouvelles.

Les résultats enregistrés au cours du trimestre comprennent une hausse des profits tirés des placements, partiellement contrebalancée par les résultats enregistrés au chapitre de la morbidité reflétant les durées plus longues des règlements d'invalidité et l'incidence défavorable du crédit.

Les souscriptions d'assurance enregistrées au Canada se sont établies à 332 M\$, en hausse de 42 % d'un exercice à l'autre, en raison de la vente d'importants contrats de garanties collectives à la Sun Life Santé. Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine enregistrées au Canada se sont chiffrées à 5 G\$, en hausse de 11 %, en raison des souscriptions de régimes à cotisations déterminées aux Régimes collectifs de retraite (les « RCR »), contrebalancées en partie par les souscriptions de titres de produits à la Gestion de patrimoine de l'Individuelle.

Dans l'esprit de notre raison d'être, qui consiste à aider nos Clients à atteindre une sécurité financière durable, nous avons lancé *Prospr par Sun Life*. Cette solution hybride de conseils allie une plateforme numérique de première qualité à une équipe de conseillers autorisés, pour aider les Canadiennes et les Canadiens à établir un plan pour l'ensemble de leurs besoins financiers. Avec *Prospr par Sun Life*, il est plus facile pour les gens de choisir, de prioriser et de suivre leurs objectifs au même endroit.

### États-Unis : Leader en assurance-santé et en garanties collectives

Le bénéfice net déclaré aux États-Unis s'est chiffré à 169 M\$, en baisse de 42 M\$, ou 20 % comparativement à l'exercice précédent, reflétant une diminution de 53 M\$ du bénéfice net sous-jacent. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 118 M\$, en baisse de 31 %, en raison des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité et de la morbidité, contrebalancés en partie par la croissance des affaires.

Au premier trimestre, l'incidence de la COVID-19, qui s'est chiffrée à 30 M\$ US (39 M\$), était en grande partie attribuable à la hausse des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité pour l'assurance-vie collective. Le bénéfice du trimestre reflète également la hausse des règlements d'invalidité de longue durée aux Garanties collectives, contrebalancée par la hausse des marges liées à l'assurance-maladie en excédent de pertes et les gains de placement. La marge après impôt des Garanties collectives<sup>3)</sup> des quatre derniers trimestres s'est établie à 4,9 % au premier trimestre de 2022 (premier trimestre de 2021 – 8,1 %).

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

<sup>2)</sup> Se reporter à la rubrique C, « Rentabilité », dans notre rapport de gestion du T1 2022 pour plus de précisions sur les éléments relatifs aux résultats 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.

<sup>3)</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour en savoir plus, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et de notre rapport de gestion du T1 2022.

Les souscriptions d'assurance enregistrées aux États-Unis se sont établies à 148 M\$, en baisse de 4 % d'un exercice à l'autre, reflétant la vente d'un contrat important d'assurance collective au cours de l'exercice précédent, en grande partie contrebalancé par une hausse de 56 % des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes.

Au premier trimestre, nous avons lancé *Benefits Explorer*, une plateforme interactive conçue pour donner accès aux employés à un contenu informatif et personnalisé en direct, ainsi qu'à des outils sur mesure pour les aider à prendre des décisions éclairées en matière d'assurances. De plus, nous avons continué d'investir dans l'assurance dentaire et dans nos capacités numériques en travaillant en partenariat avec *Teledentistry.com*. Grâce à ce service virtuel, les membres peuvent consulter en tout temps des fournisseurs, ce qui facilite l'accès à des soins dentaires et à des conseils en cas d'urgence lors de déplacements ou pendant les soirées et les fins de semaine. Cette nouvelle s'ajoute à l'annonce récente de notre intention d'acquérir DentaQuest Group, Inc. (« DentaQuest »), l'un des plus importants fournisseurs de garanties de frais dentaires aux États-Unis, dont l'objectif est de rendre la santé bucco-dentaire accessible à tous.

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

Le bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs s'est établi à 308 M\$, en hausse de 78 M\$, ou 34 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison de la diminution des variations de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS et de la hausse de 35 M\$ du bénéfice net sous-jacent. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 326 M\$, en hausse de 12 %, en raison de l'augmentation des résultats de la MFS et de Gestion SLC.

Gestion d'actifs a clôturé le premier trimestre de 2022 avec un actif géré de 981 G\$, qui se composait d'un actif de 796 G\$ (637 G\$ US) provenant de la MFS et d'un actif de 185 G\$ provenant de Gestion SLC. Les sorties nettes totales de 2 G\$ enregistrées par Gestion d'actifs au premier trimestre de 2022 reflètent les sorties nettes de près de 7 G\$ (5 G\$ US) de la MFS, largement contrebalancées par les entrées nettes d'environ 5 G\$ de Gestion SLC.

Le ratio de la marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS<sup>1)</sup> s'est établi à 39 % au premier trimestre de 2022, soit un niveau stable par rapport à l'exercice précédent. La marge sur le bénéfice tiré des honoraires<sup>1), 2)</sup> de Gestion SLC s'est établie à 23 %, en baisse par rapport à 26 %.

Grâce à son expertise collective, à sa philosophie de placement à long terme et à sa gestion active du risque, la MFS continue d'offrir un rendement des placements exceptionnel à titre de gestionnaire actif. En 2021, la MFS s'est classée parmi les 10 meilleures entreprises de gestion d'actifs<sup>3)</sup> pour le rendement sur 5 ans et sur 10 ans de sa gamme de fonds aux États-Unis. C'est la 13<sup>e</sup> fois en 14 ans que la MFS obtient cette distinction.

Au premier trimestre, la société Crescent Capital Group LP (« Crescent ») a fermé son troisième fonds de prêts directs aux États-Unis, générant près de 6 G\$ US, soit plus du double de la taille du fonds qui l'a précédé. WELPUT<sup>4)</sup>, un fonds géré par BentallGreenOak (« BGO »), a remporté en 2022 le prix de la Pension Real Estate Association dans la catégorie Closed-End Fund ESG. Enfin, Gestion SLC et ses sociétés affiliées, BGO et Crescent, figurent au nombre des signataires fondateurs du code sur la diversité, l'équité et l'inclusion (DEI) récemment créé par le CFA Institute aux États-Unis et au Canada.

## Asie : Leader régional axé sur les marchés en croissance rapide

Le bénéfice net déclaré en Asie s'est établi à 161 M\$, en baisse de 37 M\$, ou 19 %, par rapport à l'exercice précédent, reflétant l'incidence moins favorable des marchés. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 152 M\$, en baisse de 7 M\$, ou 4 %, reflétant les pressions exercées sur les affaires nouvelles à Hong Kong, en grande partie attribuables à la baisse des souscriptions en raison des restrictions liées à la COVID-19, partiellement contrebalancée par les éléments relatifs aux résultats.

Les résultats enregistrés durant le trimestre comprenaient des profits liés aux placements plus élevés, partiellement contrebalancés par une hausse de la mortalité principalement à la Division International, liée à un petit nombre de règlements importants. L'incidence du change est venue diminuer le bénéfice net déclaré et le bénéfice net sous-jacent de 5 M\$.

Les souscriptions d'assurance enregistrées en Asie se sont établies à 319 M\$, en baisse de 7 % d'un exercice à l'autre, reflétant une diminution des souscriptions à Hong Kong, partiellement contrebalancée par une augmentation des souscriptions en Inde et à Singapour. Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine en Asie se sont chiffrées à 4 G\$, en hausse de 7 %, en raison de l'augmentation des souscriptions aux Philippines et en Inde, partiellement contrebalancée par la diminution des souscriptions à Hong Kong.

Nous continuons d'étendre nos canaux de distribution en Asie pour mieux servir nos Clients sur les marchés en croissance rapide. En Indonésie, nous avons annoncé l'élargissement de notre partenariat en bancassurance avec la CIMB Niaga, deuxième plus grande banque privée en Indonésie<sup>5)</sup>. La Sun Life sera le fournisseur de toutes les solutions d'assurance des sept millions de clients de la banque, dans tous les canaux, dès 2025 et jusqu'en 2039.

## Organisation internationale

La perte nette déclarée de l'Organisation internationale s'est établie à 43 M\$, soit une amélioration de 64 M\$ par rapport à l'exercice précédent, en raison des coûts de restructuration de 57 M\$ déclarés au premier trimestre de 2021. La perte nette sous-jacente s'est établie à 51 M\$, soit une amélioration de 5 M\$.

<sup>1)</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour en savoir plus, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » du présent document et de notre rapport de gestion du T1 2022.

<sup>2)</sup> Selon les 12 derniers mois.

<sup>3)</sup> Classement Barron's Fund Family 2021.

<sup>4)</sup> West End of London Property Unit Trust.

<sup>5)</sup> D'après l'actif total, au 31 décembre 2021.

# Financière Sun Life inc.

## Rapport de gestion

Pour la période close le 31 mars 2022

Daté du 11 mai 2022

### Table des matières

---

A.	Mode de présentation de nos résultats .....	5
B.	Sommaire financier .....	6
C.	Rentabilité .....	7
D.	Croissance .....	9
E.	Solidité financière .....	10
F.	Rendement des différents secteurs d'activité .....	11
	1. Canada .....	12
	2. États-Unis .....	13
	3. Gestion d'actifs .....	14
	4. Asie .....	15
	5. Organisation internationale .....	16
G.	Placements .....	17
H.	Gestion du risque .....	20
I.	Information financière supplémentaire .....	27
J.	Procédures judiciaires et démarches réglementaires .....	30
K.	Changements de méthodes comptables .....	30
L.	Contrôle interne à l'égard de l'information financière .....	30
M.	Mesures financières non conformes aux normes IFRS .....	30
N.	Énoncés prospectifs .....	38

---

## 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 31 mars 2022, l'actif total géré de la Sun Life s'élevait à 1,35 billion de dollars. 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.

### 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 M, « 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 N, « 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 2021. Ces documents sont déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières au Canada et peuvent être consultés à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). 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).

### 4. Éléments à considérer relativement à la pandémie de COVID-19

L'Organisation mondiale de la Santé a déclaré que l'écllosion de la maladie à COVID-19 qui a frappé début 2020 avait engendré une pandémie. L'incidence globale de la pandémie de COVID-19 demeure incertaine et dépend de la progression du virus et des mesures prises par les gouvernements, les entreprises et les particuliers, des facteurs qui pourraient varier d'un pays à l'autre et se traduire par des résultats différents. En raison de l'ampleur des circonstances, il est difficile d'évaluer ou de prévoir de manière fiable l'incidence potentielle de cette incertitude sur nos résultats financiers futurs.

Pour plus de détails, se reporter aux rubriques B, « Aperçu – 5 – COVID-19 » et J, « Gestion du risque – 9 – Risques liés à la pandémie de COVID-19 », du rapport de gestion annuel de 2021.

## B. Sommaire financier

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

Résultats trimestriels

Rentabilité	T1 22	T4 21	T1 21
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>			
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	858	1 078	937
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) <sup>1)</sup>	843	898	850
<b>Bénéfice par action dilué (en dollars)</b>			
Bénéfice par action déclaré (dilué)	1,46	1,83	1,59
Bénéfice par action sous-jacent (dilué) <sup>1)</sup>	1,44	1,53	1,45
<b>Bénéfice par action de base déclaré (en dollars)</b>	1,46	1,84	1,60
<b>Rendement des capitaux propres (en %)</b>			
Rendement des capitaux propres déclaré <sup>1)</sup>	14,3 %	18,0 %	16,9 %
Rendement des capitaux propres sous-jacent <sup>1)</sup>	14,0 %	15,0 %	15,3 %

Croissance	T1 22	T4 21	T1 21
<b>Souscriptions</b>			
Souscriptions d'assurance <sup>1)</sup>	799	1 606	730
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de Gestion d'actifs <sup>1)</sup>	57 887	56 708	65 962
<b>Valeur des affaires nouvelles (« VAN »)<sup>1)</sup></b>	258	494	278
<b>Actif géré<sup>1)</sup></b>			
Actif du fonds général	196 685	205 374	190 072
Actif des fonds distincts	133 496	139 996	127 341
Autres éléments de l'actif géré <sup>1)</sup>	1 021 972	1 099 358	986 833
<b>Total de l'actif géré<sup>1)</sup></b>	1 352 153	1 444 728	1 304 246

Solidité financière	T1 22	T4 21	T1 21
<b>Ratios du TSAV<sup>2)</sup></b>			
Financière Sun Life inc.	143 %	145 %	141 %
Sun Life du Canada <sup>3)</sup>	123 %	124 %	124 %
<b>Ratio de levier financier<sup>1), 4)</sup></b>	25,9 %	25,5 %	22,7 %
<b>Dividendes</b>			
Ratio de distribution <sup>1)</sup>	46 %	43 %	38 %
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,660	0,660	0,550
<b>Capital</b>			
Titres de créance subordonnés <sup>4)</sup>	6 426	6 425	4 432
Instruments de capital novateurs <sup>5)</sup>	200	200	200
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrat avec participation	1 704	1 700	1 418
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	62	59	56
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	2 239	2 239	2 257
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires <sup>6)</sup>	23 659	24 075	22 016
<b>Total du capital<sup>4)</sup></b>	34 290	34 698	30 379
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du bénéfice par action de base (en millions)	586	586	585
Nombre d'actions ordinaires en circulation, à la fin (en millions)	586	586	585

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

<sup>2)</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>3)</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>4)</sup> Comprend un produit de 2,0 G\$ lié aux placements de titres de créance subordonnés conclus en novembre 2021, sur lequel une tranche de 1,5 G\$ est assujettie à des modalités contractuelles exigeant que nous rachetions la totalité des titres sous-jacents dans l'éventualité où l'acquisition de DentaQuest ne serait pas conclue. Ces montants ne seront pas admissibles à titre de capital à l'égard du TSAV avant que l'acquisition ne soit conclue.

<sup>5)</sup> Les instruments de capital novateurs désignent les titres échangeables de la Fiducie de capital Sun Life (les « SLEECs »), et ils sont considérés comme du capital réglementaire. Ils sont cependant présentés à titre de déventures de premier rang dans nos états financiers consolidés en vertu des normes IFRS. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique I, « Gestion du capital et des liquidités », du rapport de gestion annuel de 2021.

<sup>6)</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.

## 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, ainsi que l'incidence d'autres éléments importants sur notre bénéfice net déclaré et notre bénéfice net sous-jacent. 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.

(en millions de dollars, après impôt)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
<b>Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires</b>	<b>858</b>	1 078	937
À déduire : Incidence des marchés <sup>1)</sup>	<b>38</b>	156	209
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>1)</sup>	<b>1</b>	(19)	(4)
Autres ajustements <sup>1)</sup>	<b>(24)</b>	43	(118)
<b>Bénéfice net sous-jacent<sup>2)</sup></b>	<b>843</b>	898	850
<b>Rendement des capitaux propres déclaré<sup>2)</sup></b>	<b>14,3 %</b>	18,0 %	16,9 %
<b>Rendement des capitaux propres sous-jacent<sup>2)</sup></b>	<b>14,0 %</b>	15,0 %	15,3 %
<b>Éléments relatifs aux résultats attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent<sup>2), 3)</sup></b>			
Incidence des activités de placement liées aux passifs relatifs aux contrats d'assurance (les « activités de placement »)	<b>89</b>	14	74
Crédit	<b>3</b>	32	15
Mortalité	<b>(79)</b>	(71)	(15)
Morbidité	<b>(11)</b>	(34)	39
Déchéances et autres comportements des titulaires de contrat (les « comportements des titulaires de contrat »)	<b>(5)</b>	(10)	(14)
Charges	<b>13</b>	(47)	(21)
Autres résultats	<b>(20)</b>	(1)	(33)
<b>Total des éléments relatifs aux résultats<sup>2), 3)</sup></b>	<b>(10)</b>	(117)	45

<sup>1)</sup> Ces éléments représentent un ajustement effectué afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document pour une présentation des composantes de cet ajustement, y compris les montants avant impôt.

<sup>2)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>3)</sup> Les éléments relatifs aux résultats reflètent l'écart entre les résultats réels enregistrés au cours de la période de présentation de l'information financière et les hypothèses les plus probables prises en compte dans la détermination de nos passifs relatifs aux contrats d'assurance. Les éléments relatifs aux résultats font partie du cadre relatif aux sources de bénéfices et sont calculés conformément à la ligne directrice D-9 du BSIF, Divulgaration des sources de bénéfices. Les éléments relatifs aux résultats de nos coentreprises et entreprises associées en Inde, en Chine et en Malaisie sont comptabilisés dans les autres résultats.

### Comparaison trimestrielle – entre le T1 2022 et le T1 2021

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 858 M\$, en baisse de 79 M\$, ou 8 %, en raison de l'incidence moins favorable des marchés, partiellement contrebalancée par une charge de restructuration comptabilisée au cours du premier trimestre de 2021 et par la diminution des variations de la juste valeur des droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS<sup>1)</sup>. Le bénéfice net sous-jacent s'est chiffré à 843 M\$<sup>2)</sup>, en légère baisse en raison de la croissance générale des activités, des résultats favorables enregistrés au chapitre des charges et des profits tirés des placements, contrebalancés par les résultats défavorables enregistrés au chapitre de la mortalité et de la morbidité, ainsi que par la diminution des profits tirés des actifs disponibles à la vente.

Les résultats enregistrés au chapitre de la mortalité et de la morbidité aux États-Unis, au Canada et en Asie, ainsi que les pressions exercées par les affaires nouvelles à Hong Kong en raison de la baisse des souscriptions, reflètent l'incidence de la COVID-19. L'incidence du change est venue diminuer le bénéfice net déclaré et le bénéfice net sous-jacent de 6 M\$.

Notre rendement des capitaux propres déclaré s'est établi à 14,3 %, tandis que le rendement des capitaux propres sous-jacent s'est établi à 14,0 % (premier trimestre de 2021 – 16,9 % et 15,3 %, respectivement).

#### 1. Incidence des marchés

L'incidence des marchés a donné lieu à une augmentation de 38 M\$ du bénéfice net déclaré, principalement attribuable à l'augmentation de la valeur des placements immobiliers, partiellement contrebalancée par la hausse des taux d'intérêt et des marchés des actions. Se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document pour une présentation des composantes de l'incidence des marchés.

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

<sup>2)</sup> Se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document pour un rapprochement entre le bénéfice net déclaré et le bénéfice net sous-jacent.

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

En raison de la nature à long terme de nos activités, nous posons certains jugements fondés sur des hypothèses et des estimations en vue d'évaluer nos obligations envers les titulaires de contrat. L'évaluation de ces obligations est comptabilisée dans nos états financiers à titre de passifs relatifs aux contrats d'assurance et de passifs relatifs aux contrats de placement, et elle exige que nous formulions des hypothèses en ce qui concerne le rendement des marchés des actions, les taux d'intérêt, l'insuffisance de l'actif, les taux de mortalité et de morbidité, les comportements des titulaires de contrat, les charges, l'inflation et d'autres facteurs pour la période complète d'existence de nos contrats. Nous examinons ces hypothèses chaque année, généralement au troisième trimestre, et les mettons à jour au besoin. Nous comparons nos résultats réels pour la période considérée ainsi que pour les périodes antérieures à nos hypothèses dans le cadre de cet examen annuel.

L'incidence nette des modifications des hypothèses et mesures de la direction a entraîné une augmentation de 1 M\$ du bénéfice net déclaré (premier trimestre de 2021 – diminution de 4 M\$).

## 3. Autres ajustements

Les autres ajustements sont venus diminuer le bénéfice net déclaré de 24 M\$, par rapport à une diminution de 118 M\$ pour l'exercice précédent, reflétant la diminution des variations de la juste valeur des droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS à Gestion d'actifs. Les résultats du premier trimestre de 2021 comprenaient également une charge de restructuration de 57 M\$ comptabilisée au sein de l'Organisation internationale pour notre stratégie relative à notre espace de travail et à la redéfinition du rôle du bureau.

## 4. Éléments relatifs aux résultats

Les éléments importants relatifs aux résultats s'établissent comme suit pour le premier trimestre de 2022 :

- des profits favorables tirés des activités de placement reflétant des écarts de crédit plus importants;
- des résultats défavorables enregistrés au chapitre de la mortalité, y compris les résultats enregistrés au chapitre de la COVID-19;
- des résultats défavorables enregistrés au chapitre de la morbidité liés aux résultats enregistrés au chapitre de l'assurance-invalidité au Canada et aux États-Unis, partiellement contrebalancés par les résultats enregistrés au chapitre de l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis;
- des résultats favorables enregistrés au chapitre des charges, y compris la diminution des coûts liés à la rémunération incitative à long terme au sein de l'Organisation internationale;
- d'autres résultats défavorables, qui comprenaient principalement les dépenses liées aux projets de l'Organisation internationale.

## 5. Impôt sur le résultat

Notre taux d'imposition prévu par la loi est influencé 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.

Au premier trimestre de 2022, notre taux d'imposition effectif<sup>1)</sup> sur le bénéfice net déclaré et sur le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 23,1 % et à 15,4 %, respectivement (premier trimestre de 2021 – 24,3 % et 18,1 %, respectivement). Notre taux d'imposition effectif sur le bénéfice net sous-jacent pour les deux périodes s'est situé dans notre fourchette d'imposition prévue de 15 % à 20 %. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 9 de nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 31 mars 2022.

## 6. Incidence du change

L'incidence du change est venue diminuer le bénéfice net déclaré et le bénéfice net sous-jacent de 6 M\$.

<sup>1)</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 31 mars 2022. 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 M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », et de la charge d'impôt connexe.

## D. Croissance

### 1. Souscriptions, flux bruts et valeur des affaires nouvelles

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
<b>Souscriptions d'assurance par secteur d'activité<sup>1)</sup></b>			
Canada	332	241	233
États-Unis	148	1 020	154
Asie	319	345	343
Total des souscriptions d'assurance <sup>1)</sup>	799	1 606	730
<b>Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts par secteur d'activité<sup>1)</sup></b>			
Canada	4 939	5 676	4 435
Asie	3 521	4 046	3 296
Total des souscriptions de produits de gestion de patrimoine	8 460	9 722	7 731
Flux bruts de Gestion d'actifs <sup>1)</sup>	49 427	46 986	58 231
Total des souscriptions de produits de gestion de patrimoine et des flux bruts de Gestion d'actifs <sup>1)</sup>	57 887	56 708	65 962
<b>Valeur des affaires nouvelles<sup>1)</sup></b>	258	494	278

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

Le total des souscriptions d'assurance a augmenté de 69 M\$, ou 9 %, par rapport à l'exercice précédent (75 M\$, ou 10 %<sup>1)</sup>, en excluant l'incidence du change).

- Les souscriptions d'assurance enregistrées au Canada ont augmenté de 42 % en raison des ventes de contrats collectifs importants attribuables à la Sun Life Santé.
- Les souscriptions d'assurance enregistrées aux États-Unis ont diminué de 4 %<sup>1)</sup>, reflétant la vente d'un contrat important d'assurance collective au cours de l'exercice précédent, en grande partie contrebalancées par une hausse de 56 % des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes.
- Les souscriptions d'assurance enregistrées en Asie ont diminué de 5 %<sup>1)</sup>, reflétant la baisse des souscriptions enregistrées à Hong Kong en raison des restrictions relatives à la COVID-19, partiellement contrebalancée par la croissance des souscriptions enregistrées en Inde et à Singapour.

Le total des souscriptions de produits de gestion de patrimoine et des flux bruts de Gestion d'actifs a diminué de 8 075 M\$, ou 12 % d'un exercice à l'autre (7 945 M\$, ou 12 %, en excluant l'incidence du change).

- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine enregistrées au Canada ont augmenté de 11 % en raison des souscriptions de régimes à cotisations déterminées aux Régimes collectifs de retraite (les « RCR »), partiellement contrebalancées par les souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine.
- Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine enregistrées en Asie ont augmenté de 11 %<sup>1)</sup> en raison de la hausse des souscriptions enregistrées aux Philippines et en Inde, partiellement contrebalancée par la baisse des souscriptions enregistrées à Hong Kong en raison de l'incidence de la COVID-19.
- Les flux bruts de Gestion d'actifs ont diminué de 15 %<sup>1)</sup>, reflétant la baisse des flux bruts provenant des particuliers à la MFS et des flux bruts provenant des Clients institutionnels à Gestion SLC.

Le total de la VAN s'est établi à 258 M\$, en baisse de 7 % par rapport à l'exercice précédent, en raison de la diminution des souscriptions enregistrées à Hong Kong, partiellement contrebalancée par les fortes souscriptions et la composition plus rentable des produits au Canada.

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

## 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 des autres éléments de l'actif géré, qui se composent d'autres actifs de tiers gérés par la Compagnie.

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels				
	T1 22	T4 21	T3 21	T2 21	T1 21
<b>Actif géré<sup>1)</sup></b>					
Actif du fonds général	196 685	205 374	197 948	195 689	190 072
Actif des fonds distincts	133 496	139 996	133 305	133 249	127 341
<b>Autres éléments de l'actif géré<sup>1)</sup></b>					
Fonds offerts aux particuliers <sup>2)</sup>	503 216	553 943	534 178	521 400	495 480
Fonds institutionnels et fonds gérés <sup>2)</sup>	558 442	587 259	561 904	549 848	529 186
Ajustements de consolidation et autres	(39 686)	(41 844)	(41 016)	(39 495)	(37 833)
Total des autres éléments de l'actif géré <sup>1)</sup>	1 021 972	1 099 358	1 055 066	1 031 753	986 833
Total de l'actif géré <sup>1)</sup>	1 352 153	1 444 728	1 386 319	1 360 691	1 304 246

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

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2022, ces composantes ont été renommées Fonds offerts aux particuliers et Fonds institutionnels et fonds gérés. Auparavant, ces composantes des autres éléments de l'actif géré étaient appelées Fonds communs de placement et Fonds gérés, respectivement, dans nos rapports de gestion intermédiaires et annuels.

L'actif géré a diminué de 92,6 G\$, ou 6 %, par rapport au 31 décembre 2021, principalement en raison :

- des fluctuations défavorables du marché, qui ont eu une incidence de 72,9 G\$ sur la valeur des fonds distincts, des fonds offerts aux particuliers, des fonds institutionnels et des fonds gérés;
- une diminution de 11,9 G\$ découlant de l'incidence du change (excluant l'incidence des actifs du fonds général);
- une diminution de 8,7 G\$ de l'actif géré lié aux actifs du fonds général.

L'actif du fonds général a diminué de 8,7 G\$, ou 4 %, et l'actif des fonds distincts a diminué de 6,5 G\$, ou 5 %, par rapport au 31 décembre 2021.

Les sorties nettes des fonds distincts, des fonds offerts aux particuliers, des fonds institutionnels et des fonds gérés se sont chiffrées à 0,6 G\$ au premier trimestre de 2022, reflétant les sorties nettes de 6,9 G\$ enregistrées par la MFS, partiellement contrebalancées par les entrées nettes de 4,9 G\$ enregistrées par Gestion SLC et de 1,2 G\$ enregistrées au Canada.

## E. Solidité financière

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels				
	T1 22	T4 21	T3 21	T2 21	T1 21
<b>Ratios du TSAV<sup>1)</sup></b>					
Financière Sun Life inc.	143 %	145 %	143 %	147 %	141 %
Sun Life du Canada	123 %	124 %	124 %	125 %	124 %
<b>Ratio de levier financier<sup>2), 3)</sup></b>	25,9 %	25,5 %	22,2 %	24,7 %	22,7 %
<b>Dividendes</b>					
Ratio de distribution sous-jacent <sup>2)</sup>	46 %	43 %	36 %	37 %	38 %
Dividendes par action ordinaire (en dollars)	0,660	0,660	0,550	0,550	0,550
<b>Capital</b>					
Titres de créance subordonnés <sup>3)</sup>	6 426	6 425	4 434	4 433	4 432
Instruments de capital novateurs <sup>4)</sup>	200	200	200	200	200
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrat avec participation	1 704	1 700	1 596	1 535	1 418
Participations ne donnant pas le contrôle	62	59	56	62	56
Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres	2 239	2 239	2 531	3 244	2 257
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires <sup>5)</sup>	23 659	24 075	23 412	22 468	22 016
Total du capital <sup>3)</sup>	34 290	34 698	32 229	31 942	30 379

<sup>1)</sup> Notre ratio du TSAV est calculé conformément à la ligne directrice du BSIF intitulée Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie.

<sup>2)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>3)</sup> Comprend un produit de 2,0 G\$ lié aux placements de titres de créance subordonnés conclus en novembre 2021, sur lequel une tranche de 1,5 G\$ est assujettie à des modalités contractuelles exigeant que nous rachetions la totalité des titres sous-jacents dans l'éventualité où l'acquisition de DentaQuest ne serait pas conclue. Ces montants ne seront pas admissibles à titre de capital à l'égard du TSAV avant que l'acquisition ne soit conclue.

<sup>4)</sup> Les instruments de capital novateurs désignent les SLEECs, et ils sont considérés comme du capital réglementaire. Ils sont cependant présentés à titre de débiteurs de premier rang dans nos états financiers consolidés en vertu des normes IFRS. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique I, « Gestion du capital et des liquidités – 1 – Capital », de notre rapport de gestion annuel de 2021.

<sup>5)</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.

## 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. Au 31 mars 2022, le ratio du TSAV de la FSL inc. s'établissait à 143 %, en baisse de 2 % par rapport au 31 décembre 2021, reflétant l'incidence défavorable des fluctuations des marchés et des versements de dividendes, partiellement contrebalancée par le bénéfice net déclaré et par l'incidence atténuante de la modification des scénarios de taux d'intérêt en Amérique du Nord pour les secteurs d'activité avec participation.

La Sun Life du Canada, principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc., est également assujettie au TSAV. Au 31 mars 2022, le ratio du TSAV de la Sun Life du Canada s'établissait à 123 %, en baisse de 1 % par rapport au 31 décembre 2021, reflétant des versements de dividendes à la FSL inc. et l'incidence défavorable des fluctuations des marchés, partiellement contrebalancés par le bénéfice net déclaré et par l'incidence atténuante de la modification des scénarios de taux d'intérêt en Amérique du Nord pour les secteurs d'activité avec participation.

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.

## Capital

Notre capital total se compose des titres de créance subordonnés et des autres instruments de capital, des capitaux propres attribuables aux titulaires de contrat 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 des participations ne donnant pas le contrôle. Au 31 mars 2022, notre capital total s'établissait à 34,3 G\$, soit un niveau stable par rapport au 31 décembre 2021.

Notre situation de capital et notre liquidité demeurent excellentes, soutenues par un ratio du TSAV de 143 % pour la FSL inc., un ratio de levier financier de 25,9 %<sup>1, 2)</sup>, ainsi qu'un montant de 4,7 G\$ en trésorerie et en autres actifs liquides<sup>1, 2)</sup> au 31 mars 2022 pour la FSL inc. (la société mère ultime), et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive (31 décembre 2021 – 4,7 G\$).

## Transactions postérieures à la date de clôture

Le 5 avril 2022, nous avons annoncé un élargissement de notre entente de bancassurance existante avec la PT Bank CIMB Niaga Tbk (la « CIMB Niaga ») en Indonésie, qui prolonge également notre entente existante de six ans, soit jusqu'en 2039. En vertu de cette nouvelle entente, avec prise d'effet en janvier 2025, la Sun Life sera le fournisseur de solutions d'assurance aux clients de la CIMB Niaga au sein de tous les réseaux de distribution, ce qui permettra d'accélérer nos ambitions de croissance dans ce pays.

## F. Rendement des différents secteurs d'activité

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires</b>			
Canada	263	356	405
États-Unis	169	85	211
Gestion d'actifs	308	140	230
Asie	161	446	198
Organisation internationale	(43)	51	(107)
<b>Bénéfice net déclaré total (perte nette déclarée totale) – Actionnaires ordinaires</b>	<b>858</b>	<b>1 078</b>	<b>937</b>
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)<sup>1)</sup></b>			
Canada	298	266	285
États-Unis	118	72	171
Gestion d'actifs	326	382	291
Asie	152	130	159
Organisation internationale	(51)	48	(56)
<b>Bénéfice net sous-jacent total (perte nette sous-jacente totale)<sup>1)</sup></b>	<b>843</b>	<b>898</b>	<b>850</b>

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

<sup>1)</sup> Cet élément constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>2)</sup> Comprend un produit de 2,0 G\$ lié aux placements de titres de créance subordonnés conclus en novembre 2021, sur lequel une tranche de 1,5 G\$ est assujettie à des modalités contractuelles exigeant que nous rachetions la totalité des titres sous-jacents dans l'éventualité où l'acquisition de DentaQuest ne serait pas conclue. Ces montants ne seront pas admissibles à titre de capital à l'égard du TSAV avant que l'acquisition ne soit conclue.

## 1. Canada

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
Assurance individuelle et gestion de patrimoine	126	217	240
Sun Life Santé <sup>1)</sup>	56	65	57
Régimes collectifs de retraite	81	74	108
Bénéfice net déclaré - Actionnaires ordinaires	263	356	405
À déduire : Incidence des marchés <sup>2)</sup>	(26)	90	124
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>2)</sup>	(9)	2	(4)
Autres <sup>2), 3)</sup>	—	(2)	—
Bénéfice net sous-jacent <sup>4)</sup>	298	266	285
Rendement des capitaux propres déclaré (en %) <sup>4)</sup>	13,0 %	17,5 %	21,8 %
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %) <sup>4)</sup>	14,8 %	13,1 %	15,3 %
Souscriptions d'assurance <sup>4)</sup>	332	241	233
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine <sup>4)</sup>	4 939	5 676	4 435

- <sup>1)</sup> Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2021, nous avons commencé à présenter des informations sur le rendement et les résultats de la Sun Life Santé, qui réunit nos activités des Garanties collectives et notre plateforme Lumino Santé.
- <sup>2)</sup> Ces éléments représentent un ajustement effectué afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document pour une présentation des composantes de cet ajustement, y compris les ajustements avant impôt.
- <sup>3)</sup> Les autres ajustements effectués afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS comprennent d'autres éléments de nature inhabituelle ou exceptionnelle. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.
- <sup>4)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

### Rentabilité

#### Comparaison trimestrielle – entre le T1 2022 et le T1 2021

Le bénéfice net déclaré au Canada s'est établi à 263 M\$, en baisse de 142 M\$, ou 35 %, principalement en raison des fluctuations des taux d'intérêt et de la baisse des marchés des actions, partiellement contrebalancées par l'augmentation de la valeur des placements immobiliers et par l'augmentation du bénéfice net sous-jacent de 13 M\$. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 298 M\$, en hausse de 5 %, en raison de la croissance des affaires et des profits tirés des affaires nouvelles.

Les résultats enregistrés au cours du trimestre comprennent une hausse des profits tirés des placements, partiellement contrebalancée par les résultats enregistrés au chapitre de la morbidité reflétant les durées plus longues des règlements d'invalidité et l'incidence défavorable du crédit.

### Croissance

#### Comparaison trimestrielle – entre le T1 2022 et le T1 2021

Les souscriptions d'assurance enregistrées au Canada ont augmenté de 99 M\$, ou 42 %. Les souscriptions d'assurance individuelle se sont établies à 112 M\$, en hausse de 7 M\$, ou 7 %. Les souscriptions à la Sun Life Santé se sont chiffrées à 220 M\$, ce qui représente une augmentation de 92 M\$, ou 72 %, en raison de l'augmentation des ventes de contrats collectifs importants.

Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine enregistrées au Canada ont augmenté de 0,5 G\$, ou 11 %, en raison de la hausse des souscriptions de régimes à cotisations déterminées aux RCR, partiellement contrebalancée par la baisse des souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine.

## 2. États-Unis

(en millions de dollars américains)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
Garanties collectives	61	9	88
Gestion des affaires en vigueur	72	59	79
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	133	68	167
À déduire : Incidence des marchés <sup>1)</sup>	37	33	34
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>1)</sup>	7	(15)	(3)
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>1)</sup>	(4)	(6)	—
Bénéfice net sous-jacent <sup>2)</sup>	93	56	136
Rendement des capitaux propres déclaré (en %) <sup>2)</sup>	17,6 %	8,9 %	24,0 %
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %) <sup>2)</sup>	12,3 %	7,3 %	19,6 %
Marge après impôt des Garanties collectives (en %) <sup>2), 3)</sup>	4,9 %	5,7 %	8,1 %
Souscriptions d'assurance <sup>2)</sup>	116	809	121
(en millions de dollars canadiens)			
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	169	85	211
À déduire : Incidence des marchés <sup>1)</sup>	47	40	44
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>1)</sup>	9	(19)	(4)
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>1)</sup>	(5)	(8)	—
Bénéfice net sous-jacent <sup>2)</sup>	118	72	171

<sup>1)</sup> Ces éléments représentent un ajustement effectué afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document pour une présentation des composantes de cet ajustement, y compris les montants avant impôt.

<sup>2)</sup> Cet élément constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>3)</sup> En fonction du bénéfice net sous-jacent des quatre derniers trimestres. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

### Rentabilité

#### Comparaison trimestrielle – entre le T1 2022 et le T1 2021

Le bénéfice net déclaré aux États-Unis s'est établi à 133 M\$ US (169 M\$), en baisse de 34 M\$ US (42 M\$), ou 20 %, reflétant une diminution de 43 M\$ US (53 M\$) du bénéfice net sous-jacent. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 93 M\$ US (118 M\$), en baisse de 32 % (31 %), en raison des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité et de la morbidité, partiellement contrebalancés par la croissance des affaires.

Au premier trimestre, l'incidence de la COVID-19, qui s'est chiffrée à 30 M\$ US (39 M\$), est en grande partie attribuable à la hausse des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité pour l'assurance-vie collective. Le bénéfice du trimestre reflète également la hausse des règlements d'invalidité de longue durée aux Garanties collectives, contrebalancée par la hausse des marges liées à l'assurance-maladie en excédent de pertes et les profits tirés des placements.

La marge après impôt des Garanties collectives des quatre derniers trimestres s'est établie à 4,9 % au premier trimestre de 2022 (premier trimestre de 2021 – 8,1 %).

### Croissance

#### Comparaison trimestrielle – entre le T1 2022 et le T1 2021

Les souscriptions d'assurance enregistrées aux États-Unis ont diminué de 5 M\$ US, ou 4 %, reflétant la vente d'un contrat important d'assurance collective au cours de l'exercice précédent, en grande partie contrebalancées par une hausse de 56 % des souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes.

### 3. Gestion d'actifs

Résultats trimestriels

Gestion d'actifs (en millions de dollars canadiens)	T1 22	T4 21	T1 21
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	308	140	230
À déduire : Ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS <sup>1)</sup>	(3)	(47)	(44)
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>1), 2), 3)</sup>	(15)	(195)	(17)
Bénéfice net sous-jacent <sup>4)</sup>	326	382	291
Actif géré (en milliards de dollars canadiens) <sup>4)</sup>	980,8	1 059,2	946,4
Flux bruts (en milliards de dollars canadiens) <sup>4)</sup>	49,4	47,0	58,2
Flux nets (en milliards de dollars canadiens) <sup>4)</sup>	(2,0)	8,3	10,3
<b>MFS (en millions de dollars canadiens)</b>			
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	289	295	236
À déduire : Ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS <sup>1)</sup>	(3)	(47)	(44)
Bénéfice net sous-jacent <sup>4)</sup>	292	342	280
Actif géré (en milliards de dollars canadiens) <sup>4)</sup>	796,1	875,2	786,5
Flux bruts (en milliards de dollars canadiens) <sup>4)</sup>	40,7	34,9	45,4
Flux nets (en milliards de dollars canadiens) <sup>4)</sup>	(6,9)	(1,5)	(0,4)
<b>MFS (en millions de dollars américains)</b>			
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	228	234	186
À déduire : Ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS <sup>1)</sup>	(2)	(38)	(35)
Bénéfice net sous-jacent <sup>4)</sup>	230	272	221
Marge d'exploitation nette avant impôt <sup>4)</sup>	39 %	43 %	39 %
Actif net moyen (en milliards de dollars américains) <sup>4)</sup>	647,1	680,6	619,3
Actif géré (en milliards de dollars américains) <sup>4), 5)</sup>	636,9	692,8	626,3
Flux bruts (en milliards de dollars américains) <sup>4)</sup>	32,1	27,7	35,9
Flux nets (en milliards de dollars américains) <sup>4)</sup>	(5,4)	(1,2)	(0,3)
Augmentation (perte) de valeur de l'actif (en milliards de dollars américains)	(50,4)	36,9	16,3
Indice S&P 500 (moyenne quotidienne)	4 467	4 596	3 861
Indice MSCI EAFE (moyenne quotidienne)	2 214	2 309	2 200
<b>Gestion SLC (en millions de dollars canadiens)</b>			
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	19	(155)	(6)
À déduire : Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>1), 2), 3)</sup>	(15)	(195)	(17)
Bénéfice net sous-jacent <sup>4)</sup>	34	40	11
Bénéfice tiré des honoraires <sup>4)</sup>	54	60	39
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires <sup>4), 6)</sup>	23 %	22 %	26 %
Marge d'exploitation nette avant impôt <sup>4), 6)</sup>	24 %	22 %	23 %
Actif géré (en milliards de dollars canadiens) <sup>4)</sup>	184,7	183,9	159,9
Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires (en milliards de dollars canadiens) <sup>4)</sup>	146,1	147,9	125,9
Entrées brutes provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires <sup>4)</sup>	8,2	13,5	7,8
Flux de trésorerie nets provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires <sup>4)</sup>	5,6	11,5	5,8
Mobilisation de capitaux (en milliards de dollars canadiens) <sup>4)</sup>	5,7	6,6	9,4
Déploiement de capital (en milliards de dollars canadiens) <sup>4)</sup>	6,9	10,9	9,9

<sup>1)</sup> Ces éléments représentent un ajustement effectué afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document pour une présentation des composantes de cet ajustement, y compris les ajustements avant impôt.

<sup>2)</sup> Les montants ont trait aux coûts d'acquisition relatifs aux sociétés liées de SLC, BentallGreenOak, InfraRed Capital Partners et Crescent Capital Group LP, y compris la désactualisation au titre des autres passifs financiers de 16 M\$ au premier trimestre de 2022 (quatrième trimestre de 2021 – 15 M\$; premier trimestre de 2021 – 14 M\$).

<sup>3)</sup> Reflète la variation des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées à l'acquisition et des options d'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC, dont le montant s'élevait à 153 M\$ au quatrième trimestre de 2021.

<sup>4)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>5)</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 2021.

<sup>6)</sup> En fonction des 12 derniers mois.

## Rentabilité

### Comparaison trimestrielle – entre le T1 2022 et le T1 2021

Le bénéfice net déclaré de Gestion d'actifs s'est établi à 308 M\$, en hausse de 78 M\$, ou 34 %, en raison de la diminution des variations de la juste valeur des droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS et la hausse de 35 M\$ du bénéfice net sous-jacent. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 326 M\$, en hausse de 12 %, en raison de la hausse des résultats enregistrés par la MFS et par Gestion SLC.

Le bénéfice net déclaré de la MFS s'est établi à 228 M\$ US, en hausse de 42 M\$ US, ou 23 %, en raison de la diminution des variations de la juste valeur des droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 230 M\$ US, en hausse de 9 M\$ US, ou 4 %, en raison de l'augmentation de l'actif net moyen, partiellement contrebalancée par la hausse des charges liées à la rémunération variable. La marge d'exploitation nette avant impôt s'est établie à 39 %, soit un niveau stable par rapport à l'exercice précédent.

Le bénéfice net déclaré de Gestion SLC s'est établi à 19 M\$, en hausse de 25 M\$, reflétant principalement l'augmentation du bénéfice net sous-jacent. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 34 M\$, en hausse de 23 M\$, principalement en raison de la hausse du bénéfice tiré des honoraires découlant de l'augmentation de l'actif géré, reflétant une solide mobilisation de capitaux et un déploiement de capital sur l'ensemble de la plateforme. La marge sur le bénéfice tiré des honoraires<sup>1)</sup> et la marge d'exploitation nette avant impôt<sup>1)</sup> se sont établies à 23 % et à 24 %, respectivement, pour le premier trimestre de 2022 (premier trimestre de 2021 – 26 % et 23 %, respectivement).

## Croissance

L'actif géré de Gestion d'actifs a diminué de 78,4 G\$, ou 7 %, par rapport au 31 décembre 2021, reflétant les variations de la valeur de l'actif de 75,5 G\$, sur lesquelles une tranche de 10,3 G\$ était attribuable à l'incidence défavorable du change.

L'actif géré de la MFS a diminué de 55,9 G\$ US, ou 8 %, par rapport au 31 décembre 2021, reflétant les variations de la valeur de l'actif de 50,4 G\$ US et les sorties nettes de 5,4 G\$ US. Au premier trimestre de 2022, 97 %, 72 % et 39 % de l'actif s'inscrivent dans les fonds de la MFS offerts aux particuliers aux États-Unis se classaient 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 était comparable à celui du 31 décembre 2021, les entrées nettes de 4,9 G\$ ayant été contrebalancées par les variations de la valeur de l'actif de 3,3 G\$ et les distributions de 0,9 G\$ versées à des Clients. Les entrées nettes se composaient de la mobilisation de capitaux et des versements des Clients, qui ont totalisé 8,8 G\$, partiellement contrebalancés par des sorties de trésorerie de 3,8 G\$.

L'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires de Gestion SLC était comparable à celui du 31 décembre 2021, les variations de la valeur de l'actif de 6,3 G\$ et les distributions de 1,2 G\$ versées à des Clients ayant été en grande partie contrebalancées par les entrées nettes de 5,6 G\$. Les entrées nettes se composaient du déploiement du capital et des versements des Clients, qui ont totalisé 8,2 G\$, partiellement contrebalancés par des sorties de trésorerie de 2,6 G\$.

## 4. Asie

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
Marchés locaux	73	374	87
Carrefours internationaux	88	72	111
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	161	446	198
À déduire : Incidence des marchés <sup>1)</sup>	9	23	36
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>1)</sup>	1	(2)	3
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>1), 2)</sup>	(1)	295	—
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) <sup>3)</sup>	152	130	159
Rendement des capitaux propres déclaré (en %) <sup>3)</sup>	10,1 %	27,7 %	13,0 %
Rendement des capitaux propres sous-jacent (en %) <sup>3)</sup>	9,5 %	8,0 %	10,5 %
Souscriptions d'assurance <sup>3)</sup>	319	345	343
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine <sup>3)</sup>	3 521	4 046	3 296

<sup>1)</sup> Ces éléments représentent un ajustement effectué afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document pour une présentation des composantes de cet ajustement, y compris les montants avant impôt.

<sup>2)</sup> Reflète le profit réalisé de 297 M\$ sur le premier appel public à l'épargne de la Aditya Birla Sun Life Asset Management Company au quatrième trimestre de 2021.

<sup>3)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>1)</sup> En fonction des 12 derniers mois.

## Rentabilité

### Comparaison trimestrielle – entre le T1 2022 et le T1 2021

Le bénéfice net déclaré en Asie s'est établi à 161 M\$, en baisse de 37 M\$, ou 19 %, reflétant l'incidence moins favorable des marchés. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 152 M\$, en baisse de 7 M\$, ou 4 %, reflétant les pressions exercées par les affaires nouvelles à Hong Kong en raison principalement de la baisse des souscriptions découlant des restrictions relatives à la COVID-19, partiellement contrebalancée par les éléments liés aux résultats.

Les résultats enregistrés au cours du trimestre comprennent l'augmentation des profits tirés des placements, partiellement contrebalancée par la hausse des résultats enregistrés au chapitre de la mortalité, principalement à la Division International, en raison d'un petit nombre de règlements importants. L'incidence du change est venue diminuer le bénéfice net déclaré et le bénéfice net sous-jacent de 5 M\$.

## Croissance

### Comparaison trimestrielle – entre le T1 2022 et le T1 2021

Les souscriptions d'assurance enregistrées en Asie ont diminué de 24 M\$, ou 7 %<sup>1)</sup>, reflétant la baisse des souscriptions à Hong Kong découlant des restrictions relatives à la COVID-19, partiellement contrebalancée par la croissance des souscriptions enregistrées en Inde et à Singapour.

Les souscriptions de produits de gestion de patrimoine enregistrées en Asie ont augmenté de 225 M\$, ou 7 %<sup>1)</sup>, en raison de la hausse des souscriptions enregistrées aux Philippines et en Inde, partiellement contrebalancée par la baisse des souscriptions enregistrées à Hong Kong en raison de l'incidence de la COVID-19.

## 5. Organisation internationale

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
Royaume-Uni	40	23	63
Services de soutien généraux	(83)	28	(170)
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	(43)	51	(107)
À déduire : Incidence des marchés <sup>1)</sup>	8	3	5
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>1)</sup>	—	—	1
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>1)</sup>	—	—	(57)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) <sup>2)</sup>	(51)	48	(56)

<sup>1)</sup> Ces éléments représentent un ajustement effectué afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document pour une présentation des composantes de cet ajustement, y compris les montants avant impôt.

<sup>2)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

## Rentabilité

### Comparaison trimestrielle – entre le T1 2022 et le T1 2021

La perte nette déclarée de l'Organisation internationale s'est établie à 43 M\$, en baisse de 64 M\$, étant donné que le premier trimestre de 2021 comprenait une charge de restructuration de 57 M\$. La perte nette sous-jacente s'est établie à 51 M\$, en baisse de 5 M\$.

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

## G. Placements

Le total des placements liés au fonds général se chiffrait à 174,8 G\$ au 31 mars 2022, en baisse de 9,7 G\$ par rapport au 31 décembre 2021. La baisse s'explique principalement par la diminution de la juste valeur nette attribuable à la hausse des taux d'intérêt, à l'élargissement des écarts de crédit et à l'incidence 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 de grande qualité à revenu fixe.

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

(en millions de dollars)	31 mars 2022		31 décembre 2021	
	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	10 525	6 %	12 278	6 %
Titres de créance	81 203	46 %	88 727	48 %
Titres de capitaux propres	8 289	5 %	9 113	5 %
Prêts hypothécaires et autres prêts	51 732	30 %	51 692	28 %
Actifs dérivés	1 451	1 %	1 583	1 %
Autres placements	8 937	5 %	8 759	5 %
Avances sur contrats	3 249	2 %	3 261	2 %
Immeubles de placement	9 431	5 %	9 109	5 %
<b>Total des placements</b>	<b>174 817</b>	<b>100 %</b>	<b>184 522</b>	<b>100 %</b>

<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; cependant, nos prêts hypothécaires et autres prêts sont habituellement comptabilisés au coût amorti. 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

Notre 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 31 mars 2022, 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 des titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net et disponibles à la vente, classés selon leur emplacement géographique.

(en millions de dollars)	31 mars 2022				31 décembre 2021			
	Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de créance – disponibles à la vente	Total	Pourcentage du total	Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de créance – disponibles à la vente	Total	Pourcentage du total
Titres de créance par emplacement géographique:								
Canada	29 859	5 303	35 162	43 %	33 028	5 135	38 163	43 %
États-Unis	23 637	4 577	28 214	35 %	26 678	4 552	31 230	35 %
Europe	7 317	1 375	8 692	11 %	8 289	1 337	9 626	11 %
Asie	4 854	697	5 551	7 %	5 249	622	5 871	7 %
Autres	2 531	1 053	3 584	4 %	2 754	1 083	3 837	4 %
<b>Total des titres de créance</b>	<b>68 198</b>	<b>13 005</b>	<b>81 203</b>	<b>100 %</b>	<b>75 998</b>	<b>12 729</b>	<b>88 727</b>	<b>100 %</b>

Nos pertes latentes brutes sur les titres de créance à la juste valeur par le biais du résultat net et disponibles à la vente se chiffraient à 3 030 M\$ et à 606 M\$, respectivement, au 31 mars 2022 (31 décembre 2021 – 405 M\$ et 122 M\$, respectivement). L'augmentation des pertes latentes brutes est en grande partie attribuable à l'incidence de la hausse 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 72 % du total des titres de créance au 31 mars 2022 (31 décembre 2021 – 73 %). 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 31 mars 2022, soit un niveau stable par rapport au 31 décembre 2021.

## 2. Prêts hypothécaires et autres prêts

Les prêts hypothécaires et autres prêts sont présentés à la valeur comptable dans nos états financiers consolidés intermédiaires. 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)	31 mars 2022			31 décembre 2021		
	Prêts hypothécaires	Autres prêts	Total	Prêts hypothécaires	Autres prêts	Total
Canada	9 732	12 804	22 536	9 569	12 885	22 454
États-Unis	5 349	15 001	20 350	5 907	14 596	20 503
Europe	9	6 075	6 084	9	6 093	6 102
Asie	—	564	564	—	532	532
Autres	—	2 198	2 198	—	2 101	2 101
Total des prêts hypothécaires et autres prêts	15 090	36 642	51 732	15 485	36 207	51 692
Pourcentage du total des placements	9 %	21 %	30 %	8 %	20 %	28 %

<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.

Au 31 mars 2022, notre portefeuille de prêts hypothécaires s'établissait à 15,1 G\$ (31 décembre 2021 – 15,5 G\$). 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, des biens immobiliers industriels et des terrains. Au 31 mars 2022, une tranche de 37 % 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 31 mars 2022, la quotité de financement moyenne pondérée de notre portefeuille de prêts hypothécaires commerciaux non assurés était d'environ 57 %, soit le même pourcentage qu'au 31 décembre 2021. 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 1,74 fois. Des 4,2 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 31 mars 2022, nous détenons des prêts autres que les prêts hypothécaires totalisant 36,6 G\$ (31 décembre 2021 – 36,2 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.

## Prêts hypothécaires et autres prêts échus ou dépréciés

Le tableau suivant présente la valeur comptable brute et la provision pour pertes relatives aux prêts hypothécaires et autres prêts échus ou dépréciés.

31 mars 2022						
(en millions de dollars)	Valeur comptable brute			Provision pour pertes		
	Prêts hypothécaires	Autres prêts	Total	Prêts hypothécaires	Autres prêts	Total
Non échus	15 079	36 585	51 664	—	—	—
Échus :						
Échus depuis moins de 90 jours	—	—	—	—	—	—
Échus depuis 90 jours ou plus	—	—	—	—	—	—
Dépréciés	91	140	231	80	83	163
<b>Total</b>	<b>15 170</b>	<b>36 725</b>	<b>51 895</b>	<b>80</b>	<b>83</b>	<b>163</b>

  

31 décembre 2021						
(en millions de dollars)	Valeur comptable brute			Provision pour pertes		
	Prêts hypothécaires	Autres prêts	Total	Prêts hypothécaires	Autres prêts	Total
Non échus	15 473	36 188	51 661	—	—	—
Échus :						
Échus depuis moins de 90 jours	—	—	—	—	—	—
Échus depuis 90 jours ou plus	—	—	—	—	—	—
Dépréciés	92	71	163	80	52	132
<b>Total</b>	<b>15 565</b>	<b>36 259</b>	<b>51 824</b>	<b>80</b>	<b>52</b>	<b>132</b>

Le montant de nos prêts hypothécaires et autres prêts dépréciés, déduction faite des provisions pour pertes, s'élevait à 68 M\$ au 31 mars 2022 (31 décembre 2021 – 31 M\$).

## 3. Instruments financiers 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)	31 mars 2022	31 décembre 2021
Actif (passif) à la juste valeur nette	(361)	191
Montant notionnel total	67 507	65 966
Montant en équivalent-crédit <sup>1)</sup>	1 111	1 179
Montant en équivalent-crédit pondéré en fonction des risques <sup>1)</sup>	25	28

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

La juste valeur nette des dérivés constituait un passif de 361 M\$ au 31 mars 2022 (31 décembre 2021 – actif de 191 M\$). La diminution de la juste valeur nette est principalement attribuable à l'incidence des variations à la hausse des courbes de rendement, partiellement contrebalancée par l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain sur les contrats de change.

Le montant notionnel total des dérivés de notre portefeuille a augmenté pour s'établir à 67,5 G\$ au 31 mars 2022 (31 décembre 2021 – 66,0 G\$). La variation du montant notionnel est en grande partie attribuable à la hausse des contrats de change couvrant des actifs en monnaie étrangère.

## 4. Provision pour insuffisance de l'actif

Nous constituons des provisions au titre des événements de crédit futurs éventuels dans la détermination de nos passifs relatifs aux contrats d'assurance. Le montant de la provision pour insuffisance de l'actif, inclus dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance, est fondé sur une diminution possible du rendement futur des placements, qui peut varier en fonction de facteurs comme les catégories d'actifs, la qualité de crédit de l'actif (notation), la durée et le pays d'origine. Lorsqu'un actif est radié ou cédé, toute somme mise de côté dans les passifs relatifs aux contrats d'assurance pour couvrir une éventuelle insuffisance de cet actif est libérée.

Notre provision pour insuffisance de l'actif tient compte de la provision pour événements de crédit futurs liés aux actifs à revenu fixe actuellement détenus par la Compagnie et soutenant les passifs relatifs aux contrats d'assurance. Au 31 mars 2022, notre provision pour insuffisance de l'actif s'établissait à 2 699 M\$ (31 décembre 2021 – 2 992 M\$). La diminution de 293 M\$ est principalement attribuable à la variation des courbes de rendement et à la reprise de provisions pour actifs à revenu fixe soutenant nos passifs relatifs aux contrats d'assurance, partiellement contrebalancées par des hausses des provisions pour actifs achetés déduction faite des cessions.

Une diminution d'un échelon de la notation attribuée à 25 % de notre portefeuille de placement à revenu fixe<sup>1)</sup> se traduirait par une augmentation de 125 M\$, après impôt, des passifs relatifs aux contrats d'assurance en raison des modifications apportées aux notations et par une diminution de notre bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires. Ces variations ne tiennent pas compte de l'incidence de la reprise du crédit la plus probable et du fait que les placements dans des titres à revenu fixe n'ont aucune incidence sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires, notamment dans le cas des actifs soutenant des capitaux propres attribuables aux titulaires de contrat avec participation. Une proportion d'environ 60 % de ce montant se rapporte à notre portefeuille doté d'une notation de BBB.

## H. Gestion du risque

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 31 mars 2022.

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 couvre tous les risques, et ceux-ci ont été regroupés en six catégories principales : les risques de marché, les risques d'assurance, les risques de crédit, les risques d'entreprise et les risques stratégiques, les risques opérationnels et les risques de liquidité. La pandémie de COVID-19 pourrait avoir des répercussions défavorables sur les six catégories principales simultanément. L'horizon de temps et l'ampleur de ces répercussions sont incertains pour le moment. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique B, « Aperçu – 5 – COVID-19 » et à la rubrique J, « Gestion du risque – 9 – Risques liés à la pandémie de COVID-19 », du rapport de gestion annuel de 2021.

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.

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, ainsi que le portefeuille fermé de réassurance de l'Organisation internationale.

### Sensibilités au risque de marché

Notre bénéfice net<sup>2)</sup> subit l'incidence de l'évaluation de nos obligations envers les titulaires de contrat aux termes des contrats d'assurance et de rente. Ces montants sont déterminés d'après des modèles d'évaluation internes et sont comptabilisés dans nos états financiers consolidés principalement comme passifs relatifs aux contrats d'assurance. L'évaluation de ces obligations exige de la direction qu'elle pose des hypothèses en ce qui concerne le niveau futur du rendement des marchés des actions, des taux d'intérêt, des écarts de crédit et des écarts de swap ainsi que d'autres facteurs pour la durée de ces contrats. Les états financiers consolidés tiennent compte des différences entre nos résultats réels et nos hypothèses les plus probables. 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.

La valeur de marché de nos placements dans des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres varie en fonction des fluctuations des taux d'intérêt et des marchés des actions. La valeur de marché des titres à revenu fixe désignés comme étant disponibles à la vente et détenus principalement dans notre excédent augmente lorsque les taux d'intérêt diminuent et diminue lorsque les taux d'intérêt augmentent. La valeur de marché des titres de capitaux propres désignés comme étant disponibles à la vente et détenus principalement dans notre excédent augmente en fonction de la hausse des marchés des actions et diminue en fonction de la baisse de ces derniers. Les variations de la valeur de marché des actifs disponibles à la vente sont inscrites dans les autres éléments du résultat global et ne sont comptabilisées dans le bénéfice net qu'à leur réalisation au moment de la vente, ou lorsque les actifs sont considérés comme s'étant dépréciés. La vente ou la dépréciation d'actifs disponibles à la vente détenus dans l'excédent peut par conséquent donner lieu à une modification de la sensibilité du bénéfice net.

Au cours du premier trimestre de 2022, nous avons réalisé un profit net (avant impôt) de 30 M\$ à la vente d'actifs disponibles à la vente (premier trimestre de 2021 – 54 M\$). Le profit net latent (la perte nette latente) compris dans le montant inscrit dans le cumul des autres éléments du résultat global à l'égard des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres disponibles à la vente s'est établi à (443) M\$ et à 80 M\$, respectivement, déduction faite de l'impôt, au 31 mars 2022 (31 décembre 2021 – 137 M\$ et 129 M\$, respectivement).

<sup>1)</sup> En excluant les titres fédéraux et provinciaux, les titres adossés à des créances mobilières, les titres adossés à des prêts hypothécaires et les prêts hypothécaires assurés par la SCHL.

<sup>2)</sup> Le bénéfice net présenté dans la rubrique H, « Gestion du risque », du présent document s'entend du bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires.

## 1. Sensibilités aux marchés des actions

Le tableau suivant présente l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées des cours des marchés des actions sur le bénéfice net et les autres éléments du résultat global de la Compagnie ainsi que sur le ratio du TSAV de la Sun Life du Canada, au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations.

Il est important de noter que ces estimations sont présentées à titre indicatif et que le rendement de notre programme de couverture dynamique pour les contrats de fonds distincts pourrait en différer étant donné que les placements réellement effectués sur les marchés des actions diffèrent habituellement des indices boursiers généraux (en raison de l'incidence de la gestion active, du risque de corrélation et d'autres facteurs) et que les niveaux de volatilité peuvent être plus ou moins élevés que prévu.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)				Au 31 mars 2022
Variation des marchés des actions <sup>1)</sup>	Diminution de 25 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Augmentation de 25 %
Incidence possible sur le bénéfice net <sup>2), 3)</sup>	(450) \$	(150) \$	150 \$	350 \$
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global <sup>3)</sup>	(50) \$	(50) \$	50 \$	50 \$
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>2), 4)</sup>	Diminution de 1,0 %	Variation de 0,0 %	Variation de 0,0 %	Augmentation de 0,5 %

  

(en millions de dollars, sauf indication contraire)				Au 31 décembre 2021
Variation des marchés des actions <sup>1)</sup>	Diminution de 25 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Augmentation de 25 %
Incidence possible sur le bénéfice net <sup>2), 3)</sup>	(400) \$	(150) \$	150 \$	350 \$
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global <sup>3)</sup>	(150) \$	(50) \$	50 \$	150 \$
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>2), 4)</sup>	Diminution de 0,5 %	Variation de 0,0 %	Variation de 0,0 %	Augmentation de 0,5 %

<sup>1)</sup> Variation respective sur tous les marchés des actions au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021. En présumant que les placements réels en actions suivent de façon constante et précise l'ensemble des marchés des actions. Étant donné que, en pratique, les placements réellement effectués sur les marchés des actions diffèrent habituellement des indices boursiers généraux (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 présentées ci-dessus. Les sensibilités comprennent l'incidence du rééquilibrage des couvertures des actions pour les programmes de couverture dynamique 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 d'atténuation estimatif de nos programmes de couverture en vigueur au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021. 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 et des autres éléments du résultat global ont été arrondies au multiple de 50 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 du TSAV illustrent l'incidence sur la Sun Life du Canada au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021. Les sensibilités 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 %.

## 2. Sensibilités aux taux d'intérêt

Le tableau ci-après présente l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées des taux d'intérêt sur le bénéfice net et les autres éléments du résultat global de la Compagnie ainsi que sur le ratio du TSAV de la Sun Life du Canada, au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations.

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.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 31 mars 2022		Au 31 décembre 2021	
Variation des taux d'intérêt <sup>1)</sup>	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 <sup>2), 3), 4)</sup>	(50) \$	— \$	(50) \$	50 \$
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global <sup>3)</sup>	250 \$	(250) \$	250 \$	(250) \$
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>2), 5)</sup>	Augmentation de 1,5 %	Diminution de 2,0 %	Augmentation de 1,5 %	Diminution de 0,5 %

<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 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021 et aucune variation du taux de réinvestissement ultime promulgué par le Conseil des normes actuarielles (le « CNA »). 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 dynamique 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 d'atténuation estimatif de nos programmes de couverture en vigueur au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021. 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 et des autres éléments du résultat global ont été arrondies au multiple de 50 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> La majeure partie de la sensibilité aux taux d'intérêt, après couverture, est attribuée aux produits d'assurance individuelle. Nous avons également une sensibilité aux taux d'intérêt, après couverture, attribuable à nos produits de rente à capital fixe et de fonds distincts.

<sup>5)</sup> Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la Sun Life du Canada au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021. Les sensibilités 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 une variation de 10 % 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 31 mars 2022. Nous avons également présenté l'incidence d'une variation de 25 % des marchés des actions pour illustrer que des variations importantes des marchés des actions 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 évaluations de nos actifs et de nos passifs (y compris les placements à revenu fixe non souverains, 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 évaluations des passifs.

Le tableau suivant présente l'incidence immédiate estimative de certaines fluctuations instantanées des écarts de crédit et des écarts de swap sur notre bénéfice net et sur le ratio du TSAV de la Sun Life du Canada, au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, ou la sensibilité de ces éléments à de telles fluctuations.

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Au 31 mars 2022		Au 31 décembre 2021	
Variation des écarts de crédit <sup>1)</sup>	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 <sup>2)</sup>	(50) \$	25 \$	(75) \$	50 \$
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>3)</sup>	Augmentation de 0,5 %	Diminution de 0,5 %	Diminution de 0,5 %	Augmentation de 0,5 %

<sup>1)</sup> Dans la plupart des cas, il est supposé que les écarts de crédit reviennent à ceux retenus dans les hypothèses à long terme liées aux passifs relatifs aux contrats d'assurance, généralement sur une période de cinq ans.

<sup>2)</sup> Les sensibilités ont été arrondies au multiple de 25 M\$.

<sup>3)</sup> Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la Sun Life du Canada au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021. Les sensibilités 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)	Au 31 mars 2022		Au 31 décembre 2021	
Variation des écarts de swap	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 <sup>1)</sup>	25 \$	(25) \$	25 \$	(25) \$

<sup>1)</sup> Les sensibilités ont été arrondies au multiple de 25 M\$.

Les sensibilités aux écarts de crédit et aux écarts de swap présument 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. Les estimations au chapitre de la sensibilité aux écarts de crédit excluent l'incidence des écarts de crédit associés aux actifs détenus dans les fonds distincts. Les sensibilités aux écarts sont présentées pour l'entité consolidée, et elles pourraient ne pas être proportionnelles dans tous les secteurs à présenter. 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.

## 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. Conformément à l'annonce du BSIF, ce nouveau traitement demeurera en vigueur au moins jusqu'au 31 décembre 2023. Il convient de noter qu'une modification du scénario peut également venir modifier l'orientation des sensibilités aux écarts de crédit.

Au cours du trimestre considéré, la Sun Life du Canada a été touchée par une modification du scénario, ce qui s'est traduit par une augmentation d'environ un point de pourcentage du ratio du TSAV. L'incidence restante de trois points de pourcentage devrait venir augmenter le ratio du TSAV au cours des cinq prochains trimestres, en supposant qu'il n'y aura pas de modification de scénario additionnelle.

La FSL inc. n'a pas été touchée par une modification du scénario au cours du trimestre considéré. L'incidence atténuée sur six trimestres s'est traduite par une augmentation d'environ un point de pourcentage du ratio du TSAV au cours du trimestre considéré. L'incidence restante d'un point de pourcentage devrait venir augmenter le ratio du TSAV au cours des quatre prochains trimestres, en supposant qu'il n'y aura pas de modification de scénario additionnelle.

## 4. Produits d'assurance et de rente liés au fonds général

La majeure partie de notre sensibilité attendue aux fluctuations des taux d'intérêt et environ les trois quarts de notre sensibilité attendue aux fluctuations des marchés des actions ont trait à nos produits d'assurance et de rente liés au fonds général. Nous avons adopté des stratégies de gestion du risque de marché afin d'atténuer une partie du risque de marché lié à nos produits d'assurance et de rente liés au fonds général.

Les produits d'assurance individuelle comprennent l'assurance-vie universelle et d'autres produits d'assurance-vie et d'assurance-maladie à long terme. L'exposition des produits d'assurance individuelle au risque de marché découle en grande partie du risque de réinvestissement lié aux primes futures des contrats à primes périodiques, du risque de réinvestissement des actifs pour les contrats à primes périodiques et à prime unique ainsi que du coût garanti de l'assurance. Le risque de taux d'intérêt visant les produits d'assurance individuelle est habituellement géré en fonction de la durée et de fourchettes de tolérance énoncées dans la politique ou les lignes directrices applicables en matière de placement. Les cibles et les limites sont établies de façon à ce que le niveau d'exposition résiduelle tienne compte de notre appétence pour le risque. Les expositions au risque font l'objet d'un suivi régulier, et, au besoin, les actifs sont rééquilibrés au moyen d'une combinaison d'actifs et d'instruments dérivés afin de demeurer conformes aux seuils de tolérance prescrits. Une partie des flux de trésorerie à long terme est adossée à des titres de capitaux propres et à des immeubles.

Dans le cas des produits d'assurance avec participation et d'autres produits d'assurance assortis de caractéristiques d'ajustabilité, la stratégie de placement a pour objectif de procurer un taux de rendement global en fonction d'un profil de risque constant à long terme.

Les produits de rente à capital fixe offrent généralement au titulaire de contrat un taux de rendement garanti. Le risque de taux d'intérêt associé à ces produits est habituellement géré en fonction de la durée et de fourchettes de tolérance énoncées dans les lignes directrices applicables en matière de placement. Les cibles et les limites sont établies de façon à ce que le niveau d'exposition résiduelle tienne compte de notre appétence pour le risque. Les expositions font l'objet d'un suivi régulier et les actifs sont rééquilibrés, au besoin, au moyen d'une combinaison d'actifs à revenu fixe et d'instruments dérivés afin de demeurer conformes aux seuils de tolérance prescrits.

Certains produits d'assurance et de rente sont assortis de garanties de taux d'intérêt minimaux. Des stratégies de gestion du risque de marché sont mises en œuvre afin de restreindre les pertes financières pouvant découler de baisses des taux de rendement des actifs associés aux garanties contractuelles. Ces stratégies prévoient généralement l'application de stratégies de couverture reposant sur des dérivés de taux d'intérêt, comme des garanties de taux plancher, des swaps et des swaptions.

Certains produits d'assurance et de rente sont assortis de caractéristiques permettant aux titulaires de contrat de résilier leur contrat à sa valeur comptable. Des stratégies de gestion du risque de marché sont mises en œuvre afin de restreindre les pertes financières pouvant découler des

fluctuations des taux d'intérêt et des changements de comportement des titulaires de contrat. Ces stratégies prévoient généralement l'application de stratégies de couverture dynamiques et l'achat de swaptions de taux d'intérêt.

Certains produits offrent des taux de conversion en rente minimaux garantis. Des stratégies de gestion du risque de marché sont mises en œuvre afin de restreindre les pertes financières éventuelles, et elles prévoient généralement le recours à des actifs à revenu fixe, à des swaps de taux d'intérêt et à des swaptions.

## 5. Garanties liées aux fonds distincts

Environ le quart de notre sensibilité au risque lié aux marchés des actions et une petite partie de notre sensibilité au risque de taux d'intérêt au 31 mars 2022 avaient trait aux produits de fonds distincts. Ces produits fournissent des garanties liées au rendement des fonds sous-jacents qui peuvent s'appliquer en cas de décès, d'arrivée à échéance, de retrait ou de conversion en rente. Le coût que nous assumons pour offrir ces garanties est incertain et dépend d'un certain nombre de facteurs, notamment les conditions générales des marchés financiers, nos stratégies de couverture, le comportement des titulaires de contrat et les résultats au chapitre de la mortalité, et chacun de ces facteurs pourrait avoir une incidence négative sur le bénéfice net et le capital.

Le tableau suivant présente de l'information sur les garanties fournies relativement aux produits de fonds distincts par secteur d'activité.

### Risques liés aux fonds distincts

**Au 31 mars 2022**

(en millions de dollars)	Valeur des fonds	Montant du risque <sup>1)</sup>	Valeur des garanties <sup>2)</sup>	Passifs relatifs aux contrats d'assurance <sup>3)</sup>
Canada	13 044	325	11 137	141
Asie	1 532	204	1 606	57
Organisation internationale <sup>4)</sup>	2 472	151	867	168
<b>Total</b>	<b>17 048</b>	<b>680</b>	<b>13 610</b>	<b>366</b>

**Au 31 décembre 2021**

(en millions de dollars)	Valeur des fonds	Montant du risque <sup>1)</sup>	Valeur des garanties <sup>2)</sup>	Passifs relatifs aux contrats d'assurance <sup>3)</sup>
Canada	13 751	183	11 210	350
Asie	1 728	166	1 711	69
Organisation internationale <sup>4)</sup>	2 672	137	892	184
<b>Total</b>	<b>18 151</b>	<b>486</b>	<b>13 813</b>	<b>603</b>

<sup>1)</sup> Le montant du risque correspond à l'excédent de la valeur des garanties sur la valeur des fonds pour tous les contrats pour lesquels la valeur des garanties excède la valeur des fonds. Le montant du risque n'est pas exigible actuellement, puisque les garanties sont payables seulement en cas de décès, d'arrivée à échéance, de retrait ou de conversion en rente si la valeur des fonds demeure inférieure à la valeur des garanties.

<sup>2)</sup> Pour les garanties de retrait à vie, la valeur des garanties correspond à la valeur actualisée des retraits futurs maximaux, en présumant que les conditions des marchés demeurent inchangées par rapport aux conditions actuelles. La valeur de toutes les autres garanties est déterminée en présumant que la totalité des règlements sont effectués à la date d'évaluation.

<sup>3)</sup> Les passifs relatifs aux contrats d'assurance représentent les provisions de la direction pour les coûts futurs liés à ces garanties et comprennent une provision pour écart défavorable conformément aux normes de pratique actuarielle canadiennes.

<sup>4)</sup> L'Organisation internationale comprend les activités liées au portefeuille fermé de réassurance, soit un portefeuille de contrats de réassurance ayant cessé d'être offerts. Les activités de réassurance fermées comprennent les risques pris en charge au moyen de la réassurance de produits de rente à capital variable émis par différentes compagnies d'assurance d'Amérique du Nord entre 1997 et 2001.

Les variations des éléments présentés dans le tableau ci-dessus entre le 31 décembre 2021 et le 31 mars 2022 s'expliquent principalement par les facteurs suivants :

- i) la valeur totale des fonds a diminué en raison de la hausse des taux d'intérêt et de la baisse des marchés des actions;
- ii) le montant total du risque a augmenté en raison d'une baisse des marchés des actions;
- iii) la valeur totale des garanties a diminué en raison des rachats nets liés aux produits ayant cessé d'être offerts;
- iv) le total des passifs relatifs aux contrats d'assurance a diminué en raison de la hausse des taux d'intérêt.

## 6. Programme de couverture pour les contrats de fonds distincts

Nos programmes de couverture font appel à des instruments dérivés afin d'atténuer l'exposition de nos contrats de fonds distincts aux risques liés aux taux d'intérêt et aux marchés des actions. Au 31 mars 2022, plus de 90 % de nos contrats de fonds distincts, évalués selon les valeurs des fonds associés, étaient couverts par un programme de couverture. Une part importante des contrats est couverte par le programme de couverture, mais notre exposition au risque de marché sur ces contrats n'est pas entièrement couverte. Pour les contrats de fonds distincts faisant partie du programme de couverture, nous couvrons généralement la valeur des coûts nets futurs prévus des règlements et les marges afférentes.

Le tableau suivant illustre l'incidence de notre programme de couverture relativement à notre sensibilité à une diminution de 50 points de base des taux d'intérêt ainsi qu'à des diminutions de 10 % et de 25 % des marchés des actions pour les contrats de fonds distincts, au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021.

Il est important de noter que ces estimations sont présentées à titre indicatif et que le rendement de notre programme de couverture dynamique pour les contrats de fonds distincts pourrait en différer étant donné que les placements réellement effectués sur les marchés des actions diffèrent habituellement des indices boursiers généraux (en raison de l'incidence de la gestion active, du risque de corrélation et d'autres facteurs) et que les niveaux de volatilité peuvent être plus ou moins élevés que prévu.

## Incidence du programme de couverture pour les contrats de fonds distincts

### 31 mars 2022

(en millions de dollars)	Variations des taux d'intérêt <sup>3)</sup>		Variations des marchés des actions <sup>4)</sup>	
	Diminution de 50 points de base	Diminution de 10 %	Diminution de 10 %	Diminution de 25 %
Sensibilité du bénéfice net <sup>1), 2)</sup>				
Avant couverture	(100)	(150)	(150)	(350)
Incidence de la couverture	100	100	100	250
Après couverture	—	(50)	(50)	(100)

### 31 décembre 2021

(en millions de dollars)	Variations des taux d'intérêt <sup>3)</sup>		Variations des marchés des actions <sup>4)</sup>	
	Diminution de 50 points de base	Diminution de 10 %	Diminution de 10 %	Diminution de 25 %
Sensibilité du bénéfice net <sup>1), 2)</sup>				
Avant couverture	(150)	(150)	(150)	(350)
Incidence de la couverture	150	100	100	250
Après couverture	—	(50)	(50)	(100)

<sup>1)</sup> Les sensibilités du bénéfice net ont été arrondies au multiple de 50 M\$.

<sup>2)</sup> Comme la juste valeur des prestations couverte diffère généralement de la valeur inscrite aux états financiers, cela donnera lieu à l'inscription au bénéfice net et dans le capital d'une valeur correspondant à la volatilité résiduelle découlant de perturbations des taux d'intérêt et des marchés des actions. La disponibilité générale et le coût de ces instruments de couverture peuvent subir l'incidence défavorable de certains facteurs, notamment la volatilité, la détérioration des marchés des actions et la diminution des taux d'intérêt.

<sup>3)</sup> Représente une variation uniforme des taux d'intérêt présumés sur l'ensemble de la courbe de rendement au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, et aucune variation du taux de réinvestissement ultime promulgué par le CNA. 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 habituellement des indices boursiers généraux (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 présentées ci-dessus. Les sensibilités comprennent l'incidence du rééquilibrage des couvertures de taux d'intérêt pour les programmes de couverture dynamique à des intervalles de 10 points de base (pour les variations de 50 points de base des taux d'intérêt).

<sup>4)</sup> Variation sur tous les marchés des actions au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021. En présumant que les placements réels en actions suivent de façon constante et précise l'ensemble des marchés des actions. Étant donné que, en pratique, les placements réellement effectués sur les marchés des actions diffèrent habituellement des indices boursiers généraux (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 présentées ci-dessus. Les sensibilités comprennent l'incidence du rééquilibrage des couvertures des actions pour les programmes de couverture dynamique 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).

Notre stratégie de couverture est appliquée tant aux secteurs d'activité ou aux produits qu'à la Compagnie au moyen d'une combinaison de techniques de couverture dynamiques (rééquilibrage fréquent des contrats dérivés sur taux d'intérêt et sur actions à courte échéance) et d'achat d'options de vente à échéance plus éloignée. Nous surveillons activement notre risque global lié aux marchés des actions et pourrions mettre en œuvre des stratégies de couverture tactique afin d'aligner les sensibilités du bénéfice prévues sur les objectifs de gestion des risques.

## 7. 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 directs qui soutiennent le passif du fonds général et l'excédent, et les fluctuations de valeur influent sur notre rentabilité et sur notre situation financière. Une hausse importante et soutenue des taux d'intérêt pourrait entraîner une détérioration de la valeur des biens immobiliers. Une diminution instantanée de 10 % de la valeur de nos placements immobiliers directs au 31 mars 2022 diminuerait notre bénéfice net<sup>1)</sup> d'environ 375 M\$ (31 décembre 2021 – diminution de 375 M\$). À l'inverse, une augmentation instantanée de 10 % de la valeur de nos placements immobiliers directs au 31 mars 2022 augmenterait notre bénéfice net d'environ 375 M\$ (31 décembre 2021 – augmentation de 350 M\$).

<sup>1)</sup> Les sensibilités ont été arrondies au multiple de 25 M\$ le plus proche.

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

Les sensibilités au risque de marché constituent des mesures des variations estimatives du bénéfice net et des autres éléments du résultat global qui tiennent compte des fluctuations des taux d'intérêt et des cours des marchés des actions présentées ci-dessus, en fonction des taux d'intérêt, des cours des marchés des actions et de la répartition des affaires aux dates de calcul respectives. Ces sensibilités sont évaluées séparément pour chaque facteur de risque, en présupposant 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. Les sensibilités sont présentées pour l'entité consolidée, et elles pourraient ne pas être proportionnelles dans tous les secteurs à présenter. 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 affaires, 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 marchés financiers. Nos sensibilités au 31 décembre 2021 ont été incluses à des fins comparatives seulement.

Nous avons également fourni des mesures de la sensibilité de notre bénéfice net aux variations instantanées des écarts de crédit, des écarts de swap et des prix des biens immobiliers, ainsi que des sensibilités du capital aux variations des taux d'intérêt et des cours des marchés des actions. Les sensibilités liées aux biens immobiliers sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de renseignements, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document. Les mises en garde de la présente rubrique s'appliquent également aux sensibilités relatives aux écarts de crédit, aux écarts de swap, aux biens immobiliers et au ratio du TSAV. Plus particulièrement, ces sensibilités sont fondées sur les taux d'intérêt, les écarts de crédit et les écarts de swap, les cours des marchés des actions et les prix des biens immobiliers aux dates de calcul respectives, en présupposant que toutes les autres variables liées aux risques demeurent constantes. Des fluctuations des taux d'intérêt, des écarts de crédit et des écarts de swap, des cours des marchés des actions et des prix des biens immobiliers au-delà des variations présentées pourraient donner lieu à une variation de l'incidence autre qu'une variation proportionnelle.

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

Les sensibilités reflètent la composition de nos actifs et de nos passifs au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, 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 lors de la détermination des sensibilités indicatives 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.

Les sensibilités sont évaluées en fonction de méthodes et d'hypothèses en vigueur en date du 31 mars 2022 et du 31 décembre 2021, selon le cas. Des modifications apportées à l'environnement de réglementation, aux méthodes d'évaluation comptable ou actuarielle, aux modèles ou aux hypothèses (y compris les modifications du taux de réinvestissement ultime promulgué par le CNA) après ces dates pourraient donner lieu à des écarts significatifs par rapport aux sensibilités présentées. Des fluctuations des taux d'intérêt et des cours des marchés des actions au-delà des fourchettes présentées pourraient donner lieu à une variation de l'incidence autre qu'une variation proportionnelle.

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, un risque résiduel ainsi que la volatilité du résultat déclaré et du capital sont toujours possibles. Le risque de contrepartie sur les couvertures est géré en assurant une grande diversification, en faisant affaire principalement avec des contreparties très bien notées 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 parties, assortis d'annexes sur le soutien au crédit.

Pour les raisons susmentionnées, nos sensibilités devraient être perçues uniquement comme des estimations directionnelles 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 net, des autres éléments de notre résultat global 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 ainsi que les garanties liées aux produits de fonds distincts doit être lue en parallèle avec l'information figurant à la rubrique M, « Questions liées à la comptabilité et au contrôle – 1 – Méthodes et estimations comptables critiques », de notre rapport de gestion annuel de 2021. Des renseignements supplémentaires sur le risque de marché sont présentés à la note 6 de nos états financiers consolidés annuels de 2021 et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 2021.

# I. Information financière supplémentaire

## 1. Produits

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
<b>Primes</b>			
Montant brut	5 910	6 994	5 731
À déduire : Primes cédées	619	618	605
Primes nettes	5 291	6 376	5 126
<b>Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)</b>			
Produits d'intérêts et autres produits tirés des placements	1 391	1 959	1 395
Variations de la juste valeur <sup>1)</sup> et des taux de change touchant les actifs et les passifs	(8 312)	2 525	(6 946)
Profits nets (pertes nettes) sur les actifs disponibles à la vente	30	5	54
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	(6 891)	4 489	(5 497)
<b>Produits tirés des honoraires</b>	1 980	2 130	1 885
Total des produits	380	12 995	1 514

<sup>1)</sup> Représente la variation des actifs et des passifs à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les produits ont diminué de 1 134 M\$, ou 75 %, au premier trimestre de 2022 par rapport au premier trimestre de 2021, principalement en raison de la hausse des pertes nettes sur placements attribuable à la hausse des taux d'intérêt et l'élargissement des écarts de crédit. L'incidence du change est venue augmenter les produits de 6 M\$.

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

L'actif du fonds général totalisait 196,7 G\$, en baisse de 8,7 G\$ par rapport au 31 décembre 2021, reflétant en grande partie une baisse de la juste valeur des actifs.

Les soldes des passifs relatifs aux contrats d'assurance excluant les autres passifs relatifs aux contrats se chiffraient à 131,3 G\$, en baisse de 8,4 G\$ par rapport au 31 décembre 2021, principalement en raison de la variation des soldes liés aux contrats en vigueur (incluant la variation de la juste valeur des actifs à la juste valeur par le biais du résultat net soutenant les passifs relatifs aux contrats d'assurance).

Le total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, qui comprennent les actions privilégiées, se chiffrait à 25,9 G\$, en baisse de 0,4 G\$ par rapport au 31 décembre 2021, reflétant :

- i) des pertes nettes latentes de 628 M\$ sur les actifs disponibles à la vente comptabilisés dans les autres éléments du résultat global;
- ii) des dividendes de 387 M\$ versés sur les actions ordinaires;
- iii) une diminution de 272 M\$ découlant de l'incidence du change; partiellement contrebalancés par
- iv) un bénéfice net attribuable aux actionnaires total de 876 M\$, avant les dividendes privilégiés de 18 M\$.

Au 29 avril 2022, la FSL inc. avait 586 072 647 actions ordinaires, 3 673 118 options visant l'acquisition d'actions ordinaires de la FSL inc. et 52 200 000 actions de catégorie A en circulation.

## 3. Flux de trésorerie

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, au début</b>	7 693	8 237	10 648
Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :			
Activités d'exploitation	(471)	(2 000)	(1 013)
Activités d'investissement	(52)	267	(813)
Activités de financement	(354)	1 202	(555)
Variations attribuables aux fluctuations des taux de change	(64)	(13)	(63)
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	(941)	(544)	(2 444)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, à la fin	6 752	7 693	8 204
Titres à court terme, à la fin	3 767	4 452	2 614
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme, à la fin</b>	10 519	12 145	10 818

Nos activités d'exploitation génèrent des flux de trésorerie qui comprennent les produits tirés des 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 premier trimestre de 2022, les sorties de trésorerie liées aux activités de financement ont diminué d'un exercice à l'autre, les résultats du premier trimestre de 2021 tenant compte du remboursement de débentures de premier rang.

#### 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							
	T1 22	T4 21	T3 21	T2 21	T1 21	T4 20	T3 20	T2 20
Total des produits	<b>380</b>	12 995	8 510	12 669	1 514	11 649	10 032	15 186
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>								
Bénéfice net déclaré	<b>858</b>	1 078	1 019	900	937	744	750	519
À déduire : Incidence des marchés <sup>1)</sup>	<b>38</b>	156	171	91	209	20	(1)	(187)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction <sup>1)</sup>	<b>1</b>	(19)	95	2	(4)	(42)	(53)	5
Autres ajustements <sup>1)</sup>	<b>(24)</b>	43	(149)	(76)	(118)	(96)	(38)	(38)
Bénéfice net sous-jacent <sup>2)</sup>	<b>843</b>	898	902	883	850	862	842	739
<b>Bénéfice par action dilué (en dollars)</b>								
Bénéfice déclaré	<b>1,46</b>	1,83	1,74	1,53	1,59	1,27	1,28	0,88
Bénéfice sous-jacent <sup>2)</sup>	<b>1,44</b>	1,53	1,54	1,50	1,45	1,47	1,44	1,26
<b>Bénéfice par action de base déclaré (en dollars)</b>								
Bénéfice déclaré	<b>1,46</b>	1,84	1,74	1,54	1,60	1,27	1,28	0,89
<b>Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) par secteur – Actionnaires ordinaires</b>								
Canada	<b>263</b>	356	393	404	405	255	387	117
États-Unis	<b>169</b>	85	46	157	211	88	(113)	118
Gestion d'actifs	<b>308</b>	140	301	221	230	267	251	223
Asie	<b>161</b>	446	288	143	198	132	236	126
Organisation internationale	<b>(43)</b>	51	(9)	(25)	(107)	2	(11)	(65)
Bénéfice net déclaré total (perte nette déclarée totale) – Actionnaires ordinaires	<b>858</b>	1 078	1 019	900	937	744	750	519
À déduire : Incidence des marchés (avant impôt) <sup>1)</sup>	<b>193</b>	153	231	85	380	(65)	(49)	(436)
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt) <sup>1)</sup>	<b>1</b>	(23)	93	2	(6)	(60)	(91)	3
Autres ajustements (avant impôt) <sup>1), 3)</sup>	<b>(26)</b>	67	(179)	(64)	(144)	(109)	(42)	(37)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus <sup>3)</sup>	<b>(153)</b>	(17)	(28)	(6)	(143)	116	90	250
<b>Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) par secteur<sup>2)</sup></b>								
Canada	<b>298</b>	266	290	290	285	243	293	281
États-Unis	<b>118</b>	72	110	165	171	148	136	123
Gestion d'actifs	<b>326</b>	382	362	311	291	333	294	259
Asie	<b>152</b>	130	145	152	159	116	164	144
Organisation internationale	<b>(51)</b>	48	(5)	(35)	(56)	22	(45)	(68)
Bénéfice net sous-jacent total (perte nette sous-jacente totale) <sup>2)</sup>	<b>843</b>	898	902	883	850	862	842	739

<sup>1)</sup> Ces éléments représentent un ajustement effectué afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document pour une présentation des composantes de cet ajustement.

<sup>2)</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Pour plus de détails, se reporter à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », du présent document.

<sup>3)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2022, la présentation des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS a été modifiée. Nous avons mis à jour les périodes précédentes afin de refléter cette modification de présentation. La modification n'a eu aucune incidence sur la présentation après impôt.

#### **Quatrième trimestre de 2021**

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 1 078 M\$ au quatrième trimestre de 2021, en hausse de 334 M\$, ou 45 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison du profit de 297 M\$ généré par le premier appel public à l'épargne de notre coentreprise de gestion d'actifs en Inde et de l'augmentation de la valeur de nos placements immobiliers, partiellement contrebalancés par une hausse de 153 M\$ des passifs liés aux acquisitions de Gestion SLC. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 898 M\$, en hausse de 36 M\$, ou 4 %, en raison de la croissance générale des activités sur l'ensemble de nos piliers, ceux de la gestion d'actifs et de la gestion de patrimoine ayant été particulièrement solides. Le bénéfice net sous-jacent a également profité d'une baisse du taux d'imposition effectif au cours du trimestre, en grande partie contrebalancée par les résultats soutenus de 113 M\$ enregistrés au chapitre de la mortalité et de la morbidité en lien avec la COVID-19. L'incidence du change est venue diminuer le bénéfice net déclaré de 33 M\$ et le bénéfice net sous-jacent de 22 M\$.

#### **Troisième trimestre de 2021**

Le bénéfice net déclaré s'est établi à 1 019 M\$ au troisième trimestre de 2021, en hausse de 269 M\$, ou 36 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison de l'incidence favorable des marchés attribuable aux variations de la juste valeur des immeubles de placement et aux modifications des hypothèses et mesures de la direction, partiellement contrebalancée par un ajustement de la répartition au pair. Le bénéfice net sous-jacent s'est établi à 902 M\$, en hausse de 60 M\$, ou 7 %, en raison de la croissance des affaires, des résultats favorables enregistrés au chapitre du crédit et de l'augmentation des produits tirés des placements exonérés d'impôt. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par les résultats enregistrés au chapitre de la morbidité et des charges et par l'incidence défavorable du change. Les résultats enregistrés au chapitre de la mortalité ont augmenté aux États-Unis et en Asie, mais sont demeurés relativement stables par rapport à l'exercice précédent. Au cours du troisième trimestre de 2021, l'incidence du change est venue diminuer le bénéfice net déclaré de 41 M\$ et le bénéfice net sous-jacent de 36 M\$.

#### **Deuxième trimestre de 2021**

Le bénéfice net déclaré a augmenté de 381 M\$ au deuxième trimestre de 2021 par rapport à l'exercice précédent, en raison de l'incidence favorable des marchés découlant principalement de variations des taux d'intérêt. Le bénéfice net sous-jacent a augmenté de 144 M\$, ou 19 %, en raison de la croissance des affaires, de la diminution du taux d'imposition effectif et des résultats favorables enregistrés au chapitre du crédit. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par l'incidence défavorable du change, la baisse des activités de placement et les résultats défavorables enregistrés au chapitre des charges. Au cours du deuxième trimestre de 2021, l'incidence du change a fait diminuer le bénéfice net déclaré et le bénéfice net sous-jacent de 70 M\$ et de 75 M\$, respectivement.

#### **Premier trimestre de 2021**

Le bénéfice net déclaré a augmenté de 546 M\$ au premier trimestre de 2021 par rapport à l'exercice précédent, en raison de l'incidence des marchés, reflétant une fluctuation favorable des marchés des actions et des taux d'intérêt, partiellement contrebalancée par les variations défavorables des écarts de crédit. Ces facteurs ont été partiellement contrebalancés par une hausse des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS et par l'augmentation des coûts de restructuration. Une charge de restructuration après impôt de 57 M\$ a été comptabilisée au premier trimestre de 2021 et concernait la stratégie relative à notre espace de travail et à la redéfinition du rôle du bureau. Notre bénéfice net sous-jacent a augmenté de 80 M\$, ou 10 %, en raison de la croissance des affaires, des résultats favorables enregistrés au chapitre de la morbidité aux États-Unis et des résultats favorables enregistrés au chapitre du crédit au Canada, partiellement contrebalancés par la baisse des profits tirés des activités de placement au Canada et aux États-Unis. Au cours du premier trimestre de 2021, l'incidence du change a fait diminuer le bénéfice net déclaré et le bénéfice net sous-jacent de 33 M\$ et de 31 M\$, respectivement.

#### **Quatrième trimestre de 2020**

Le bénéfice net déclaré pour le quatrième trimestre de 2020 a augmenté de 25 M\$, ou 3 %, par rapport à l'exercice précédent, en raison de la variation du bénéfice net sous-jacent de 70 M\$, partiellement contrebalancée par l'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction aux États-Unis et la hausse des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS. Le bénéfice net sous-jacent a augmenté en raison de la croissance des affaires et des résultats favorables enregistrés au chapitre de la morbidité au Canada et aux États-Unis, partiellement contrebalancés par la baisse des activités de placement reflétant les pertes subies au Canada au cours du trimestre considéré en raison du repositionnement des actifs, d'une baisse des profits tirés des actifs disponibles à la vente reflétant une dépréciation en Asie, et des résultats moins favorables au chapitre du crédit enregistrés en Asie et aux États-Unis. Pour l'ensemble de la Compagnie, les résultats enregistrés au chapitre de la mortalité sont demeurés stables par rapport à l'exercice précédent, les résultats défavorables enregistrés au Canada ayant été contrebalancés par les résultats favorables enregistrés à l'Organisation internationale. De plus, aux États-Unis, l'incidence défavorable des demandes de règlement liées à la COVID-19 en 2020 était comparable à l'incidence des règlements importants présentés par la Gestion des affaires en vigueur au quatrième trimestre de 2019.

#### **Troisième trimestre de 2020**

Notre bénéfice net déclaré s'est établi à 750 M\$ au troisième trimestre de 2020, en hausse de 69 M\$, ou 10 %, par rapport à l'exercice précédent, reflétant l'incidence favorable des marchés et la réduction des coûts d'acquisition, partiellement contrebalancées par l'incidence défavorable des modifications des hypothèses et mesures de la direction et des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS. L'incidence favorable des marchés est principalement attribuable aux taux d'intérêt et à la hausse des marchés des actions, partiellement contrebalancés par les variations de la juste valeur des immeubles de placement. Le bénéfice net sous-jacent s'est chiffré à 842 M\$ au troisième trimestre de 2020, en hausse de 33 M\$, ou 4 %, en raison de la croissance des affaires, des résultats favorables enregistrés aux GC au Canada, des résultats favorables enregistrés au chapitre de la morbidité aux États-Unis, à la hausse des profits tirés des affaires nouvelles et à la croissance des activités de placement, partiellement contrebalancés par les litiges d'ordre fiscal favorables du troisième trimestre de 2019, les résultats défavorables au chapitre du crédit, la diminution du rendement net des placements sur les surplus, les résultats défavorables au chapitre de la mortalité et la diminution des profits sur les actifs disponibles à la vente.

#### **Deuxième trimestre de 2020**

Le bénéfice net déclaré a diminué de 76 M\$, ou 13 %, au deuxième trimestre de 2020 par rapport à l'exercice précédent, reflétant l'incidence défavorable des marchés et l'incidence des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS, partiellement contrebalancées par les modifications des hypothèses et mesures de la direction. L'incidence défavorable des marchés reflète l'incidence des taux d'intérêt et les variations de la juste valeur des immeubles de placement, partiellement contrebalancées par l'incidence des marchés des actions. Le bénéfice net sous-jacent est demeuré stable par rapport à l'exercice précédent, alors que l'incidence favorable de la croissance des affaires, des activités d'investissement, des résultats enregistrés au chapitre de la morbidité et de la hausse du rendement net des placements sur les surplus a été en grande partie contrebalancée par l'incidence fiscale défavorable et par les résultats défavorables enregistrés au chapitre du crédit et des charges.

## J. 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 2021, ainsi que dans nos états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 31 mars 2022.

La Sun Life est assujettie à la réglementation et à la supervision des autorités gouvernementales compétentes dans les territoires où elle exerce ses activités. Divers organismes de réglementation ont introduit de nouvelles mesures ou des ajustements afin de répondre à la situation en constante évolution relative à la pandémie de COVID-19. Le BSIF, qui supervise les activités de la Sun Life, a annoncé diverses mesures visant à renforcer la résilience des institutions financières qu'il réglemente. Le 13 mars 2020, le BSIF a indiqué qu'il s'attendait à ce que toutes les institutions financières réglementées en vertu des lois fédérales interrompent tout processus d'augmentation de dividendes et de rachat d'actions. Le 4 novembre 2021, le BSIF a levé cette restriction, ne la considérant plus comme nécessaire, et la Sun Life a par la suite augmenté son dividende. Le 9 avril 2020, le BSIF a annoncé l'instauration d'un mécanisme de lissage des exigences en matière de risque de taux d'intérêt du TSAV afin de réduire la volatilité accrue et injustifiée du capital exigé. Conformément à l'annonce du BSIF, ce nouveau traitement demeurera en vigueur au moins jusqu'au 31 décembre 2023.

Aux États-Unis, la National Association of Insurance Commissioners a publié, le 27 mars 2020, des lignes directrices à l'égard des assureurs américains afin d'encourager les assureurs à collaborer avec les emprunteurs qui pourraient être incapables de respecter leurs obligations en raison de l'incidence de la pandémie de COVID-19, et elle a adopté, le 15 avril 2020, des interprétations relatives aux principes comptables prévus par la loi applicables aux assureurs américains et concernant, entre autres, des prêts hypothécaires directs et des prêts hypothécaires déclarés à l'Annexe BA. Ces lignes directrices ont expiré à la fin de la période de présentation de l'information financière du 31 décembre 2021, et elles n'ont plus d'incidence sur la Sun Life pour la période de présentation de l'information financière de 2022.

## K. Changements de méthodes comptables

Nous avons adopté au cours de l'exercice considéré plusieurs normes IFRS modifiées. L'adoption de ces modifications 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 31 mars 2022.

## L. 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 allant du 1<sup>er</sup> janvier 2022 au 31 mars 2022, 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.

## M. Mesures financières non conformes aux normes IFRS

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

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

- a) l'incidence des marchés qui diffère de nos hypothèses les plus probables, qui comprend : i) l'incidence des rendements des marchés des actions, déduction faite des couvertures, pour lesquels nos hypothèses les plus probables sont d'environ 2 % par trimestre; l'incidence comprend également l'incidence du risque de corrélation inhérent à notre programme de couverture, qui correspond à l'écart entre le rendement des fonds sous-jacents de produits offrant des garanties et le rendement des actifs dérivés servant à couvrir ces garanties; ii) l'incidence des variations des taux d'intérêt au cours de la période de présentation de l'information financière et des variations des taux d'intérêt sur la valeur des instruments dérivés utilisés dans le cadre de nos programmes de couverture, y compris les variations des écarts de crédit et des écarts de swap, ainsi que des variations des taux de réinvestissement présumés des placements à revenu fixe utilisés dans la détermination des provisions techniques; et iii) l'incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement pour la période de présentation de l'information financière;
- b) les modifications des hypothèses et mesures de la direction, qui comprennent : i) l'incidence des révisions des méthodes et des hypothèses utilisées pour déterminer nos passifs relatifs aux contrats d'assurance et aux contrats de placement; et ii) l'incidence des mesures prises par la direction au cours de la période considérée, désignées par le terme « mesures de la direction », sur les contrats d'assurance et les contrats de placement, qui inclut, par exemple, les changements de prix applicables aux contrats en vigueur, les ententes de réassurance nouvelles ou révisées relatives à des affaires en vigueur, et les changements significatifs apportés aux politiques de placement concernant les actifs soutenant nos passifs;
- c) d'autres ajustements :
  - i) les ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS réglés à même les actions de la MFS, comptabilisés à titre de passifs et évalués à la juste valeur pour chaque période de présentation de l'information financière jusqu'à ce qu'ils soient acquis, exercés et rachetés. Ces ajustements améliorent la comparabilité des résultats de la MFS avec ceux des gestionnaires d'actifs inscrits en bourse aux États-Unis;

- ii) les coûts d'acquisition, d'intégration et de restructuration – cet ajustement améliore la comparabilité de nos résultats d'une période à l'autre étant donné qu'il élimine l'incidence des coûts, y compris la désactualisation au titre de certains passifs liés aux acquisitions qui ne sont pas de nature continue et sont engagés dans le but de générer des avantages au cours de périodes futures;
- iii) certaines couvertures au Canada ne remplissant pas les conditions requises pour la comptabilité de couverture – cet ajustement améliore la comparabilité de nos résultats d'une période à l'autre étant donné qu'il réduit la volatilité dans la mesure où celle-ci sera contrebalancée sur la durée des couvertures;
- iv) d'autres éléments de nature inhabituelle ou exceptionnelle.

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

**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 la composition du bénéfice par action, se reporter à la note 26 de nos états financiers consolidés annuels de 2021. Pour plus de renseignements sur les SLEECs, se reporter à la note 13 de nos états financiers consolidés annuels de 2021.

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

## Rapprochements de certaines mesures du bénéfice net

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires	858	1 078	937
Incidence des marchés			
Incidence des marchés des actions			
Incidence des variations des marchés des actions	(24)	97	67
Incidence du risque de corrélation	22	10	5
Incidence des marchés des actions	(2)	107	72
Incidence des taux d'intérêt <sup>1)</sup>			
Incidence des variations des taux d'intérêt	(57)	(35)	161
Incidence des variations des écarts de crédit	40	3	(8)
Incidence des variations des écarts de swap	(13)	(4)	(12)
Incidence des taux d'intérêt	(30)	(36)	141
Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement	70	85	(4)
À déduire : Incidence des marchés	38	156	209
À déduire : Modifications des hypothèses et mesures de la direction	1	(19)	(4)
Autres ajustements			
Ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS	(3)	(47)	(44)
Acquisitions, intégrations et restructurations <sup>2), 3), 4), 5)</sup>	(21)	90	(74)
À déduire : Total des autres ajustements	(24)	43	(118)
Bénéfice net sous-jacent	843	898	850
Bénéfice par action déclaré (dilué) (en dollars)	1,46	1,83	1,59
À déduire : Incidence des marchés (en dollars)	0,06	0,26	0,37
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (en dollars)	—	(0,03)	(0,01)
Ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS (en dollars)	—	(0,08)	(0,08)
Acquisitions, intégrations et restructurations (en dollars)	(0,04)	0,15	(0,13)
Incidence des titres convertibles sur le bénéfice par action dilué (en dollars)	—	—	(0,01)
Bénéfice par action sous-jacent (dilué) (en dollars)	1,44	1,53	1,45

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

<sup>2)</sup> Les montants ont trait aux coûts d'acquisition relatifs aux sociétés liées de SLC, BentallGreenOak, InfraRed Capital Partners et Crescent Capital Group LP, y compris la désactualisation au titre des autres passifs financiers de 16 M\$ au premier trimestre de 2022 (quatrième trimestre de 2021 – 15 M\$; premier trimestre de 2021 – 14 M\$).

<sup>3)</sup> La charge de restructuration de 57 M\$ au premier trimestre de 2021 était liée à la stratégie relative à notre espace de travail et à la redéfinition du rôle du bureau.

<sup>4)</sup> Reflète la variation des paiements futurs estimatifs au titre des contreparties éventuelles liées à l'acquisition et des options d'achat des participations restantes des sociétés liées de Gestion SLC, dont le montant s'élevait à 153 M\$ au quatrième trimestre de 2021.

<sup>5)</sup> Reflète le profit réalisé de 297 M\$ sur le premier appel public à l'épargne de la Aditya Birla Sun Life Asset Management Company au quatrième trimestre de 2021.

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

(en millions de dollars, sauf indication contraire)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
Bénéfice net déclaré – Actionnaires ordinaires (après impôt)	858	1 078	937
Ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt) :			
À déduire : Incidence des marchés	193	153	380
Modifications des hypothèses et mesures de la direction	1	(23)	(6)
Autres ajustements <sup>1)</sup>	(26)	67	(144)
Total des ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent (avant impôt)	168	197	230
À déduire : Impôts liés aux ajustements au titre du bénéfice net sous-jacent <sup>1)</sup>	(153)	(17)	(143)
Bénéfice net sous-jacent (après impôt)	843	898	850

<sup>1)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2022, la présentation des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS a été modifiée. Nous avons mis à jour les périodes précédentes afin de refléter cette modification de présentation. La modification n'a eu aucune incidence sur la présentation après impôt.

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.

## 2. 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 géré.** L'actif géré constitue une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui indique la taille des actifs de notre Compagnie dans les 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 autres éléments de l'actif géré.

**Modifications des hypothèses et mesures de la direction.** Dans le présent document, l'incidence des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur le bénéfice net attribuable aux actionnaires (après impôt) est incluse dans le bénéfice net déclaré, mais elle est exclue du bénéfice net sous-jacent, tel qu'il est indiqué à la rubrique C, « Rentabilité », du présent document. Se reporter à la rubrique D, « Rentabilité – 2 – Modification des hypothèses et mesures de la direction », de notre rapport de gestion annuel de 2021 pour plus de renseignements sur les modifications des hypothèses et mesures de la direction.

La note 5.A des états financiers consolidés intermédiaires pour la période close le 31 mars 2022 présente l'incidence avant impôt des modifications des méthodes et hypothèses sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance liés aux actionnaires et aux titulaires de contrat avec participation, déduction faite des actifs au titre des cessions de réassurance, excluant les modifications des autres passifs et actifs relatifs aux contrats. Dans le présent document, les modifications des hypothèses et mesures de la direction représentent l'incidence sur le bénéfice net déclaré attribuable aux actionnaires (après impôt). Dans les états financiers consolidés, il s'agit d'une composante de la variation du total des passifs de la Compagnie.

Le tableau suivant présente un rapprochement des différences entre ces deux mesures.

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
Incidence des modifications des méthodes et hypothèses sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance (avant impôt)	5	1	(8)
À déduire : Titulaires de contrat avec participation <sup>1)</sup>	4	—	(4)
Incidence des modifications des méthodes et hypothèses, excluant les titulaires de contrat avec participation (avant impôt)	1	1	(4)
À déduire : Impôt	—	—	(2)
Incidence des modifications des méthodes et hypothèses, excluant les titulaires de contrat avec participation (après impôt)	1	1	(2)
À ajouter : Mesures de la direction (après impôt) <sup>2)</sup>	—	(20)	(2)
Autres (après impôt) <sup>3)</sup>	—	—	—
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (après impôt) <sup>4), 5)</sup>	1	(19)	(4)

<sup>1)</sup> Ajustement en vue d'éliminer l'incidence avant impôt des modifications des méthodes et hypothèses sur les montants attribués aux titulaires de contrat avec participation.

<sup>2)</sup> Ajustement en vue d'inclure l'incidence après impôt des mesures de la direction sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance et les passifs relatifs aux contrats de placement et qui inclut, par exemple, les changements de prix applicables aux contrats en vigueur, les ententes de réassurance nouvelles ou révisées relatives à des affaires en vigueur et les changements significatifs apportés aux politiques de placement concernant les actifs soutenant nos passifs. L'incidence avant impôt des mesures de la direction sur les modifications des méthodes et hypothèses à l'égard des passifs relatifs aux contrats d'assurance a été de néant au premier trimestre de 2022 (quatrième trimestre de 2021 – diminution de 25 M\$; premier trimestre de 2021 – diminution de 2 M\$).

<sup>3)</sup> Ajustements en vue d'inclure l'incidence après impôt des modifications des méthodes et hypothèses sur les contrats de placement et les autres passifs relatifs aux contrats. L'incidence avant impôt des modifications des méthodes et hypothèses sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance a été de néant au premier trimestre de 2022 (quatrième trimestre de 2021 – néant; premier trimestre de 2021 – néant).

<sup>4)</sup> Inclut l'incidence fiscale des modifications des hypothèses et mesures de la direction sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance et les passifs relatifs aux contrats de placement, qui reflète les taux d'imposition des territoires où nous exerçons nos activités.

<sup>5)</sup> Les modifications des hypothèses et mesures de la direction sont incluses dans le bénéfice net déclaré, mais elles sont exclues du calcul du bénéfice net sous-jacent, tel qu'il est indiqué à la rubrique C, « Rentabilité », du présent document.

**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 levée 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 détenus par la FSL inc. (la société mère ultime), et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive. Cette mesure représente les fonds disponibles pour la réaffectation de capitaux afin de soutenir la croissance des activités.

(en millions de dollars)	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
<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	2 310	2 383
Titres de créance <sup>1)</sup>	1 576	1 421
Titres de capitaux propres <sup>2)</sup>	834	861
<b>Trésorerie et autres actifs liquides (détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive)<sup>3)</sup></b>	<b>4 720</b>	<b>4 665</b>

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

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

<sup>3)</sup> Comprend un produit de 2,0 G\$ lié aux placements de titres de créance subordonnés conclus en novembre 2021, sur lequel une tranche de 1,5 G\$ est assujettie à des modalités contractuelles exigeant que nous rachetions la totalité des titres sous-jacents dans l'éventualité où l'acquisition de DentaQuest ne serait pas conclue. Ces montants ne sont pas admissibles à titre de capital à l'égard du TSAV avant que l'acquisition ne soit conclue.

**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.

**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.

**Bénéfice relatif au surplus.** Cette composante des sources de bénéfices représente le bénéfice net réalisé sur les fonds excédentaires d'une société. Le bénéfice relatif au surplus comprend les profits réalisés sur les actifs disponibles à la vente ainsi que les rendements nets des placements sur les surplus, comme les produits de placement, les produits (pertes) sur les placements en capitaux de lancement, les immeubles de placement comptabilisés à la valeur de marché et les intérêts sur la dette.

**Bénéfices prévus.** La tranche du bénéfice net consolidé avant impôt sur les affaires en vigueur au début de la période de présentation de l'information financière devait être réalisée en fonction de la concrétisation des hypothèses les plus probables formulées au début de la période de présentation de l'information financière. Les bénéfices prévus des sociétés de gestion d'actifs correspondent à leur bénéfice net avant impôt.

**Éléments relatifs aux résultats attribuables au bénéfice net déclaré et au bénéfice net sous-jacent.** Les profits et les pertes avant impôt sont attribuables aux différences entre les résultats réels enregistrés au cours de la période de présentation de l'information financière et les hypothèses les plus probables formulées au début de cette période. Les éléments relatifs aux résultats font partie du cadre relatif aux sources de bénéfices et sont calculés conformément à la ligne directrice D-9 du BSIF, Divulgaration des sources de bénéfices.

**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, à l'égard desquels nous fournissons des services de gestion de placements, de gestion immobilière ou des services-conseils et pour lesquels nous touchons des honoraires de gestion en vertu de conventions de gestion ou d'autres conventions d'honoraires. 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 nets tirés des placements (pertes nettes 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 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		
	T1 22	T4 21	T1 21
Produits tirés des honoraires (selon les normes IFRS)	294	300	252
À déduire : Ajustements des produits autres que les produits tirés des honoraires <sup>1), 2)</sup>	68	59	60
<b>Produits tirés des honoraires</b>	<b>226</b>	<b>241</b>	<b>192</b>
Total des charges (selon les normes IFRS)	272	470	262
À déduire : Ajustements des charges autres que les charges liées aux honoraires <sup>2), 3)</sup>	100	289	109
<b>Charges liées aux honoraires</b>	<b>172</b>	<b>181</b>	<b>153</b>
<b>Bénéfice tiré des honoraires</b>	<b>54</b>	<b>60</b>	<b>39</b>
À ajouter : Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement <sup>4)</sup>	11	15	(2)
À ajouter : Intérêts et autres <sup>5)</sup>	(6)	(11)	(13)
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>59</b>	<b>64</b>	<b>24</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 à nos placements en capitaux de lancement et, par conséquent, nous avons exclu 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.

(en millions de dollars)	Résultats trimestriels		
	T1 22	T4 21	T1 21
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) (selon les normes IFRS)	10	(1)	(2)
À déduire : Autres – Produits tirés des placements (pertes de placements)	2	(4)	—
À ajouter : Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement – produits tirés des honoraires	3	11	1
Produits tirés des placements (pertes de placements) et honoraires en fonction du rendement	11	15	(2)

<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 de la dette totale sur le total du capital représente le ratio de la dette et des actions privilégiées sur le total du capital, où la dette se compose de tous les titres de créance admissibles en tant que capital. Les titres de créance admissibles en tant que capital se composent pour leur part des titres de créance subordonnés et des instruments de capital novateurs. Ce ratio est un indicateur de la suffisance du capital de la Compagnie évalué en fonction de sa proportion de titres de créance admissibles en tant que capital, conformément aux lignes directrices du BSIF.

**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 prestations et 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 éléments évalués à un moment précis, comme les actifs et les passifs présentés dans nos états consolidés de la situation financière, ainsi que les composantes de l'actif géré et des bénéfices prévus de l'information fournie sur nos sources de bénéfices, les taux de fin de période sont utilisés pour la conversion des devises.

**Incidence des affaires nouvelles.** Incidence des affaires nouvelles sur le bénéfice net avant impôt au moment de la vente au cours de la période de présentation de l'information financière. Les nouvelles souscriptions peuvent se traduire par un profit ou une perte au moment de la vente, principalement en raison de l'écart entre les hypothèses relatives à l'évaluation et les hypothèses utilisées lors de la fixation des prix, ou de l'écart entre les frais d'acquisition réels et les frais présumés lors de la fixation des prix.

**Autres éléments de l'actif géré.** Les autres éléments de l'actif géré comprennent les actifs des particuliers, les actifs institutionnels et d'autres actifs de tiers, ainsi que ceux du fonds général et des fonds distincts gérés par nos coentreprises. Au Canada, les autres éléments de l'actif géré 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 autres éléments de l'actif géré comprennent les actifs des Clients investis dans des produits de fonds gérés à Hong Kong, des produits internationaux de gestion de patrimoine, 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. En ce qui concerne Gestion d'actifs, les autres éléments de l'actif géré 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. Il n'existe aucune mesure financière conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2022, certaines composantes des autres éléments de l'actif géré ont été renommées « Fonds offerts aux particuliers » et « Fonds institutionnels et fonds gérés » afin de les harmoniser avec les conventions d'appellation du marché. Auparavant, ces composantes étaient appelées Fonds communs de placement et Fonds gérés, respectivement, dans nos rapports de gestion intermédiaires et annuels. Certains éléments ont changé d'appellation, mais leur composition n'a pas été touchée.

**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 l'incidence des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS, les produits tirés des placements et certaines commissions versées qui sont de nature compensatoire. Ces commissions sont exclues afin de neutraliser leur incidence sur 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 (les pertes de placements) et les honoraires en fonction du rendement, et il est fondé sur les 12 derniers mois.

Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2022, cette mesure a été renommée « marge d'exploitation nette avant impôt » afin d'améliorer la cohérence des désignations au sein de notre secteur Gestion d'actifs. Auparavant, cette mesure était appelée « ratio de la marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS » dans nos rapports de gestion annuels et intermédiaires. Cette mesure a changé d'appellation, mais sa composition n'a pas été touchée.

**Sensibilités aux prix des biens immobiliers.** Les sensibilités aux prix des biens immobiliers 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.

**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 bruts.** Au Canada, les souscriptions d'assurance comprennent les souscriptions d'assurance individuelle et de produits de la Sun Life Santé; les souscriptions de produits de gestion de patrimoine comprennent les souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine et les souscriptions enregistrées par les RCR. Aux États-Unis, les souscriptions d'assurance comprennent les souscriptions des Garanties collectives. En Asie, les souscriptions d'assurance comprennent les souscriptions d'assurance individuelle et collective réalisées par nos filiales, ainsi que par nos coentreprises et entreprises associées, en fonction de notre pourcentage de participation, aux Philippines, en Indonésie, en Inde, en Chine, en Malaisie, au Vietnam, à la Division International, à Hong Kong et à Singapour, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine comprennent les souscriptions de produits de gestion de patrimoine à Hong Kong, les souscriptions de titres de fonds communs de placement aux Philippines, les souscriptions de produits de gestion de patrimoine enregistrées par nos coentreprises et entreprises associées en Inde et en Chine, et les souscriptions d'Aditya Birla Sun Life AMC Limited au chapitre des fonds communs de placement d'actions et de titres à revenu fixe, en fonction de notre pourcentage de participation, y compris les souscriptions réalisées par nos partenaires de distribution du secteur bancaire. Les 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. Au Canada et en Asie, les souscriptions nettes comprennent les souscriptions brutes de produits de gestion de patrimoine, déduction faite des rachats. 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. Afin de permettre des comparaisons plus efficaces entre les différentes périodes de présentation financière, nous présentons les souscriptions et les flux bruts en excluant l'incidence du change. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

**Sources de bénéfices.** Les sources de bénéfices sont établies conformément à la ligne directrice D-9 du BSIF, Divulgarion des sources de bénéfices; leur présentation n'est donc pas prescrite en vertu des normes IFRS. La préparation du document et de son contenu n'est assujettie à aucune norme, puisqu'elle dépend de la méthode, des estimations et des hypothèses utilisées. Les composantes des sources de bénéfices sont les bénéfices prévus, l'incidence des affaires nouvelles, les gains et les pertes actuariels, les mesures de la direction et les modifications des hypothèses et le bénéfice relatif au surplus. Aux fins de comparaison, d'une période à l'autre, ce document présente les variations des bénéfices prévus à titre de croissance des affaires.

**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 pour nous assurer d'atteindre nos cibles en matière de distribution, compte tenu des 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 I, « Gestion du capital et des liquidités », de notre rapport de gestion annuel de 2021.

**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.

**Valeur des affaires nouvelles.** La valeur des affaires nouvelles représente la valeur actualisée de nos meilleures estimations des bénéfices distribuables futurs, déduction faite du coût du capital, des contrats relatifs aux affaires nouvelles conclus au cours d'une période donnée, exception faite des affaires nouvelles réalisées par notre pilier Gestion d'actifs. Les hypothèses utilisées aux fins de ces calculs sont généralement conformes à celles utilisées lors de l'évaluation de nos passifs relatifs aux contrats d'assurance, hormis le fait que les taux d'actualisation utilisés se rapprochent

des attentes théoriques en matière de rendement que pourrait avoir un investisseur en capitaux propres. Le capital requis est fondé sur la valeur la plus élevée entre le ratio d'exploitation cible du TSAV de la Sun Life du Canada et le ratio d'exploitation cible en matière de capital local (propre à un pays). La valeur des affaires nouvelles est une mesure utile pour évaluer la valeur actualisée générée par les contrats relatifs aux affaires nouvelles. Il n'existe aucune mesure conforme aux normes IFRS directement comparable à celle-ci.

### 3. Rapprochement de certaines mesures financières non conformes aux IFRS

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

T1 22						
(en millions de dollars, après impôt)	Canada	États-Unis	Gestion d'actifs	Asie	Organisation internationale	Total
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	263	169	308	161	(43)	858
À déduire : Incidence des marchés (avant impôt) <sup>1)</sup>	123	60	—	9	1	193
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	(11)	11	—	1	—	1
Autres ajustements (avant impôt) <sup>1), 2)</sup>	—	(6)	(19)	(1)	—	(26)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus <sup>2)</sup>	(147)	(14)	1	—	7	(153)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	298	118	326	152	(51)	843
T4 21						
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	356	85	140	446	51	1 078
À déduire : Incidence des marchés (avant impôt) <sup>1)</sup>	71	51	—	29	2	153
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	2	(23)	—	(2)	—	(23)
Autres ajustements (avant impôt) <sup>1), 2)</sup>	(3)	(10)	(273)	353	—	67
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus <sup>2)</sup>	20	(5)	31	(64)	1	(17)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	266	72	382	130	48	898
T1 21						
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	405	211	230	198	(107)	937
À déduire : Incidence des marchés (avant impôt) <sup>1)</sup>	288	55	—	36	1	380
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	(6)	(5)	—	3	2	(6)
Autres ajustements (avant impôt) <sup>1), 2)</sup>	—	—	(66)	—	(78)	(144)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus <sup>2)</sup>	(162)	(10)	5	—	24	(143)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	285	171	291	159	(56)	850

<sup>1)</sup> Se reporter à la rubrique « Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » pour une présentation de cet ajustement effectué afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2022, la présentation des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS a été modifiée. Nous avons mis à jour les périodes précédentes afin de refléter cette modification de présentation. La modification n'a eu aucune incidence sur la présentation après impôt.

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

(en millions de dollars, après impôt)	T1 22		T4 21		T1 21	
	MFS	Gestion SLC	MFS	Gestion SLC	MFS	Gestion SLC
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	289	19	295	(155)	236	(6)
À déduire : Autres ajustements (avant impôt) <sup>1), 2)</sup>	(2)	(17)	(48)	(225)	(46)	(20)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus <sup>2)</sup>	(1)	2	1	30	2	3
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	292	34	342	40	280	11

<sup>1)</sup> Se reporter à la rubrique « Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » pour une présentation de cet ajustement effectué afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2022, la présentation des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS a été modifiée. Nous avons mis à jour les périodes précédentes afin de refléter cette modification de présentation. La modification n'a eu aucune incidence sur la présentation après impôt.

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

(en millions de dollars américains)	T1 22		T4 21		T1 21	
	États-Unis	MFS	États-Unis	MFS	États-Unis	MFS
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	133	228	68	234	167	186
À déduire : Incidence des marchés (avant impôt) <sup>1)</sup>	47	—	42	—	43	—
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	9	—	(19)	—	(4)	—
Autres ajustements (avant impôt) <sup>1), 2)</sup>	(5)	(1)	(8)	(39)	—	(36)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus <sup>2)</sup>	(11)	(1)	(3)	1	(8)	1
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)	93	230	56	272	136	221

<sup>1)</sup> Se reporter à la rubrique « Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » pour une présentation de cet ajustement effectué afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

<sup>2)</sup> Avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2022, la présentation des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS a été modifiée. Nous avons mis à jour les périodes précédentes afin de refléter cette modification de présentation. La modification n'a eu aucune incidence sur la présentation après impôt.

**Rapprochement entre le bénéfice net déclaré et le bénéfice net sous-jacent – 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 sous-jacent (perte nette sous-jacente) 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)	T1 22	T4 21	T3 21	T2 21	T1 21	T4 20	T3 20	T2 20
Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires	61	9	50	100	88	76	97	80
À déduire : Incidence des marchés (avant impôt) <sup>1)</sup>	2	8	4	2	3	1	1	6
Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt)	—	—	(1)	—	(3)	(6)	24	—
Autres ajustements (avant impôt) <sup>1)</sup>	(1)	(1)	(2)	(1)	—	(1)	(1)	(1)
Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus	—	(1)	(1)	—	—	1	(5)	(1)
Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente) pour les Garanties collectives aux États-Unis	60	3	50	99	88	81	78	76

<sup>1)</sup> Se reporter à la rubrique « Bénéfice net sous-jacent et bénéfice par action sous-jacent » pour une présentation de cet ajustement effectué afin d'arriver à une mesure financière non conforme aux normes IFRS.

## N. Énoncés prospectifs

À l'occasion, la Compagnie présente, verbalement ou par écrit, des énoncés prospectifs au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières, y compris les règles d'exonération de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des États-Unis et des lois canadiennes sur les valeurs mobilières applicables. Les énoncés prospectifs contenus dans le présent document comprennent i) les énoncés se rapportant à nos stratégies; ii) les énoncés se rapportant à l'élargissement de notre entente de bancassurance avec CIMB Niaga; iii) les énoncés se rapportant à notre intention d'acquérir DentaQuest; iv) les énoncés se rapportant à nos initiatives de croissance et autres objectifs d'affaires; v) les énoncés se rapportant aux stratégies que nous avons mises en œuvre en réponse à la pandémie de COVID-19 et à la conjoncture économique connexe, ainsi qu'à leur incidence sur la Compagnie; vi) les énoncés se rapportant à notre fourchette d'imposition prévue pour les exercices à venir; vii) les énoncés présentés à la rubrique H, « Gestion du risque – Sensibilités au risque de marché – Sensibilités aux taux d'intérêt », du présent document; viii) les énoncés de nature prévisionnelle ou dont la réalisation est tributaire, ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; et ix) 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, particulièrement en raison de la pandémie de COVID-19 qui sévit actuellement et qui évolue ainsi que de son incidence sur l'économie mondiale et de ses répercussions incertaines sur nos activités.

Les énoncés prospectifs ne constituent pas une garantie des résultats futurs et comportent des risques et des incertitudes dont la portée est difficile à prévoir. Les résultats et la valeur pour l'actionnaire futurs pourraient différer sensiblement de ceux qui sont présentés dans les énoncés prospectifs en raison, notamment, de l'incidence de la pandémie de COVID-19 et de la conjoncture économique connexe sur nos activités, notre liquidité, notre situation financière ou nos résultats financiers et des facteurs traités aux rubriques C, « Rentabilité – 5 – Impôt sur le résultat », E, « Solidité financière » et H, « Gestion du risque » du présent document et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 2021 de la FSL inc., et des facteurs décrits dans d'autres documents déposés par la FSL inc. auprès des autorités canadiennes et américaines de réglementation des valeurs mobilières, que l'on peut consulter au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et au [www.sec.gov](http://www.sec.gov), respectivement.

Les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que nos hypothèses et estimations, ainsi que nos attentes et nos prévisions, soient inexactes et que les résultats ou événements réels diffèrent de façon significative de ceux exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs présentés dans le présent document sont indiqués ci-après. La réalisation de nos énoncés prospectifs dépend essentiellement de notre rendement, lequel est soumis à de nombreux risques qui se sont accentués en raison de la pandémie de COVID-19 actuelle étant donné l'incertitude entourant sa durée et son incidence. 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; et aux fluctuations des taux de change; les **risques d'assurance** – les risques liés au comportement des titulaires de contrat, aux résultats enregistrés au chapitre de la mortalité, aux résultats enregistrés au chapitre de la morbidité et à la longévité; à la conception des produits et à la fixation des prix; à l'incidence de dépenses futures plus élevées que prévu; et à la disponibilité, au coût et à l'efficacité de la réassurance; les **risques 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 politique mondiales; à l'élaboration et à la mise en œuvre de stratégies d'entreprise; aux changements se produisant dans les canaux de distribution ou le comportement des Clients, y compris les risques liés aux pratiques commerciales des intermédiaires et des agents; à l'incidence de la concurrence; au rendement de nos placements et des portefeuilles de placements qui sont gérés pour les Clients, tels que les fonds distincts et les fonds communs de placement; à l'évolution des environnements juridique et réglementaire, y compris les exigences en matière de capital et les lois fiscales; à l'environnement, ainsi qu'aux lois et aux règlements en matière environnementale; 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 questions relatives à la COVID-19, y compris la gravité, la durée et la propagation de la COVID-19, à son incidence sur l'économie mondiale et sur les activités, la situation financière et les résultats de la Sun Life; aux risques liés à IFRS 17, *Contrats d'assurance*, et à IFRS 9, *Instruments financiers*; 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.

Les facteurs de risque suivants sont liés à notre intention d'acquiescer DentaQuest, et pourraient avoir une incidence défavorable importante sur nos énoncés prospectifs : 1) la capacité des parties à conclure la transaction; 2) l'incapacité des parties d'obtenir les consentements et les approbations exigés ou de satisfaire aux conditions permettant de réaliser la transaction en temps opportun, ou de simplement la réaliser; 3) notre capacité à tirer parti des avantages financiers et stratégiques de la transaction; et 4) l'incidence de l'annonce de la transaction sur DentaQuest et nous. Tous ces risques pourraient avoir des répercussions sur nos relations d'affaires (y compris les relations avec des employés, des Clients, des distributeurs et des partenaires futurs et éventuels) et pourraient avoir une incidence défavorable importante sur nos activités, notre situation financière et nos perspectives actuelles et futures.

La Compagnie ne s'engage nullement à mettre à jour ni à réviser ses énoncés prospectifs pour tenir compte d'événements ou de circonstances postérieures 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

(non audité, en millions de dollars canadiens, à l'exception des montants par action)	31 mars 2022	31 mars 2021	
<b>Produits</b>			
Primes			
Montant brut	5 910 \$	5 731 \$	
À déduire : Primes cédées	619	605	
Primes nettes	5 291	5 126	
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) :			
Produits d'intérêts et autres produits tirés des placements	1 391	1 395	
Variations de la juste valeur et des taux de change touchant les actifs et les passifs (note 4)	(8 312)	(6 946)	
Profits nets (pertes nettes) sur les actifs disponibles à la vente	30	54	
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	(6 891)	(5 497)	
Produits tirés des honoraires (note 8)	1 980	1 885	
<b>Total des produits</b>	<b>380</b>	<b>1 514</b>	
<b>Prestations et charges</b>			
Montant brut des règlements et des prestations versés (note 5)	4 976	4 780	
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance (note 5)	(7 621)	(6 848)	
Diminution (augmentation) des actifs au titre des cessions de réassurance (note 5)	(66)	56	
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats de placement (note 5)	(53)	(28)	
Charges (recouvrements) de réassurance (note 6)	(681)	(682)	
Transfert net aux (des) fonds distincts (note 11)	(237)	(21)	
Charges d'exploitation, commissions et taxes sur primes	2 804	2 841	
Charges d'intérêts	98	80	
<b>Total des prestations et charges</b>	<b>(780)</b>	<b>178</b>	
<b>Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat</b>	<b>1 160</b>	<b>1 336</b>	
À déduire : Charge (économie) d'impôt sur le résultat (note 9)	268	325	
<b>Bénéfice net total (perte nette totale)</b>	<b>892</b>	<b>1 011</b>	
À déduire : Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat avec participation	7	53	
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	9	(2)	
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires</b>	<b>876</b>	<b>960</b>	
À déduire : Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur les autres instruments de capitaux propres	18	23	
<b>Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>858 \$</b>	<b>937 \$</b>	
<b>Taux de change moyens des périodes de présentation de l'information financière :</b>	Dollar américain	1,27	1,27
<b>Bénéfice (perte) par action (note 13)</b>			
De base	1,46 \$	1,60 \$	
Dilué	1,46 \$	1,59 \$	
<b>Dividendes par action ordinaire</b>	<b>0,660 \$</b>	<b>0,550 \$</b>	

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

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les trimestres clos les

(non audité, en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Bénéfice net total (perte nette totale)</b>	<b>892 \$</b>	<b>1 011 \$</b>
<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	(272)	(223)
Variation des profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente :		
Profits (pertes) latents	(605)	(322)
Reclassements en résultat net	(23)	(50)
Variation des profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie :		
Profits (pertes) latents	(6)	6
Reclassements en résultat net	4	(1)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées :		
Profits (pertes) latents	(63)	(44)
<b>Total des éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>(965)</b>	<b>(634)</b>
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	67	(54)
<b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>67</b>	<b>(54)</b>
<b>Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)</b>	<b>(898)</b>	<b>(688)</b>
<b>Total du bénéfice global (de la perte globale)</b>	<b>(6)</b>	<b>323</b>
À déduire : Bénéfice global (perte globale) attribuable aux titulaires de contrat avec participation	4	50
Bénéfice global (perte globale) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	7	(2)
<b>Bénéfice global (perte globale) attribuable aux actionnaires</b>	<b>(17) \$</b>	<b>275 \$</b>

## IMPÔT SUR LE RÉSULTAT INCLUS DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL

Pour les trimestres clos les

(non audité, en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Économie (charge) d'impôt sur le résultat :</b>		
Éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat :		
Profits (pertes) de change latents	2 \$	— \$
Profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente	143	92
Reclassements en résultat net liés aux actifs disponibles à la vente	7	4
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	(1)	(5)
Reclassements en résultat net liés aux couvertures de flux de trésorerie	1	4
<b>Total des éléments pouvant être reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>152</b>	<b>95</b>
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :		
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	(26)	7
<b>Total des éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat</b>	<b>(26)</b>	<b>7</b>
<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>126 \$</b>	<b>102 \$</b>

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 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
<b>Actif</b>		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme (note 4)	10 525 \$	12 278 \$
Titres de créance (note 4)	81 203	88 727
Titres de capitaux propres (note 4)	8 289	9 113
Prêts hypothécaires et autres prêts	51 732	51 692
Actifs dérivés	1 451	1 583
Autres placements (note 4)	8 937	8 759
Avances sur contrats	3 249	3 261
Immeubles de placement (note 4)	9 431	9 109
Placements	174 817	184 522
Autres actifs	6 400	5 434
Actifs au titre des cessions de réassurance (note 5)	3 754	3 683
Actifs d'impôt différé	1 924	1 848
Immobilisations incorporelles	3 326	3 370
Goodwill	6 464	6 517
Total de l'actif du fonds général	196 685	205 374
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 11)	133 496	139 996
<b>Total de l'actif</b>	<b>330 181 \$</b>	<b>345 370 \$</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
<b>Passif</b>		
Passifs relatifs aux contrats d'assurance (note 5)	139 407 \$	147 811 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement (note 5)	3 230	3 368
Passifs dérivés	1 812	1 392
Passifs d'impôt différé	321	322
Autres passifs (note 7)	17 625	17 783
Déventures de premier rang	200	200
Titres de créance subordonnés	6 426	6 425
Total du passif du fonds général	169 021	177 301
Contrats d'assurance et de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts (note 11)	133 496	139 996
<b>Total du passif</b>	<b>302 517 \$</b>	<b>317 297 \$</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social émis et surplus d'apport	10 621 \$	10 615 \$
Bénéfices non distribués attribuables aux actionnaires et cumul des autres éléments du résultat global	15 277	15 699
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	25 898	26 314
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrat avec participation	1 704	1 700
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	62	59
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>27 664 \$</b>	<b>28 073 \$</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>330 181 \$</b>	<b>345 370 \$</b>
<b>Taux de change à la clôture des périodes de présentation de l'information financière :</b>	Dollar américain	1,25
		1,26

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

Approuvé au nom du conseil d'administration le 11 mai 2022.



**Kevin Strain**  
Chef de la direction



**Barbara G. Stymiest**  
Administratrice

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Pour les trimestres clos les

(non audité, en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Actionnaires :</b>		
<b>Actions privilégiées et autres instruments de capitaux propres</b>		
Solde, au début et à la fin	2 239 \$	2 257 \$
<b>Actions ordinaires (note 10)</b>		
Solde, au début	8 305	8 262
Options sur actions exercées	1	12
Solde, à la fin	8 306	8 274
<b>Surplus d'apport</b>		
Solde, au début	71	72
Paiements fondés sur des actions	5	3
Options sur actions exercées	—	(2)
Solde, à la fin	76	73
<b>Bénéfices non distribués</b>		
Solde, au début	14 713	12 289
Bénéfice net (perte nette)	876	960
Dividendes sur actions ordinaires	(387)	(322)
Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur les autres instruments de capitaux propres	(18)	(23)
Variations attribuables aux acquisitions	—	(139)
Solde, à la fin	15 184	12 765
<b>Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale), nets d'impôt (note 14)</b>		
Solde, au début	986	1 589
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période	(893)	(685)
Solde, à la fin	93	904
<b>Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires, à la fin</b>	<b>25 898 \$</b>	<b>24 273 \$</b>
<b>Titulaires de contrat avec participation :</b>		
Solde, au début	1 700 \$	1 368 \$
Bénéfice net (perte nette) (note 10)	7	53
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période (note 14)	(3)	(3)
<b>Total des capitaux propres attribuables aux titulaires de contrat avec participation, à la fin</b>	<b>1 704 \$</b>	<b>1 418 \$</b>
<b>Participations ne donnant pas le contrôle :</b>		
Solde, au début	59 \$	25 \$
Bénéfice net (perte nette)	9	(2)
Apport additionnel	1	44
Total des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) pour la période (note 14)	(2)	—
Distribution liée aux participations ne donnant pas le contrôle	(5)	(11)
<b>Total des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle, à la fin</b>	<b>62 \$</b>	<b>56 \$</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>27 664 \$</b>	<b>25 747 \$</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

(non audité, en millions de dollars canadiens)	31 mars 2022	31 mars 2021
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Bénéfice (perte) avant impôt sur le résultat	1 160 \$	1 336 \$
Ajustements :		
Charges d'intérêts liées aux activités de financement	56	46
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et aux contrats de placement	(7 674)	(6 876)
Diminution (augmentation) des actifs au titre des cessions de réassurance	(66)	56
(Profits réalisés et latents) pertes réalisées et latentes et variations des taux de change touchant les placements	8 282	6 892
Cessions, échéances et remboursements de placements	16 334	15 067
Achats de placements	(16 648)	(15 364)
Impôt sur le résultat reçu (payé)	(174)	(248)
Titrisation de prêts hypothécaires (note 4)	116	—
Autres activités d'exploitation	(1 857)	(1 922)
Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation	(471)	(1 013)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
(Achat net) vente nette d'immobilisations corporelles	(19)	(6)
Investissements dans/transactions avec des coentreprises et des entreprises associées	3	(3)
Dividendes et autres produits liés à des coentreprises et à des entreprises associées	7	16
Acquisitions, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis <sup>1)</sup>	—	(300)
Autres activités d'investissement	(43)	(520)
Entrées (sorties) nettes liées aux activités d'investissement	(52)	(813)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Augmentation des emprunts (remboursement d'emprunts)	(2)	11
Augmentation des emprunts (remboursement d'emprunts) sur la facilité de crédit	105	155
Remboursement de débetures de premier rang et de titres de créance subordonnés	—	(350)
Émission d'actions ordinaires à l'exercice d'options sur actions	1	10
Transactions relatives à des participations ne donnant pas le contrôle	(4)	33
Dividendes versés sur les actions ordinaires et les actions privilégiées	(393)	(339)
Paieement d'obligations locatives	(31)	(34)
Charges d'intérêts payées	(30)	(41)
Entrées (sorties) nettes liées aux activités de financement	(354)	(555)
Variations attribuables aux fluctuations des taux de change	(64)	(63)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(941)	(2 444)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, au début	7 693	10 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets, à la fin	6 752	8 204
Titres à court terme, à la fin	3 767	2 614
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme, à la fin (note 4)</b>	<b>10 519 \$</b>	<b>10 818 \$</b>

<sup>1)</sup> Comprend une contrepartie en trésorerie totale versée de 324 \$, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie acquis de 24 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021.

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

## Notes annexes

(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 et adoptée 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 2021, sauf en ce qui touche les exceptions décrites à la note 2 ci-dessous. Les présents états financiers consolidés intermédiaires devraient être lus parallèlement à nos états financiers consolidés annuels de 2021 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 publiées par l'IASB (les « normes IFRS »).

#### Éléments à considérer relativement à la pandémie de COVID-19

L'Organisation mondiale de la Santé a déclaré que l'écllosion de la maladie à COVID-19 qui a frappé début 2020 avait engendré une pandémie mondiale. L'incidence globale de la pandémie de COVID-19 demeure incertaine et dépend de la progression du virus et des mesures prises par les gouvernements, les entreprises et les particuliers, des facteurs qui pourraient varier d'un pays à l'autre et se traduire par des résultats différents.

L'application de nos méthodes comptables nécessite des estimations, des hypothèses et des jugements, étant donné qu'elles concernent des éléments de nature incertaine. Nous avons établi des procédures afin de nous assurer que nos méthodes comptables sont appliquées de manière uniforme et que les processus de modification des méthodes d'établissement des estimations sont contrôlés et qu'ils sont mis en œuvre de façon appropriée et systématique. En ce qui a trait à nos passifs relatifs aux contrats d'assurance, aucune provision importante ou aucun ajustement important se rapportant à la COVID-19 n'a été apporté à nos hypothèses à long terme, et nous continuons de surveiller nos résultats et notre exposition à l'égard de la pandémie de COVID-19. Pour plus de renseignements, se reporter à la note 1 de nos états financiers consolidés annuels de 2021.

### 2. Sommaire des méthodes comptables

La note 2 de nos états financiers consolidés annuels de 2021 présente nos principales méthodes comptables et les changements de méthodes comptables ne s'appliquant pas encore à nous.

#### Normes internationales d'information financière nouvelles et modifiées adoptées en 2022

Nous avons adopté les modifications suivantes le 1<sup>er</sup> janvier 2022 :

En mai 2020, l'IASB a publié *Mise à jour des renvois au Cadre conceptuel*, qui comprend des modifications d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*. Ces modifications viennent mettre à jour un renvoi désuet au Cadre conceptuel d'IFRS 3, sans modifier ses exigences de façon significative. L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence significative sur nos états financiers consolidés.

En mai 2020, l'IASB a publié *Immobilisations corporelles : produit antérieur à l'utilisation prévue*, qui comprend des modifications d'IAS 16, *Immobilisations corporelles*. Ces modifications interdisent à une entité de porter le produit de la vente d'éléments produits en diminution du coût d'une immobilisation corporelle pendant son transfert sur le site et pendant sa mise en état en vue de son exploitation de la manière prévue par la direction. Ces modifications s'appliquent de façon rétrospective aux immobilisations qui étaient prêtes à être utilisées au cours de la période comparative. L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence significative sur nos états financiers consolidés.

En mai 2020, l'IASB a publié *Coûts à prendre en compte pour déterminer si un contrat est déficitaire*, qui comprend des modifications d'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*. Ces modifications précisent que le « coût d'exécution » d'un contrat comprend les « coûts directement liés au contrat ». Les coûts directement liés au contrat peuvent être des coûts marginaux liés à l'exécution de ce contrat ou une affectation des autres coûts directement liés à l'exécution du contrat. L'adoption de cette modification n'a eu aucune incidence significative sur nos états financiers consolidés.

En mai 2020, l'IASB a publié *Améliorations annuelles des normes IFRS – Cycle 2018-2020*, qui comprend des modifications mineures apportées à trois normes IFRS s'appliquant de façon prospective à nos états financiers consolidés. L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence significative sur nos états financiers consolidés.

### 3. 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 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.

Les produits de nos secteurs d'activité proviennent surtout des affaires liées à l'assurance-vie et à l'assurance-maladie, 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.

Les résultats par secteur pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021 s'établissent comme suit :

	Canada	États-Unis	Gestion d'actifs	Asie	Organisation internationale	Ajustements de consolidation	Total
<b>2022</b>							
Montant brut des primes :							
Rentes	406 \$	— \$	— \$	16 \$	3 \$	— \$	425 \$
Assurance-vie	1 507	361	—	727	17	—	2 612
Assurance-maladie	1 582	1 281	—	10	—	—	2 873
Montant brut total des primes	3 495	1 642	—	753	20	—	5 910
À déduire : Primes cédées	389	180	—	46	4	—	619
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	(3 928)	(1 116)	1	(1 450)	(368)	(30)	(6 891)
Produits tirés des honoraires	401	25	1 446	154	29	(75)	1 980
Total des produits	(421)	371	1 447	(589)	(323)	(105)	380
À déduire :							
Total des prestations et charges	(886)	159	1 038	(758)	(228)	(105)	(780)
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	185	43	92	18	(70)	—	268
Bénéfice net total (perte nette totale)	280 \$	169 \$	317 \$	151 \$	(25) \$	— \$	892 \$
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat avec participation	17	—	—	(10)	—	—	7
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	9	—	—	—	9
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	263 \$	169 \$	308 \$	161 \$	(25) \$	— \$	876 \$
<b>2021</b>							
Montant brut des primes :							
Rentes	562 \$	— \$	— \$	13 \$	4 \$	— \$	579 \$
Assurance-vie	1 333	371	—	783	20	—	2 507
Assurance-maladie	1 463	1 165	—	9	8	—	2 645
Montant brut total des primes	3 358	1 536	—	805	32	—	5 731
À déduire : Primes cédées	377	179	—	45	4	—	605
Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements)	(3 291)	(1 016)	(8)	(822)	(348)	(12)	(5 497)
Produits tirés des honoraires	376	16	1 375	160	27	(69)	1 885
Total des produits	66	357	1 367	98	(293)	(81)	1 514
À déduire :							
Total des prestations et charges	(602)	91	1 059	(119)	(170)	(81)	178
Charge (économie) d'impôt sur le résultat	220	55	80	9	(39)	—	325
Bénéfice net total (perte nette totale)	448 \$	211 \$	228 \$	208 \$	(84) \$	— \$	1 011 \$
À déduire :							
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux titulaires de contrat avec participation	43	—	—	10	—	—	53
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	—	—	(2)	—	—	—	(2)
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	405 \$	211 \$	230 \$	198 \$	(84) \$	— \$	960 \$

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

### 4.A Classement des actifs

La valeur comptable des titres de créance, des titres de capitaux propres et des autres placements présentés dans nos états consolidés intermédiaires de la situation financière s'établit comme suit :

	À la juste valeur par le biais du résultat net	Disponible à la vente	Autres <sup>1)</sup>	Total
<b>Au 31 mars 2022</b>				
Titres de créance	68 198 \$	13 005 \$	— \$	81 203 \$
Titres de capitaux propres	7 253 \$	1 036 \$	— \$	8 289 \$
Autres placements	4 530 \$	902 \$	3 505 \$	8 937 \$
<b>Au 31 décembre 2021</b>				
Titres de créance	75 998 \$	12 729 \$	— \$	88 727 \$
Titres de capitaux propres	7 538 \$	1 575 \$	— \$	9 113 \$
Autres placements	4 435 \$	781 \$	3 543 \$	8 759 \$

<sup>1)</sup> La colonne Autres regroupe principalement les placements comptabilisés suivant la méthode de la mise en équivalence ainsi que les prêts évalués au coût amorti.

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 à des tiers dans le but de financer l'achat de ces placements. Les actifs de l'entité ad hoc sont inclus dans les autres placements, alors que les passifs connexes sont inclus dans les autres passifs. Se reporter à la note 7 pour connaître les passifs connexes des titres garantis par des prêts.

Au 31 mars 2022, la valeur comptable des actifs soutenant les titres garantis par des prêts s'élevait à 1 888 \$ (1 865 \$ au 31 décembre 2021), ce qui comprend une trésorerie et des débiteurs de 181 \$ (319 \$ au 31 décembre 2021) ainsi que des prêts de 1 707 \$ (1 546 \$ au 31 décembre 2021). Les prêts sont évalués au coût amorti. Ces prêts sous-jacents sont principalement de qualité inférieure. Notre exposition contractuelle maximale à la perte liée aux titres garantis par des prêts se limite à notre placement de 118 \$ (104 \$ au 31 décembre 2021) dans la tranche subordonnée de dernier rang.

### 4.B Variations de la juste valeur et des taux de change touchant les actifs et les passifs

Les variations de la juste valeur et des taux de change touchant les actifs et les passifs présentés dans nos états consolidés intermédiaires du résultat net s'établissent comme suit :

	Pour les trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Variation de la juste valeur :		
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	1 \$	(2) \$
Titres de créance	(7 352)	(6 082)
Titres de capitaux propres	(175)	295
Placements dérivés	(819)	(1 105)
Autres placements	(41)	55
Autres passifs – obligations liées à l'emprunt de titres	7	—
Total de la variation de la valeur d'actifs et de passifs à la juste valeur par le biais du résultat net <sup>1)</sup>	(8 379)	(6 839)
Variations de la juste valeur des immeubles de placement	380	137
Profits (pertes) de change <sup>2)</sup>	(313)	(244)
Variations de la juste valeur et des taux de change touchant les actifs et les passifs	(8 312) \$	(6 946) \$

<sup>1)</sup> Il n'y a eu aucune variation de la juste valeur des autres passifs financiers au cours des trimestres clos le 31 mars 2022 et le 31 mars 2021.

<sup>2)</sup> Principalement attribuables à la conversion des actifs monétaires disponibles à la vente et des prêts hypothécaires et autres prêts, libellés en monnaies étrangères. Les montants compensatoires liés aux dérivés de change sont inclus dans la variation de la juste valeur des instruments dérivés.

### 4.C Perte de valeur des actifs disponibles à la vente

Nous avons comptabilisé des pertes de valeur nettes de 4 \$ relativement à des actifs disponibles à la vente au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 (néant au cours du trimestre clos le 31 mars 2021).

## 4.D 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 intermédiaires 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 intermédiaires des flux de trésorerie s'établissent comme suit :

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021	Au 31 mars 2021
Trésorerie	2 094 \$	2 297 \$	1 814 \$
Équivalents de trésorerie	4 664	5 529	6 569
Titres à court terme	3 767	4 452	2 614
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	10 525	12 278	10 997
À déduire : Découverts bancaires comptabilisés dans les autres passifs	6	133	179
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets et titres à court terme	10 519 \$	12 145 \$	10 818 \$

## 4.E Titrisation de prêts hypothécaires

Nous titrisons certains prêts hypothécaires commerciaux assurés à taux fixe comme expliqué à la note 5 de nos états financiers consolidés annuels de 2021.

La valeur comptable et la juste valeur des prêts hypothécaires titrisés s'établissaient à 1 939 \$ et à 1 871 \$, respectivement, au 31 mars 2022 (1 856 \$ et 1 882 \$, respectivement, au 31 décembre 2021). La valeur comptable et la juste valeur des passifs connexes s'établissaient à 2 123 \$ et à 2 055 \$, respectivement, au 31 mars 2022 (2 007 \$ et 2 043 \$, respectivement, au 31 décembre 2021). La valeur comptable des titres adossés à des créances mobilières du compte de réinvestissement du capital s'établissait à 197 \$ au 31 mars 2022 (164 \$ au 31 décembre 2021). Le compte de réinvestissement du capital comprenait un montant de 10 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 mars 2022 (4 \$ au 31 décembre 2021).

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 mobilières décrites à la note 5 de nos états financiers consolidés annuels de 2021. La juste valeur de ces passifs était classée au niveau 2 de la hiérarchie des justes valeurs au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021.

## 4.F Évaluation de la juste valeur

Se reporter à la note 5 de nos états financiers consolidés annuels de 2021 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.

### 4.F.i Hiérarchie des justes valeurs

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

	Au 31 mars 2022				Au 31 décembre 2021			
	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	9 066 \$	1 459 \$	— \$	10 525 \$	10 923 \$	1 355 \$	— \$	12 278 \$
Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net	1 187	66 811	200	68 198	1 503	74 333	162	75 998
Titres de créance – disponibles à la vente	754	12 157	94	13 005	770	11 916	43	12 729
Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais du résultat net	4 210	2 948	95	7 253	4 429	3 013	96	7 538
Titres de capitaux propres – disponibles à la vente	891	72	73	1 036	1 414	87	74	1 575
Actifs dérivés	26	1 425	—	1 451	26	1 557	—	1 583
Autres placements	942	352	4 138	5 432	1 189	377	3 650	5 216
Immeubles de placement	—	—	9 431	9 431	—	—	9 109	9 109
Total des placements évalués à la juste valeur	17 076 \$	85 224 \$	14 031 \$	116 331 \$	20 254 \$	92 638 \$	13 134 \$	126 026 \$
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	26 682	106 212	602	133 496	28 637	110 748	611	139 996
Total des actifs évalués à la juste valeur	43 758 \$	191 436 \$	14 633 \$	249 827 \$	48 891 \$	203 386 \$	13 745 \$	266 022 \$
<b>Passif</b>								
Passifs relatifs aux contrats de placement	— \$	— \$	8 \$	8 \$	— \$	— \$	9 \$	9 \$
Passifs dérivés	32	1 780	—	1 812	9	1 383	—	1 392
Autres passifs – obligations liées à l'emprunt de titres	—	44	—	44	—	51	—	51
Total des passifs évalués à la juste valeur	32 \$	1 824 \$	8 \$	1 864 \$	9 \$	1 434 \$	9 \$	1 452 \$

Au poste Titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net sont regroupés les titres suivants :

	Au 31 mars 2022				Au 31 décembre 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Gouvernement du Canada	— \$	4 146 \$	14 \$	4 160 \$	— \$	4 783 \$	15 \$	4 798 \$
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	—	14 017	—	14 017	—	15 930	—	15 930
Gouvernements et organismes américains	1 187	123	—	1 310	1 503	139	—	1 642
Autres gouvernements étrangers	—	4 332	7	4 339	—	4 747	7	4 754
Sociétés	—	37 838	130	37 968	—	41 914	138	42 052
Titres adossés à des créances mobilières :								
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	—	2 071	—	2 071	—	2 221	2	2 223
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	—	2 415	49	2 464	—	2 565	—	2 565
Titres garantis par des créances	—	330	—	330	—	351	—	351
Autres	—	1 539	—	1 539	—	1 683	—	1 683
<b>Total des titres de créance – à la juste valeur par le biais du résultat net</b>	<b>1 187 \$</b>	<b>66 811 \$</b>	<b>200 \$</b>	<b>68 198 \$</b>	<b>1 503 \$</b>	<b>74 333 \$</b>	<b>162 \$</b>	<b>75 998 \$</b>

Au poste Titres de créance – disponibles à la vente sont regroupés les titres suivants :

	Au 31 mars 2022				Au 31 décembre 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Gouvernement du Canada	— \$	2 080 \$	— \$	2 080 \$	— \$	2 303 \$	— \$	2 303 \$
Gouvernements provinciaux et municipalités du Canada	—	1 107	—	1 107	—	1 149	—	1 149
Gouvernements et organismes américains	754	1	—	755	770	1	—	771
Autres gouvernements étrangers	—	781	—	781	—	756	1	757
Sociétés	—	5 905	43	5 948	—	5 473	41	5 514
Titres adossés à des créances mobilières :								
Titres adossés à des prêts hypothécaires commerciaux	—	740	—	740	—	761	1	762
Titres adossés à des prêts hypothécaires résidentiels	—	618	26	644	—	522	—	522
Titres garantis par des créances	—	446	25	471	—	505	—	505
Autres	—	479	—	479	—	446	—	446
<b>Total des titres de créance – disponibles à la vente</b>	<b>754 \$</b>	<b>12 157 \$</b>	<b>94 \$</b>	<b>13 005 \$</b>	<b>770 \$</b>	<b>11 916 \$</b>	<b>43 \$</b>	<b>12 729 \$</b>

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021.

Le tableau qui suit présente un rapprochement entre les soldes d'ouverture et les soldes de clôture des actifs et des passifs 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 – disponibles à la vente	Titres de capitaux propres – à la juste valeur par le biais du résultat net	Titres de capitaux propres – disponibles à la vente	Autres placements	Immeubles de placement	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>31 mars 2022</b>									
Solde d'ouverture	162 \$	43 \$	96 \$	74 \$	3 650 \$	9 109 \$	13 134 \$	611 \$	13 745 \$
Inclus dans le résultat net <sup>1), 2), 3)</sup>	(6)	1	(2)	—	19	364	376	5	381
Inclus dans les autres éléments du résultat global <sup>2)</sup>	—	(2)	—	—	(6)	—	(8)	—	(8)
Achats	49	58	1	—	575	152	835	8	843
Ventes/paiements	—	(2)	—	—	(89)	(174)	(265)	—	(265)
Transferts hors du niveau 3 <sup>4)</sup>	(3)	(2)	—	—	—	—	(5)	—	(5)
Conversion des monnaies étrangères <sup>5)</sup>	(2)	(2)	—	(1)	(11)	(20)	(36)	(22)	(58)
Solde de clôture	200 \$	94 \$	95 \$	73 \$	4 138 \$	9 431 \$	14 031 \$	602 \$	14 633 \$
Profits (pertes) inclus dans le bénéfice relativement aux instruments encore détenus à la date de clôture <sup>1)</sup>	(6) \$	— \$	(2) \$	— \$	15 \$	370 \$	377 \$	11 \$	388 \$
<b>31 mars 2021</b>									
Solde d'ouverture	225 \$	67 \$	181 \$	47 \$	2 645 \$	7 516 \$	10 681	550 \$	11 231 \$
Inclus dans le résultat net <sup>1), 2), 3)</sup>	(5)	—	(11)	—	44	129	157	(5)	152
Inclus dans les autres éléments du résultat global <sup>2)</sup>	—	—	—	—	(7)	—	(7)	—	(7)
Achats	28	—	2	—	218	71	319	1	320
Ventes/paiements	—	—	(23)	(13)	(50)	(62)	(148)	(1)	(149)
Règlements	(11)	(2)	(5)	—	—	—	(18)	—	(18)
Conversion des monnaies étrangères <sup>5)</sup>	(2)	(1)	(1)	—	(10)	(19)	(33)	(6)	(39)
Solde de clôture	235 \$	64 \$	143 \$	34 \$	2 840 \$	7 635 \$	10 951 \$	539 \$	11 490 \$
Profits (pertes) inclus dans le bénéfice relativement aux instruments encore détenus à la date de clôture <sup>1)</sup>	(5) \$	— \$	(11) \$	— \$	44 \$	130 \$	158 \$	— \$	158 \$

<sup>1)</sup> Inclus dans le poste Produits nets tirés des placements (pertes nettes de placements) de nos états consolidés intermédiaires 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 380 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022 (137 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2021), déduction faite de l'amortissement des commissions de location et des avantages incitatifs liés à la prise à bail de 16 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022 (8 \$ pour le trimestre clos le 31 mars en 2021). Pour une description des principales données d'entrée non observables utilisées pour évaluer les immeubles de placement, se reporter à la note 5.A.iii, « Hiérarchie des justes valeurs », de nos états financiers consolidés annuels de 2021.

<sup>4)</sup> 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. Passifs relatifs aux contrats d'assurance et passifs relatifs aux contrats de placement

### 5.A Passifs relatifs aux contrats d'assurance

#### 5.A.i Variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance et des actifs au titre des cessions de réassurance

Les variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance et des actifs au titre des cessions de réassurance s'établissent comme suit :

	31 mars 2022			Pour les trimestres clos les 31 mars 2021		
	Passifs relatifs aux contrats d'assurance	Actifs au titre des cessions de réassurance	Montant net	Passifs relatifs aux contrats d'assurance	Actifs au titre des cessions de réassurance	Montant net
Soldes avant les autres passifs et actifs relatifs aux contrats, au début	139 671 \$	2 905 \$	136 766 \$	137 733 \$	3 126 \$	134 607 \$
Variation des soldes liés aux contrats en vigueur	(7 932)	51	(7 983)	(7 439)	(73)	(7 366)
Soldes liés aux nouveaux contrats	316	15	301	583	17	566
Modifications des méthodes et hypothèses	(5)	—	(5)	8	—	8
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance et des actifs au titre des cessions de réassurance	(7 621)	66	(7 687)	(6 848)	(56)	(6 792)
Fluctuations des taux de change	(729)	(32)	(697)	(734)	(42)	(692)
Soldes avant les autres passifs et actifs relatifs aux contrats	131 321	2 939	128 382	130 151	3 028	127 123
Autres passifs et actifs relatifs aux contrats	8 086	815	7 271	7 994	796	7 198
Total des passifs relatifs aux contrats d'assurance et des actifs au titre des cessions de réassurance, à la fin	139 407 \$	3 754 \$	135 653 \$	138 145 \$	3 824 \$	134 321 \$

### 5.B Passifs relatifs aux contrats de placement

#### 5.B.i Variations des passifs relatifs aux contrats de placement

Les variations des passifs relatifs aux contrats de placement sans éléments de participation discrétionnaire s'établissent comme suit :

	31 mars 2022		Pour les trimestre clos les 31 mars 2021	
	Évalués à la juste valeur	Évalués au coût amorti	Évalués à la juste valeur	Évalués au coût amorti
Soldes, au début	9 \$	2 487 \$	2 \$	2 690 \$
Versements	—	89	—	94
Intérêts	—	14	—	15
Retraits	—	(163)	—	(136)
Honoraires	—	(1)	—	(2)
Variation de la juste valeur	—	—	7	—
Autres	—	3	—	3
Fluctuations des taux de change	(1)	—	—	—
Soldes, à la fin	8 \$	2 429 \$	9 \$	2 664 \$

Les variations des passifs relatifs aux contrats de placement avec éléments de participation discrétionnaire s'établissent comme suit :

	Pour les trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Soldes, au début	872 \$	497 \$
Variation des passifs relatifs aux contrats en vigueur	(67)	(50)
Augmentation (diminution) des passifs	(67)	(50)
Acquisitions	—	471
Fluctuations des taux de change	(12)	(7)
Soldes, à la fin	793 \$	911 \$

## 5.C Montant brut des règlements et des prestations versés

Le montant brut des règlements et des prestations versés s'établit comme suit :

	Pour les trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Capitaux échus et rachats	794 \$	761 \$
Rentes	530	490
Règlements décès et invalidité	1 413	1 382
Règlements maladie	1 931	1 796
Participations et intérêts sur les règlements et les sommes en dépôt	308	351
Total du montant brut des règlements et des prestations versés	4 976 \$	4 780 \$

## 5.D Variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance, des passifs relatifs aux contrats de placement et des actifs au titre des cessions de réassurance

Les variations des soldes de nos passifs relatifs aux contrats d'assurance et de nos passifs relatifs aux contrats de placement, y compris les transferts nets aux (des) fonds distincts, ainsi que les variations de nos actifs au titre des cessions de réassurance, s'établissent comme suit :

	Pour les trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats d'assurance	(7 621) \$	(6 848) \$
Diminution (augmentation) des actifs au titre des cessions de réassurance	(66)	56
Augmentation (diminution) des passifs relatifs aux contrats de placement	(53)	(28)
Transfert net aux (des) fonds distincts	(237)	(21)
Total des variations des passifs relatifs aux contrats d'assurance, des passifs relatifs aux contrats de placement et des actifs au titre des cessions de réassurance	(7 977) \$	(6 841) \$

## 6. (Charges) recouvrements de réassurance

Les (charges) recouvrements de réassurance s'établissent comme suit :

	Pour les trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Recouvrement de règlements et prestations	634 \$	638 \$
Commissions	18	14
Ajustements des provisions	8	10
Charges d'exploitation et autres	21	20
Total des (charges) recouvrements de réassurance	681 \$	682 \$

## 7. Autres passifs

Les autres passifs comprennent les passifs liés aux entités ad hoc qui investissent dans des titres garantis par des prêts, comme il est décrit à la note 4. Au 31 mars 2022, nous avons comptabilisé un montant de 1 726 \$ (1 726 \$ au 31 décembre 2021) dans le poste Autres passifs de notre état consolidé intermédiaire de la situation financière.

## 8. Produits tirés des honoraires

Les produits tirés des honoraires se détaillent comme suit :

	Pour les trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Produits tirés des honoraires relatifs aux contrats d'assurance	293 \$	278 \$
Produits tirés des honoraires relatifs aux contrats de service :		
Honoraires liés à la distribution	235	226
Frais de gestion des fonds et autres frais basés sur l'actif	1 241	1 170
Honoraires relatifs aux services administratifs et autres honoraires	211	211
<b>Total des produits tirés des honoraires</b>	<b>1 980 \$</b>	<b>1 885 \$</b>

Les honoraires liés à la distribution et les frais de gestion des fonds et autres frais basés sur l'actif sont principalement gagnés par le secteur Gestion d'actifs, tandis que les honoraires relatifs aux services administratifs et autres honoraires sont principalement gagnés par le secteur Canada. Les produits tirés des honoraires par secteur d'activité sont présentés à la note 3.

## 9. Impôt sur le résultat

Notre taux effectif d'impôt sur le résultat diffère du taux canadien combiné d'impôt sur le résultat fédéral et provincial prévu par la loi comme suit :

	Pour les trimestres clos les			
	31 mars 2022		31 mars 2021	
		%		%
Bénéfice net total (perte nette totale)	892 \$		1 011 \$	
À ajouter : Charge (économie) d'impôt sur le résultat	268		325	
Bénéfice net total (perte nette totale) avant impôt sur le résultat	1 160 \$		1 336 \$	
Impôt au taux canadien combiné d'impôt sur le résultat fédéral et provincial prévu par la loi	305 \$	26,3	351 \$	26,3
Augmentation (diminution) du taux résultant de ce qui suit :				
Augmentation (diminution) des taux d'imposition effectifs appliqués au résultat assujéti à l'impôt dans des territoires étrangers	(65)	(5,6)	(72)	(5,4)
(Produits tirés des placements) pertes de placements exonérés d'impôt	58	5,0	36	2,7
Ajustements relatifs aux périodes précédentes, incluant les ajustements découlant de la résolution de litiges d'ordre fiscal	(1)	(0,1)	4	0,3
(Économie) charge d'impôt au titre des pertes fiscales et des crédits d'impôt non comptabilisés	(1)	(0,1)	—	—
Autres	(28)	(2,4)	6	0,4
Total de la charge (de l'économie) d'impôt sur le résultat et taux effectif d'impôt sur le résultat	268 \$	23,1	325 \$	24,3

Les taux d'imposition prévus par la loi dans les autres territoires où nous exerçons nos activités varient de 0 % à 25 %, ce qui donne lieu à des écarts de taux d'imposition et de charge d'impôt correspondante par rapport au taux canadien d'impôt sur le résultat fédéral et provincial prévu par la loi appliqué aux bénéfices enregistrés dans les territoires étrangers qui ne sont pas assujettis à l'impôt au Canada. En général, l'augmentation du bénéfice dans des territoires où les taux d'imposition prévus par la loi sont plus élevés se traduit par une augmentation de notre charge d'impôt sur le résultat, tandis que les bénéfices enregistrés dans des territoires fiscaux où les taux d'imposition prévus par la loi sont inférieurs à 26,25 % se traduisent par une diminution de notre charge d'impôt sur le résultat. Ces écarts sont présentés au poste Augmentation (diminution) des taux d'imposition effectifs appliqués au résultat assujéti à l'impôt dans des territoires étrangers. L'économie présentée pour le trimestre clos le 31 mars 2022 incluait une diminution du bénéfice enregistré dans des territoires où les taux d'imposition prévus par la loi sont peu élevés, par rapport au trimestre clos le 31 mars 2021.

Les (produits tirés des placements) pertes de placements exonérés d'impôt comprennent des écarts de taux d'imposition liés à divers types de produits tirés des placements ou de pertes de placements imposés à des taux moins élevés que notre taux d'imposition prévu par la loi. On retrouve notamment dans cette catégorie les produits tirés des dividendes, les gains en capital réalisés au Canada et les variations de la valeur de marché, dont celles découlant des fluctuations des taux de change.

Les ajustements relatifs aux périodes précédentes, incluant les ajustements découlant de la résolution de litiges d'ordre fiscal, étaient principalement liés à un ajustement lié à un exercice antérieur au Canada pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021.

(L'économie) la charge d'impôt au titre des pertes fiscales et des crédits d'impôt non comptabilisés pour le trimestre clos le 31 mars 2022 reflète principalement des pertes non comptabilisées en Asie et des pertes en capital au Canada.

Le poste Autres pour les trimestres clos les 31 mars 2022 et 2021 reflète principalement les retenues d'impôt à la source sur les distributions versées par nos filiales étrangères et l'économie liée aux participations dans nos coentreprises en Asie. Pour 2022, le poste Autres reflète également la reprise de retenues d'impôt à la source pour lesquelles aucun autre paiement n'est prévu.

## 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 21 de nos états financiers consolidés annuels de 2021 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 au Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (le « TSAV »). Au 31 mars 2022, le ratio du TSAV de la FSL inc. dépassait le ratio cible minimal établi par le Bureau du surintendant des institutions financières (le « BSIF »).

La Sun Life du Canada, principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc. au Canada, est également assujettie au TSAV. Au 31 mars 2022, 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 31 mars 2022. 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 aux exigences minimales locales au 31 mars 2022.

Notre capital se compose principalement des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, des capitaux propres attribuables aux actionnaires privilégiés, des capitaux propres attribuables aux titulaires de contrat avec participation, des capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle et de certains autres titres de capital 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 trimestres clos les			
	31 mars 2022		31 mars 2021	
Actions ordinaires (en millions d'actions)	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Solde, au début	586,0	8 305 \$	585,1	8 262 \$
Options sur actions exercées	0,1	1	0,3	12
Solde, à la fin	586,1	8 306 \$	585,4	8 274 \$

## 11. Fonds distincts

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

La valeur comptable des placements détenus pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts s'établit comme suit :

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
Unités de fonds distincts et titres de fonds communs de placement	120 544 \$	125 944 \$
Titres de capitaux propres	9 182	9 963
Titres de créance	3 008	3 410
Trésorerie, équivalents de trésorerie et titres à court terme	700	778
Immeubles de placement	441	446
Prêts hypothécaires	17	19
Autres actifs	125	141
<b>Total de l'actif</b>	<b>134 017 \$</b>	<b>140 701 \$</b>
À déduire : Passifs découlant des activités de placement	521	705
<b>Total des placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts</b>	<b>133 496 \$</b>	<b>139 996 \$</b>

### 11.B Variations des contrats d'assurance et des contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts

Les variations des contrats d'assurance et des contrats de placement pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts s'établissent comme suit :

	Pour les trimestres clos les	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Soldes, au début	139 996 \$	125 921 \$
À ajouter à l'actif des fonds distincts :		
Versements	4 686	3 548
Transfert net (au) du fonds général	(237)	(21)
Profits nets (pertes nettes) réalisés et latents	(6 761)	2 089
Autres produits tirés des placements	399	306
<b>Total des ajouts</b>	<b>(1 913) \$</b>	<b>5 922 \$</b>
À déduire de l'actif des fonds distincts :		
Sommes versées aux titulaires de contrat et aux bénéficiaires	3 620	3 855
Frais de gestion	320	302
Impôts et autres charges	95	107
Fluctuations des taux de change	552	238
<b>Total des déductions</b>	<b>4 587 \$</b>	<b>4 502 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) nette</b>	<b>(6 500)</b>	<b>1 420</b>
<b>Soldes, à la fin</b>	<b>133 496 \$</b>	<b>127 341 \$</b>

## 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 d'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>31 mars 2022</b>					
Produits	142 \$	(1 732) \$	1 272 \$	698 \$	380 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	876 \$	446 \$	361 \$	(807) \$	876 \$
<b>31 mars 2021</b>					
Produits	65 \$	(467) \$	1 348 \$	568 \$	1 514 \$
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires	960 \$	607 \$	332 \$	(939) \$	960 \$

Actifs et passifs aux	FSL inc. (non consolidée)	Sun Life du Canada (consolidée)	Autres filiales de la FSL inc. (combinées)	Ajustements de consolidation	FSL inc. (consolidée)
<b>31 mars 2022</b>					
Placements	30 529 \$	165 590 \$	11 672 \$	(32 974) \$	174 817 \$
Total des autres actifs du fonds général	12 555 \$	24 399 \$	32 219 \$	(47 305) \$	21 868 \$
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	133 436 \$	60 \$	— \$	133 496 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	— \$	139 627 \$	8 865 \$	(9 085) \$	139 407 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	— \$	3 230 \$	— \$	— \$	3 230 \$
Total des autres passifs du fonds général	16 070 \$	23 883 \$	27 085 \$	(40 654) \$	26 384 \$
<b>31 décembre 2021</b>					
Placements	30 984 \$	174 777 \$	13 006 \$	(34 245) \$	184 522 \$
Total des autres actifs du fonds général	12 462 \$	24 580 \$	32 525 \$	(48 715) \$	20 852 \$
Placements pour le compte des titulaires de contrat lié à des fonds distincts	— \$	139 929 \$	67 \$	— \$	139 996 \$
Passifs relatifs aux contrats d'assurance	— \$	147 989 \$	10 105 \$	(10 283) \$	147 811 \$
Passifs relatifs aux contrats de placement	— \$	3 368 \$	— \$	— \$	3 368 \$
Total des autres passifs du fonds général	16 020 \$	24 249 \$	27 702 \$	(41 849) \$	26 122 \$

### 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	
	31 mars 2022	31 mars 2021
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires	876 \$	937 \$
À déduire : Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur les autres instruments de capitaux propres	18	—
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires aux fins du calcul du bénéfice par action de base	858 \$	937 \$
À ajouter : Augmentation du bénéfice attribuable aux instruments convertibles <sup>1)</sup>	3	3
Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires, après dilution	861 \$	940 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation aux fins du calcul du bénéfice par action de base (en millions)	586	585
À ajouter : Incidence dilutive des options sur actions <sup>2)</sup> (en millions)	1	1
Incidence dilutive des instruments convertibles <sup>1)</sup> (en millions)	3	4
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, après dilution (en millions)	590	590
Bénéfice (perte) par action de base	1,46 \$	1,60 \$
Bénéfice (perte) par action dilué	1,46 \$	1,59 \$

<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> Pour le trimestre clos le 31 mars 2022, l'incidence dilutive des options sur actions exclut l'incidence de 1 million d'options sur actions, étant donné que ces options sur actions étaient antidilutives pour la période (1 million pour le trimestre clos le 31 mars 2021).

### 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					
	31 mars 2022			31 mars 2021		
	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	953 \$	(272) \$	681 \$	1 155 \$	(223) \$	932 \$
Profits (pertes) latents sur les actifs disponibles à la vente	266	(628)	(362)	632	(372)	260
Profits (pertes) latents sur les couvertures de flux de trésorerie	(7)	(2)	(9)	(13)	5	(8)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) des coentreprises et des entreprises associées	(47)	(63)	(110)	(42)	(44)	(86)
Éléments qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat :						
Réévaluation des régimes à prestations déterminées	(322)	67	(255)	(283)	(54)	(337)
Écart de réévaluation sur les transferts aux immeubles de placement	145	—	145	145	—	145
<b>Total</b>	<b>988 \$</b>	<b>(898) \$</b>	<b>90 \$</b>	<b>1 594 \$</b>	<b>(688) \$</b>	<b>906 \$</b>
Total attribuable aux éléments suivants :						
Titulaires de contrat avec participation	2 \$	(3) \$	(1) \$	5 \$	(3) \$	2 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	—	(2)	(2)	—	—	—
Actionnaires	986	(893)	93	1 589	(685)	904
<b>Total</b>	<b>988 \$</b>	<b>(898) \$</b>	<b>90 \$</b>	<b>1 594 \$</b>	<b>(688) \$</b>	<b>906 \$</b>

## 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, et les 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'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.

Deux demandes de recours collectif ont été déposées contre la Sun Life du Canada relativement à des pratiques de vente liées à des contrats individuels émis par La Métropolitaine, compagnie d'assurance vie (« La Métropolitaine ») et à leur administration. Ces contrats avaient été pris en charge par Clarica lorsque celle-ci a acquis la majorité des activités canadiennes de La Métropolitaine en 1998, et ils ont été pris en charge par la suite par la Sun Life du Canada suivant sa fusion avec Clarica. Une des poursuites (Fehr et autres contre la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie) a été déposée en Ontario, tandis que l'autre (Alamwala contre la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie) a été déposée en Colombie-Britannique. La poursuite de Fehr a été autorisée à titre de recours collectif, et les participants au recours ont été avisés. La Sun Life du Canada a présenté une requête en jugement sommaire visant à rejeter toutes ces allégations. L'autre recours collectif (Alamwala contre la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie) est demeuré essentiellement en suspens depuis qu'il a été introduit en 2011 et il n'a pas été autorisé. Nous continuerons de nous défendre vigoureusement face à ces recours collectifs. En ce qui a trait à l'acquisition des activités canadiennes de La Métropolitaine, cette dernière a accepté d'indemniser Clarica relativement à certaines pertes, y compris celles enregistrées relativement à la vente de ses contrats d'assurance. Si la poursuite de Fehr ou celle d'Alamwala donne lieu à des pertes, la Sun Life du Canada exercera des recours contre La Métropolitaine à l'égard de cette indemnité, au moyen d'un processus d'arbitrage.

La direction ne croit pas que la résolution probable de toute question d'ordre juridique ou réglementaire en cours aura, sur le plan individuel ou global, une incidence défavorable significative sur les états consolidés de la situation financière ou sur les états consolidés du résultat net.

## 16. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 5 avril 2022, nous avons annoncé un élargissement de notre partenariat de bancassurance existant avec la PT Bank CIMB Niaga Tbk (la « CIMB Niaga ») en Indonésie, qui prolonge également notre entente existante de six ans, soit jusqu'en 2039. En vertu de cette nouvelle entente, avec prise d'effet en janvier 2025, la Sun Life sera le fournisseur de solutions d'assurance aux clients de la CIMB Niaga au sein de tous les réseaux de distribution, ce qui permettra d'accélérer nos ambitions de croissance dans ce pays.

# 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  
Télécopieur : 416-979-4080  
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  
C.P. 700  
Succursale B  
Montréal (Québec)  
Canada H3B 3K3  
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

American Stock Transfer &  
Trust Company, LLC  
6201 15th Ave.  
Brooklyn, NY 11219  
Téléphone : 1-877-224-1760  
Courriel : [sunlifeinquiries@tmx.com](mailto:sunlifeinquiries@tmx.com)

### Royaume-Uni

Link Group  
10th Floor, Central Square  
29 Wellington Street  
Leeds LS1 4DL  
Téléphone : +44 (0) 345-602-1587  
[shareholderenquiries@linkgroup.co.uk](mailto:shareholderenquiries@linkgroup.co.uk)

### Philippines

Rizal Commercial Banking Corporation (RCBC)  
RCBC 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  
Courriel : [hkinfo@computershare.com.hk](mailto:hkinfo@computershare.com.hk)

## 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.

Télécopieur : 416-598-3121  
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 2022

Actions ordinaires

Date de clôture des registres	Date du versement
2 mars 2022	31 mars 2022
1 <sup>er</sup> juin 2022	30 juin 2022
24 août 2022*	29 septembre 2022*
23 novembre 2022*	30 décembre 2022*

\*Sous réserve de l'approbation du conseil d'administration.

## Dépôt direct des dividendes

Les actionnaires ordinaires qui résident au Canada, aux États Unis et au Royaume -Uni 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



La vie est plus radieuse sous le soleil

FINANCIÈRE SUN LIFE INC.

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

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

2022