

# T4 2022

---

Créer une valeur durable  
pour les actionnaires



La vie est plus radieuse sous le soleil





*Aperçu de la compagnie*



Résultats des organisations et faits saillants



Gestion du capital



Portefeuille d'actifs

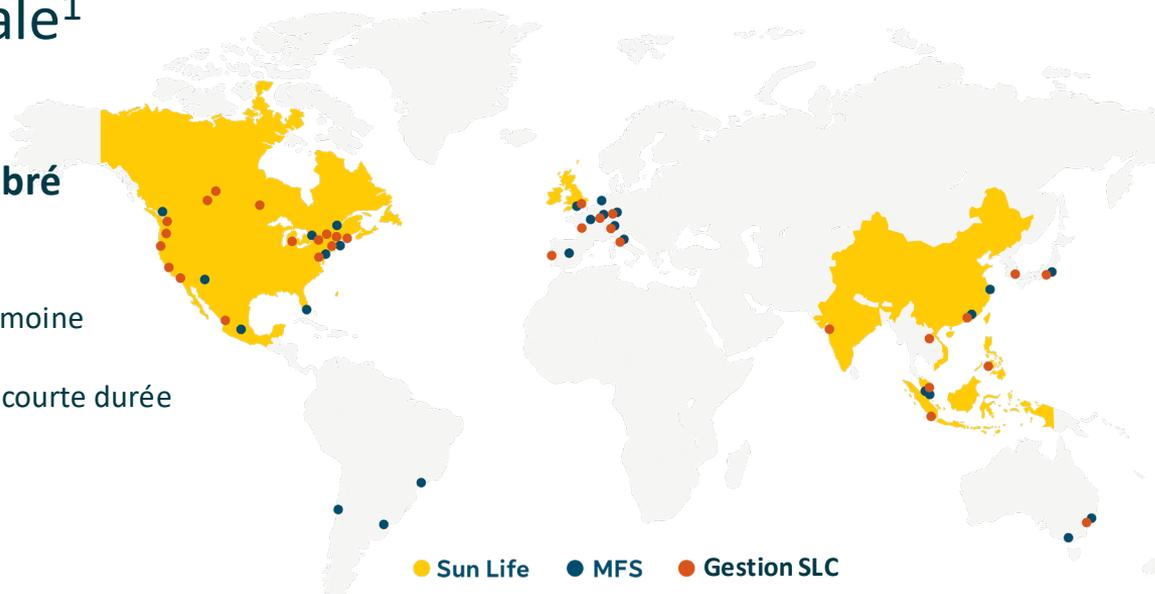


Durabilité

# Chef de file du secteur des services financiers à l'échelle mondiale<sup>1</sup>

Modèle d'affaires **équilibré** et **diversifié**

-  Gestion d'actifs et de patrimoine
-  Assurance collective et de courte durée
-  Assurance traditionnelle



Actif géré de **1,33** billion de dollars<sup>3</sup>

Capitalisation boursière de **37** milliards de dollars

**85 M**  
de Clients

**52 500**  
employés<sup>2</sup>

Bu reaux dans  
**28**  
marchés

**97 400**  
conseillers

<sup>1</sup> Au 31 décembre 2022.

<sup>2</sup> Arrondi à la centaine près. Représente les employés à temps plein, les employés temporaires et les employés dans les coentreprises en Asie.

<sup>3</sup> Mesures financières non conformes aux normes IFRS. Consultez la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 (« rapport de gestion annuel de 2022 »).

# Le récit de la Sun Life

- **Modèle d'affaires diversifié** comprenant quatre organisations bien positionnées dont la mission est de créer de la valeur et d'avoir un impact positif sur les **Clients**, les **employés** et les **actionnaires**.
- Portefeuilles offrant de **solides perspectives de croissance et des occasions de création de capital** dans des marchés mondiaux attrayants.
- Stratégie s'appuyant sur un engagement continu : avoir une **grande discipline financière** et une **gestion des risques rigoureuse**.
- Nous **pensons et agissons comme une entreprise numérique** pour offrir des expériences et des capacités de pointe.
- **Stratégie de durabilité centrée sur notre raison d'être** pour créer un impact positif pour toutes les parties prenantes.
- **Responsabilisation et culture d'inclusion** pour obtenir des résultats.



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

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

## Stratégie fondée sur quatre piliers

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

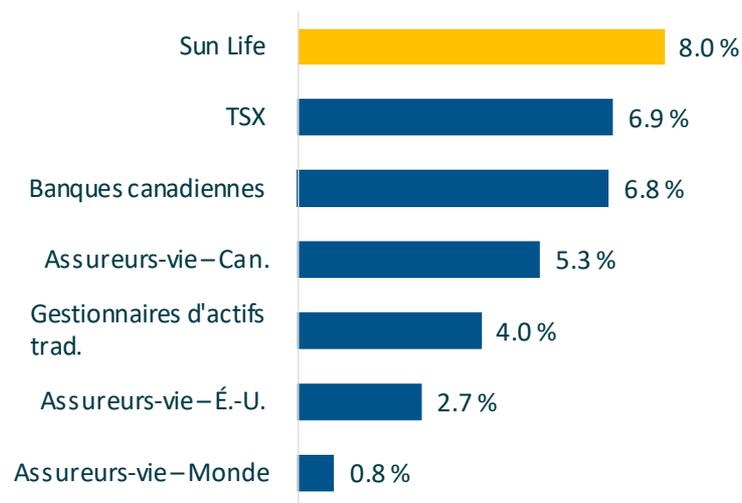


## Priorités clés

- 1 Penser et à agir comme une **entreprise numérique**
- 2 Créer des **synergies** entre les activités de **gestion d'actifs et d'assurance**
- 3 Augmenter notre envergure et nos capacités par des **fusions, des acquisitions** et des **partenariats stratégiques**
- 4 Concrétiser notre **stratégie en matière de santé** au Canada, aux États-Unis et en Asie

# Procurer de la valeur aux actionnaires avec constance

## Rendement total pour les actionnaires sur 5 ans<sup>1</sup> (au 31 décembre 2022)



## Performance par rapport aux objectifs à moyen terme

Objectifs à moyen terme <sup>2, 3, 4</sup>	1 an	5 ans <sup>5</sup>
Rendement des capitaux propres sous-jacent <sup>2</sup> <b>16 % ou plus</b>	15,1 %	14,7 %
Croissance du BPA sous-jacent <sup>2</sup> <b>De 8 à 10 %</b>	4 %	9 %
Ratio de distribution sous-jacent <sup>2, 6</sup> <b>De 40 à 50 %</b>	44 %	41 %

# Leadership numérique

## Penser et agir comme une entreprise numérique

EXPÉRIENCES NUMÉRIQUES

*Offrir des expériences numériques exceptionnelles à nos Clients, employés, conseillers et partenaires*

CAPACITÉS NUMÉRIQUES

*Déployer nos expériences et améliorer notre maturité numérique*

FAÇONS DE TRAVAILLER AXÉ SUR LE NUMÉRIQUE

*Donner à nos gens les moyens de favoriser notre parcours numérique*

## Assises technologiques solides, résilientes et dignes de confiance

### Réussites numériques dans nos organisations nationales

CANADA

- Création de **65 000 nouvelles feuilles de route financières** en 2022 dans notre **outil numérique Un Plan, simplement Sun Life**.
- Gestion de patrimoine – nous avons poursuivi notre **virage numérique pour les promoteurs** afin de simplifier l'expérience et de permettre aux participants de tirer parti des outils numériques pour gérer leur patrimoine.

É.-U.

- Le lancement élargi de **Sun Life Onboard** a permis de réduire de neuf jours le délai d'accueil et a grandement amélioré l'expérience.
- Lauréat du Delta Award<sup>1</sup> pour **l'innovation dans les solutions centrées sur l'expérience Client** – ce prix souligne notre engagement en ligne envers les courtiers et les employeurs à plusieurs niveaux, dont le développement de produits et les capacités numériques.

ASIE

- **83 % des demandes d'assurance ont été soumises par voie numérique** – c'est une augmentation de 12 % par rapport à l'année précédente.
- Lancement de **Claim Express** au Vietnam – cet outil permet de traiter 74 % des demandes de règlement à traitement direct en moins de 15 minutes.

# Tirer parti des tendances à l'échelle mondiale



Attention portée à la santé physique et mentale par les personnes et les employeurs



Changements démographiques dans les marchés développés



Volatilité accrue sur les marchés et sur les plans économique et géopolitique



Travail à la demande et changement dans la nature du travail



Accélération du virage numérique



Adoption de technologies numériques en santé



Croissance des catégories d'actifs alternatifs



Concurrence accrue par les nouveaux joueurs sur le marché



Aperçu de la compagnie



*Résultats des organisations et faits saillants*



Gestion du capital



Portefeuille d'actifs

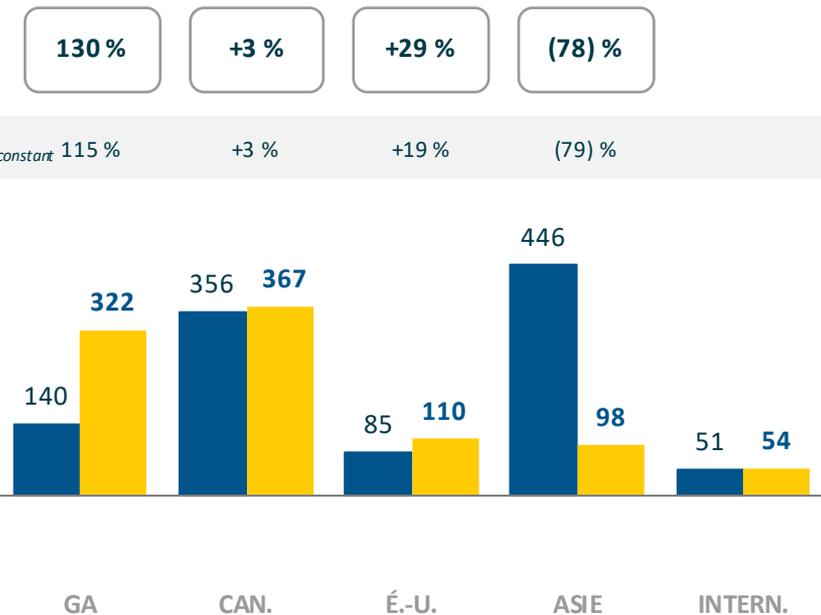


Durabilité

# Résultats des organisations au T4

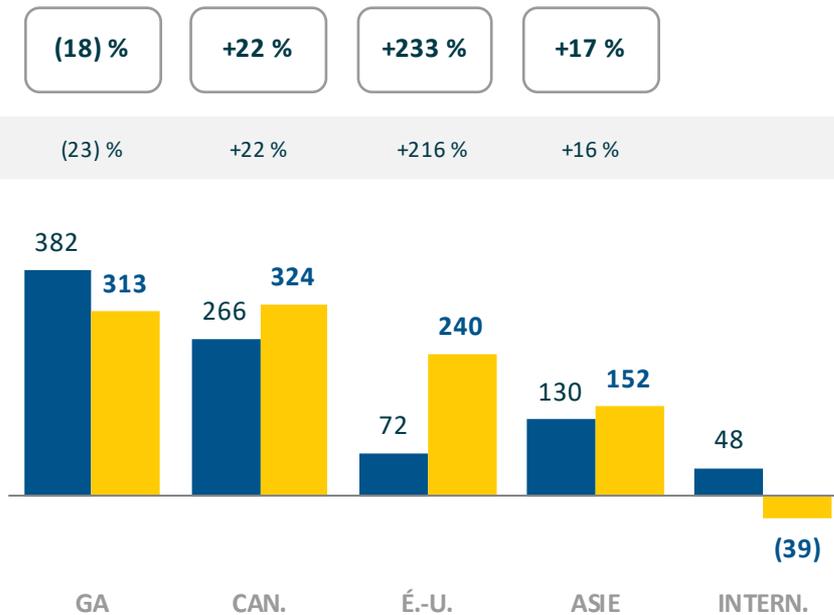
## Bénéfice net déclaré (en millions de dollars)

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation du bénéfice net déclaré de **32 M\$**<sup>1</sup>



## Bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup> (en millions de dollars)

L'incidence du change a donné lieu à une augmentation du bénéfice net sous-jacent de **36 M\$**<sup>1</sup>



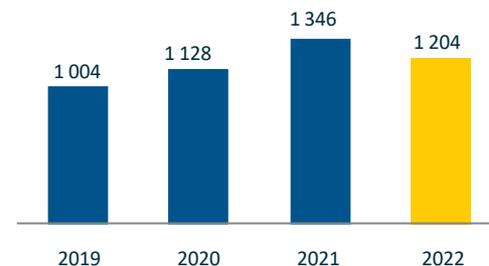
■ T4 2021 ■ T4 2022

# Gestion d'actifs : leader mondial dans les catégories d'actifs publics et alternatifs

## Faits saillants du T4 et de l'année 2022

- Pour l'année 2022, **Gestion SLC a réalisé des rentrées nettes<sup>1</sup> de 21,5 G\$.**
- En 2022, **la MFS est demeurée en tête dans le marché des fonds communs de placement offerts aux particuliers aux États-Unis**; elle a terminé l'année au 10<sup>e</sup> rang sur le plan des actifs<sup>2</sup>.
- Au T4, la **marge d'exploitation** nette avant impôt<sup>1</sup> de la MFS était de **40 %**; la **marge** avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires<sup>1</sup> de Gestion SLC était de **24 %**.
- La Sun Life a acquis une participation de 51 %<sup>3</sup> dans **Advisors Asset Management**; la transaction s'est conclue le 1<sup>er</sup> février 2023. Elle **étendra les capacités de placements alternatifs de Gestion SLC** au marché des Clients fortunés aux États-Unis.
- À la MFS, le rendement à long terme des fonds offerts aux particuliers demeure solide, 97 %, 97 % et 48 % de l'actif s'inscrivant dans ces fonds se classant dans la moitié supérieure de leur catégorie Morningstar respective pour ce qui est du rendement sur dix ans, cinq ans et trois ans respectivement.
- **InfraRed Capital Partners Inc.** s'est fixé des cibles provisoires zéro émission nette de GES qui s'alignent sur les critères de l'initiative **Net Zero Asset Managers initiative<sup>4</sup>**; la firme veut notamment que 70 % des actifs visés<sup>5</sup> soient alignés sur ces critères ou en voie de l'être<sup>6</sup> d'ici 2030.
- Pour une 12<sup>e</sup> année consécutive, **BentallGreenOak** a obtenu d'excellents résultats pour sa plateforme de placements immobiliers mondiaux au classement annuel du **Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)**.

## Bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup> (en millions de dollars)



Actif géré<sup>1,7</sup>  
de **548 G\$ US**

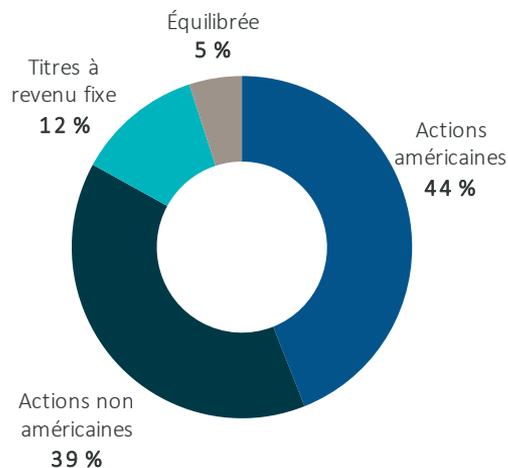


Actif géré<sup>1,7</sup>  
de **210 G\$**

# MFS : créer de la valeur par des mandats d'investissement actif

## Composition de l'actif

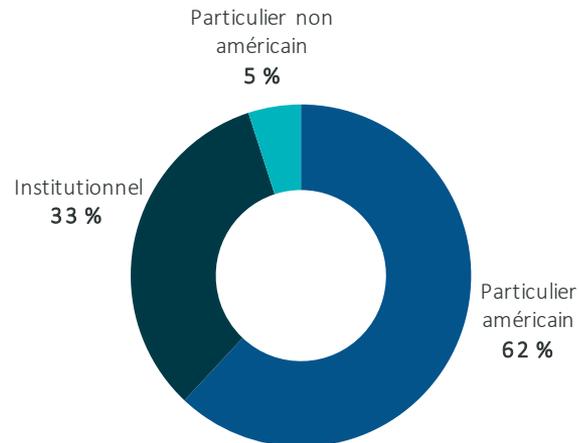
(en dollars américains, au 31 décembre 2022)



Actif géré<sup>1</sup> de  
**548 G\$ US**

## Type d'investisseur

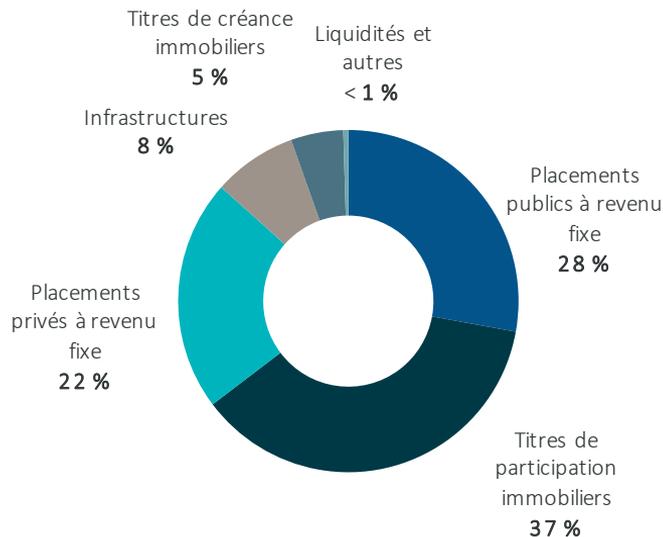
(en dollars américains, au 31 décembre 2022)



# Gestion SLC : fortes capacités dans les placements alternatifs

## Composition de l'actif

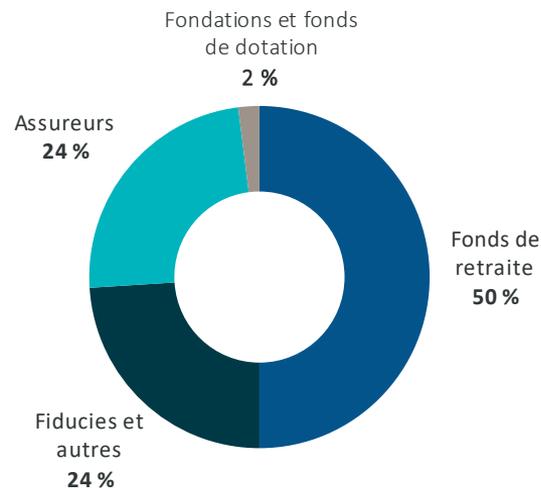
(en dollars, au 31 décembre 2022)



Actif géré<sup>1,2</sup> de  
**210 G\$**

## Type d'investisseur

(en dollars, au 31 décembre 2022)



<sup>1</sup> Exclut les actifs gérés au nom de nos compagnies d'assurance pour le fonds général.

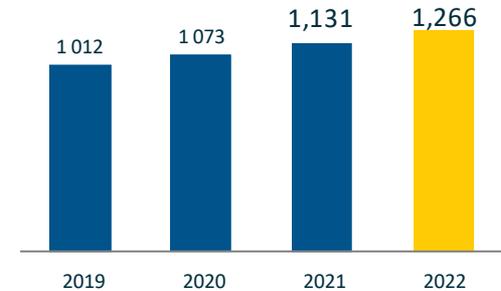
<sup>2</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Consultez la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2022.

# Canada : leader en santé, en gestion de patrimoine et en assurance

## Faits saillants du T4 et de l'année 2022

- Année 2022 : augmentation de 12 % du bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup>
- T4 2022 : bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup> de 324 millions de dollars, soit une hausse de 22 % par rapport à l'année dernière
- Publication de deux rapports d'observations basées sur des données pour les promoteurs de régime qui soulignent des façons pour eux de mieux appuyer leurs employés dans l'adoption d'un mode de vie sain. Ces rapports présentent une analyse approfondie des données de plus de 1,5 million de participants et les indiquent les risques potentiels pour la santé et les tendances.
- Création de plus de 65 000 feuilles de route financières en 2022 grâce à l'outil numérique **Un Plan, simplement Sun Life**.
- Transformation de la distribution aux particuliers :
  - Investissement dans l'effectif des conseillers Sun Life pour améliorer l'expérience et le rendement
  - Engagement accru auprès des tiers conseillers pour marquer l'étendue et la profondeur de nos relations
  - Extension du canal numérique avec le lancement récent de *Prospr par Sun Life*; plus de 2 300 Clients se sont inscrits sur la plateforme depuis son lancement
- Entreprise reconnue comme un endroit où il fait bon travailler (**Great Place to Work**<sup>®</sup>)

## Bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup> (en millions de dollars)



## Position sur le marché par division

N<sup>o</sup> 1 Assurance individuelle<sup>2</sup>

N<sup>o</sup> 1 Sun Life Santé<sup>3</sup>

N<sup>o</sup> 1 Régimes collectifs de retraite<sup>4</sup>

# Influencer l'industrie et profiter des occasions au Canada



Influencer le marché en tant que chef de file au Canada

- Profiter des occasions sur le marché du décaissement et devenir le fournisseur de choix de solutions de revenu de retraite en tirant parti de notre **présence dans les milieux de travail**
- Élargir **notre rôle sur le plan de la santé et du bien-être** et mettre davantage l'accent sur la **santé mentale**
- Être un leader sur le marché en croissance du transfert du risque pour les régimes de retraite grâce aux **Solutions prestations déterminées**
- Accélérer notre présence dans le secteur de la gestion de patrimoine avec Gestion d'actifs PMSL et les fonds de placement garanti Sun Life



Faciliter les interactions entre les Clients et nous

- Créer une **expérience numérique Une Sun Life**
- Accroître les interactions avec les Clients grâce à **Ella**, notre coach numérique
- Bâtir les capacités numériques de la **Sun Life Santé** pour aider les Clients à améliorer leurs résultats sur le plan de la santé
- Développer des **capacités de planification et de regroupement d'actifs simplifiées**



Faire preuve de discipline financière et placer le Client au cœur de tout ce que nous faisons

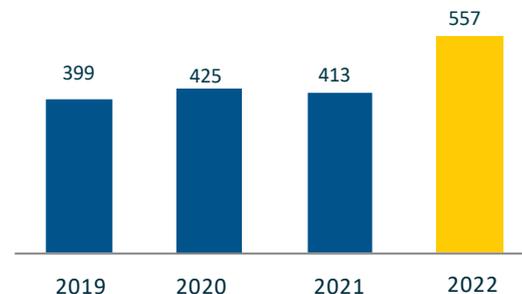
- Créer un **contact proactif, prédictif et personnel** avec les Clients
- Équilibrer la **croissance des revenus et du résultat net**
- **Optimiser nos portefeuilles d'affaires**
- Attirer, former et retenir des **talents diversifiés**

# États-Unis : leader en santé et en garanties collectives

## Faits saillants du T4 et de l'année 2022

- Année 2022 : augmentation de 35 % du bénéfice net sous-jacent<sup>1, 2</sup>
- T4 2022 : bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup> de 177 millions de dollars américains, soit 121 millions de plus par rapport à l'année dernière
- Extension des services Advantage Dental+ de DentaQuest avec l'ouverture de quatre nouveaux cabinets en Floride pour accroître l'accès aux soins dans les collectivités mal desservies
- Nous continuons de tirer parti de nos capacités de connectivité numérique, dont nos interfaces de programmation d'application (API), pour alléger les tâches administratives manuelles, automatiser les processus, améliorer l'exactitude et fournir des mises à jour en temps réel
- En 2022, plus de la moitié des seconds avis fournis par les experts de PinnacleCare ont déterminé un traitement plus approprié ou une modification du diagnostic initial
- Entreprise reconnue comme un endroit où il fait bon travailler (Great Place to Work®)

## Bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup> (en millions de dollars américains)



## Position sur le marché par secteur

N° 1 Fournisseur indépendant d'assurance-maladie en excédent de pertes<sup>3</sup>

N° 1 Fournisseur de garanties soins dentaires<sup>4</sup>

Parmi les 10 premiers Fournisseurs de garanties vie et invalidité collectives<sup>5</sup>

# Tendances et occasions clés aux États-Unis

## Le marché de la santé et des garanties est important et complexe



Le marché des soins de santé représente 4,3 T\$<sup>1</sup>; la plupart des employés aux États-Unis sont couverts par un régime autoassuré<sup>2</sup>



Le coût des soins de santé continue de croître<sup>3</sup>, notamment celui des médicaments sur ordonnance



Le manque de personnel dans les soins de santé et la population vieillissante aux États-Unis rendent l'accès aux soins plus difficile

## Lacunes dans la couverture, la sensibilisation et l'automatisation



Les lacunes dans la couverture d'assurance-vie s'accroissent, et beaucoup de travailleurs américains n'ont pas d'assurance-invalidité<sup>4</sup>



Les employés assument une plus grande part du coût des soins de santé et des garanties



La demande pour des services numériques intuitifs et intégrés augmente

## Aider les Clients à **obtenir les soins et la couverture** dont ils ont besoin

- ✓ Élargissement de nos **activités dans le secteur des soins dentaires pour accroître l'accès aux soins bucco-dentaires** dans les collectivités mal desservies
- ✓ Utilisation des **solutions personnalisées de recherche de soins de PinnacleCare** pour aider les participants à obtenir rapidement des soins de qualité
- ✓ **Partenariat avec AbleTo**, l'un des principaux fournisseurs de solutions virtuelles d'encadrement et de thérapie en santé mentale, de haute qualité et basées sur des données probantes, pour offrir des services pratiques en santé mentale
- ✓ Utilisation du **programme reconnu Clinical 360** pour analyser les données et réduire les coûts pour les employeurs et les participants

## Faciliter l'utilisation des garanties grâce aux **capacités numériques**

- ✓ Offrir un portefeuille élargi d'**outils d'adhésion numériques interactifs** pour simplifier les processus liés aux garanties
- ✓ Étendre nos **services d'interfaces de programmation d'application (API) et la connectivité numérique** sur les plateformes de garanties
- ✓ Lancement de **Sun Life Onboard**, processus de mise en place de garanties entièrement numérique qui réduit le temps requis pour établir les garanties des nouveaux Clients et améliore leur expérience
- ✓ Partenariat avec **Teledentistry.com** pour offrir un accès virtuel en tout temps à des fournisseurs de soins dentaires

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

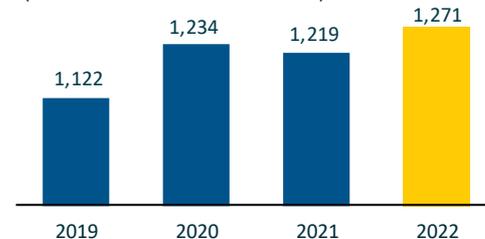
## Faits saillants du T4 et de l'année 2022

- Année 2022 : augmentation de 9 % du bénéfice net sous-jacent<sup>1, 2</sup>, résultat record en Asie
- T4 2022 : bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup> de 152 M\$, soit 16 % de plus par rapport à l'année dernière<sup>2</sup>
- Au T4, les ventes d'assurance<sup>1</sup> ont augmenté de 9 %<sup>2</sup> par rapport à l'année dernière, ce qui traduit le relâchement des restrictions liées à la COVID-19
- En janvier 2023, nous avons annoncé un **partenariat de bancassurance exclusif avec la Dah Sing Bank**, ce qui nous permettra d'élargir nos canaux de distribution pour nos solutions d'assurance-vie et santé à Hong Kong<sup>3</sup>
- Résultats exceptionnels atteints au Vietnam, en nous appuyant sur nos partenariats de **bancassurance transformateurs** avec ACB et la TP Bank et en continuant de bâtir une équipe de conseillers de qualité
- La Sun Life a été l'une des sociétés ayant connu la plus forte croissance parmi les dix plus importants assureurs au Vietnam – au T4, les ventes du réseau d'agences<sup>1</sup> et le nombre de conseillers qualifiés pour la **Million Dollar Round Table**<sup>4</sup> ont plus que triplé par rapport à l'année dernière<sup>5</sup>

## Bénéfice net sous-jacent<sup>1</sup> (en millions de dollars)



## Ventes d'assurance-vie individuelle<sup>1</sup> (en millions de dollars)



<sup>1</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Consultez la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2022.

<sup>3</sup> Voir les sections « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » dans l'annexe de la présentation. Notes 2, 5 et 5 : voir la diapo 36.

# Profiter des occasions de croissance en Asie

## Marchés locaux



### Philippines

- Au **premier rang** des assureurs selon le total des primes<sup>1, 2</sup>
- Au **deuxième rang** des fournisseurs de fonds communs de placement selon l'actif géré<sup>1, 3</sup>



### Indonésie

- Au **dixième rang** pour les ventes d'assurance<sup>1, 4</sup>
- Parts globales de marché de 3 %<sup>1, 4</sup>



### Chine

- Au **neuvième rang** parmi les sociétés multinationales étrangères selon les primes d'assurance brutes<sup>1, 5</sup>



### Vietnam

- Au **sixième rang** pour les ventes d'assurance<sup>1, 6</sup>
- Au **cinquième rang** pour les ventes de bancassurance<sup>1, 6</sup>



### Inde

- Au **septième rang** pour l'assurance individuelle, avec une part globale de marché de 4 %<sup>1, 7</sup>
- Au **sixième rang** des plus importants fournisseurs de fonds communs de placement, selon l'actif géré<sup>1, 8</sup>



### Malaisie

- Au **septième rang** pour les ventes d'assurance<sup>1, 9</sup>
- Au **troisième rang** pour les ventes de bancassurance, avec une part globale de marché de 14 %<sup>1, 9</sup>

## Carrefours internationaux



### Division internationale

- Tire parti des occasions sur le marché de la clientèle fortunée en Asie pour offrir aux Clients et aux partenaires de distribution des produits et des services hors pair dans toutes les régions



### Hong Kong

- Au **deuxième rang** pour ce qui est des entrées de trésorerie nettes liées aux fonds de prévoyance obligatoires, et au **troisième rang** pour ce qui est de l'actif géré<sup>1, 10</sup>
- Au **dixième rang** pour les ventes d'assurance, avec une part globale de marché de 3 %<sup>1, 11</sup>



### Singapour

- Bien positionné parmi les joueurs du marché de la clientèle fortunée



Aperçu de la compagnie



Résultats des organisations et faits saillants



*Gestion du capital*



Portefeuille d'actifs



Durabilité

# La création de capital apporte de la souplesse

Priorités pour le déploiement du capital :



Appuyer la  
croissance interne



Viser un ratio de  
distribution sous-  
jacent de 40 % à  
50 %<sup>1,2</sup>



Tirer parti d'occasions  
de fusion/acquisition  
et d'investissement  
stratégique



Réaliser des rachats  
d'actions

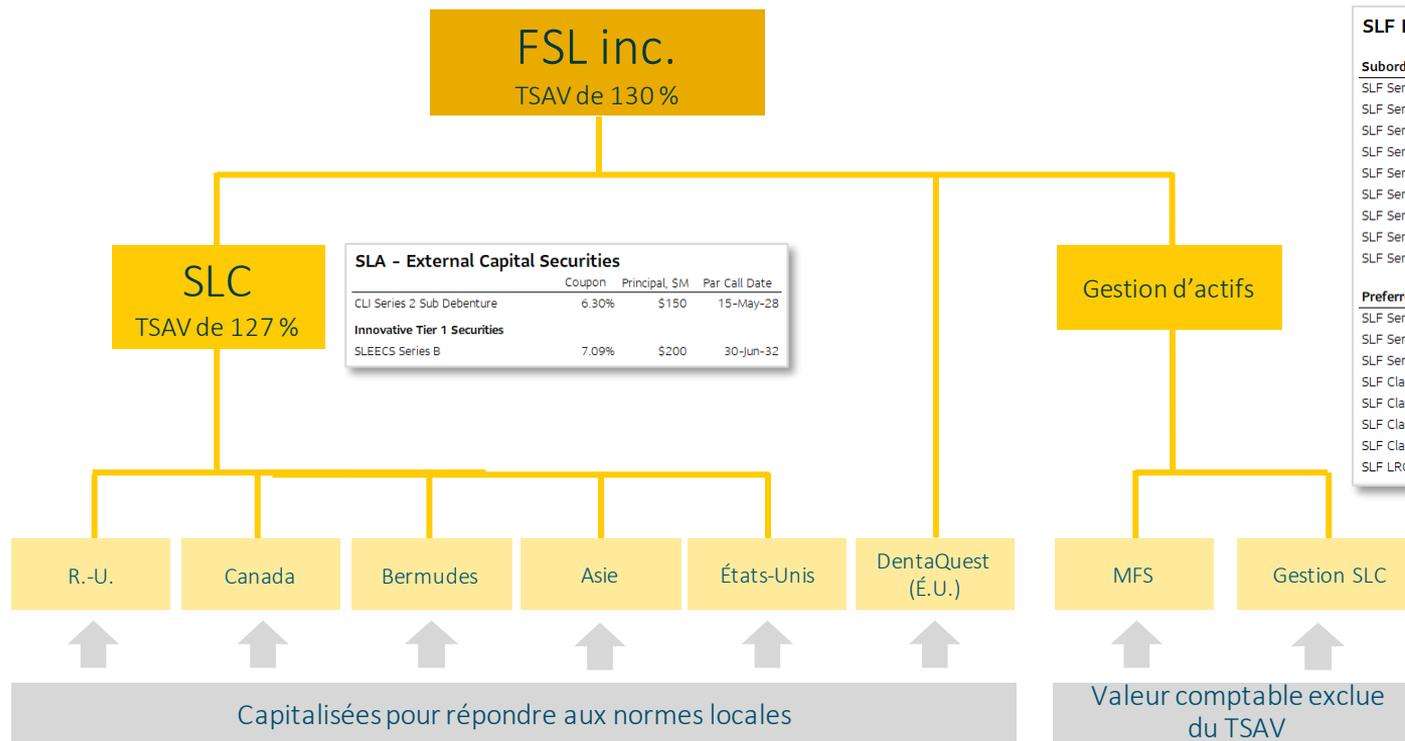
Cibler un minimum de **500 millions de dollars** pour la trésorerie et les autres actifs liquides de la société  
de portefeuille<sup>1, 2, 3</sup>

<sup>1</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Consultez la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2022.

<sup>2</sup> Voir les sections « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » dans l'annexe de la présentation.

<sup>3</sup> Trésorerie et autres actifs liquides détenus par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive.

# Modèle de capital offrant une souplesse financière



## SLF Inc. - External Capital Securities

Subordinated Debt	Coupon	Principal, \$M	Par Call Date
SLF Series 2007-1	5.40%	\$400	29-May-37
SLF Series 2016-2	3.05%	\$1,000	19-Sep-23
SLF Series 2019-1 Sustainability Bond	2.38%	\$750	13-Aug-24
SLF Series 2020-1	2.58%	\$1,000	10-May-27
SLF Series 2020-2	2.06%	\$750	1-Oct-30
SLF Series 2021-1	2.46%	\$500	18-Nov-26
SLF Series 2021-2	2.80%	\$1,000	21-Nov-28
SLF Series 2021-3	3.15%	\$500	18-Nov-31
SLF Series 2022-1	4.78%	\$650	10-Aug-29

## Preferred Shareholders' Equity & Other Equity Instruments

SLF Series 3	4.45%	\$250	31-Mar-15
SLF Series 4	4.45%	\$300	31-Dec-15
SLF Series 5	4.50%	\$250	31-Mar-16
SLF Class A, Series 8R	1.83%	\$155	30-Jun-25
SLF Class A, Series 9QR	Floating	\$125	30-Jun-25
SLF Class A, Series 10R	2.84%	\$171	30-Sep-26
SLF Class A, Series 11QR	Floating	\$29	30-Sep-26
SLF LRCN, Series 2021-1	3.60%	\$1,000	30-Jun-26

# Souplesse et possibilités de déploiement du capital

## Souplesse du capital

(au 31 décembre 2022)

Mesures du capital	FSL inc.
 TSAV <sup>1</sup>	130 %
 Ratio de levier financier <sup>2</sup>	25,1 %
 Trésorerie et autres actifs liquides de la FSL inc. <sup>1, 2, 3</sup>	1,1 G\$

## Possibilités de déploiement

Type	Facteurs à considérer
<b>Investissements internes</b>	Investissements supplémentaires pour établir de nouveaux modèles d'affaires et faire progresser nos capacités numériques de pointe
<b>Fusions/acquisitions</b>	Rechercher activement des cibles potentielles concordant avec nos objectifs stratégiques et répondant à nos défis financiers
<b>Rachats d'actions</b>	Utiliser le capital excédentaire pour racheter des actions à court terme, selon la situation
<b>Opérations de réassurance</b>	Rapatrifier des ententes de réassurance pour potentiellement augmenter les bénéfices

<sup>1</sup> Détenue par la FSL inc. et ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive. Représente les fonds disponibles pour la réaffectation des capitaux (incluant un minimum de 500 millions de dollars et la trésorerie et autres actifs liquides de la FSL).

<sup>2</sup> Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Consultez la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2022.

<sup>3</sup> Les prêts liés aux acquisitions ont été inclus à titre d'ajustement de la trésorerie et des autres actifs liquides, car ils reflètent le financement de l'acquisition de DentaQuest.

# Ratio de levier et cotes de solidité financière

## Capital au T4 2022

(en millions de dollars)

Titres de créance subordonnés	6 676	Palier 2
Instruments de capital novateurs (SLEECs)	200	Palier 1
Titres de capitaux propres		
Capitaux propres attribuables aux actionnaires privilégiés et autres instruments	2 239	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires)	25 211	
Capitaux propres attribuables aux titulaires de contrat avec participation	1 837	
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle	90	Palier 1
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>29 377</b>	
<b>Total du capital</b>	<b>36 253</b>	
<b>Ratio de levier financier<sup>1</sup></b>	<b>25,1 %</b>	



### Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie Cotes de solidité financière

<b>A.M. Best</b>	A+
<b>DBRS</b>	AA
<b>Moody's</b>	Aa3
<b>S&amp;P</b>	AA



Aperçu de la compagnie



Résultats des organisations et faits saillants



Gestion du capital



*Portefeuille d'actifs*

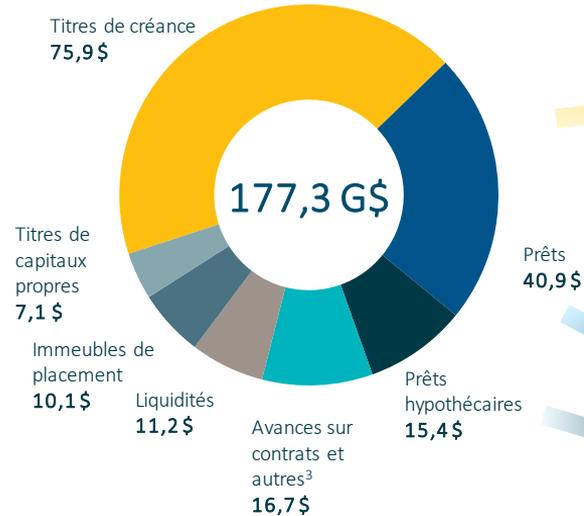


Durabilité

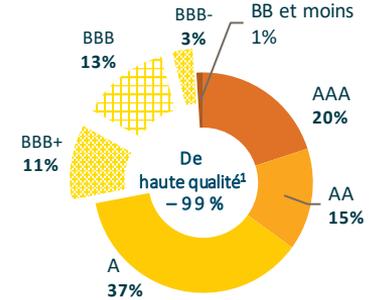
# Portefeuille de placements diversifiés et de haute qualité

- Placements très diversifiés avec la plus importante exposition à des titres non gouvernementaux (0,4 % de titres à revenu fixe)
- Portefeuille obligataire constitué à 97 % de titres de première qualité<sup>1</sup>
- Seulement 5 % de titres à revenu fixe cotés BBB-; titres cotés BBB axés sur des prêts privés avec protections par garanties et clauses restrictives
- Prêts hypothécaires commerciaux dont 27 % sont assurés par la SCHL; bien protégés avec un RPV de 53 % et un RCSD de 1,72<sup>2</sup>
- Titres de créances immobilières et portefeuille d'actions repositionnés pour accroître la durabilité des flux de trésorerie

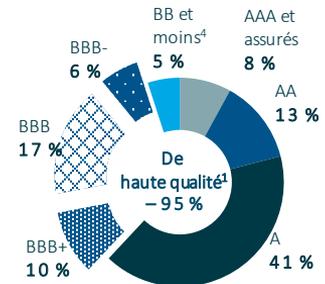
## Profil de placement (au 31 décembre 2022)



## Titres de créance par notation (au 31 décembre 2022)



## Prêts hypothécaires et prêts par notation (au 31 décembre 2022)



<sup>1</sup> Titres ayant une cote BBB ou supérieure.

<sup>2</sup> RPV : ratio prêt/valeur; RCSD : ratio de couverture du service de la dette.

<sup>3</sup> Comprend les autres actifs investis (11,2 \$), les avances sur contrats (3,4 \$) et les actifs dérivés (2,1 \$).

<sup>4</sup> Les titres cotés BB et moins incluent les prêts hypothécaires et autres dépréciés.



Aperçu de la compagnie



Résultats des organisations et faits saillants



Gestion du capital



Portefeuille d'actifs



*Durabilité*

# Notre plan de durabilité nous permet de réaliser notre raison d'être

Accent sur les domaines d'expertise où nous pouvons avoir l'impact le plus positif :



## Sécurité financière

- Offrir des produits et des services financiers novateurs
- Donner aux gens les moyens d'entreprendre des actions financières positives
- Élargir l'accès aux produits d'assurance et de gestion de patrimoine



## Mode de vie sain

- Offrir des produits et des outils pour aider les Clients et les employés à atteindre un mode de vie sain
- Investir dans la santé des collectivités
- Améliorer l'accès à l'assurance-maladie et à l'assurance-invalidité et leur utilisation



## Placements durables

- Gérer le capital en suivant des processus de placement axés sur la durabilité
- Offrir aux Clients et aux employés des occasions de placements durables<sup>1</sup>
- Investir nos actifs pour promouvoir une économie inclusive et à faibles émissions de carbone

## Objectifs<sup>2</sup>

- Aider les Clients à entreprendre des actions financières positives (cible en cours de préparation)
- Aider les Clients à prendre des mesures favorables à leur santé (cible en cours de préparation)
- Aborder les problèmes de santé propres à une région<sup>3</sup>
- Intégrer de façon rigoureuse des facteurs ESG dans tous nos processus et toutes nos décisions de placement
- 20 milliards \$ de nouveaux placements durables (2021-2025)<sup>4</sup>



## Fondé sur notre engagement à être une entreprise fiable et responsable :

- Répondre aux besoins des Clients
- Bâtir un effectif talentueux et diversifié
- Promouvoir la diversité, l'équité et l'inclusion
- Atténuer l'impact des changements climatiques, renforcer la résilience climatique et démontrer un engagement sur le plan de la gestion environnementale
- Protéger les données par des pratiques rigoureuses de sécurité et de confidentialité
- Repérer, mesurer, gérer, surveiller et déclarer les risques
- Assurer une gouvernance solide et une culture éthique

## Objectifs<sup>2</sup>

- Zéro émission nette de gaz à effet de serre d'ici 2050 dans nos placements et nos opérations
- Proportion de 50 % de femmes à des postes de vice-président ou d'un échelon supérieur, à l'échelle mondiale, et proportion de 25 % de personnes de groupes ethniques sous-représentés à des postes de vice-président ou d'un échelon supérieur, en Amérique du Nord, d'ici 2025
- Proportion d'au moins 35-45 % de femmes au conseil d'administration, avec objectif d'atteindre une représentation équilibrée d'hommes et de femmes d'ici 2025

# Réalisations et reconnaissances liées à la durabilité



## Sécurité financière

- Notre coach numérique, **Ella**, a aidé les Clients à verser **697 M\$** en extra dans leurs comptes d'épargne et à souscrire **1,4 G\$** en assurances en 2022.
- **1,1 M** d'actions positives<sup>1</sup> entreprises par les Clients au Canada en 2022 pour atteindre la sécurité financière.
- **Programme de littératie financière primé** (Sun Pera-Aralan) de la Sun Life Foundation aux Philippines, offert à plus de 70 000 enseignants du Grand Manille et des provinces alentour.



## Mode de vie sain

- **Engagements de 46,7 M\$ pour la lutte contre le diabète** à l'échelle mondiale depuis 2012.
- Aux États-Unis, les **solutions personnalisées de recherche de soins de PinnacleCare** ont aidé les participants à avoir un accès rapide à des soins de qualité et à prendre des décisions éclairées. En 2022, plus de la moitié des deuxièmes avis médicaux fournis par des experts de PinnacleCare ont suggéré des **plans de traitement plus appropriés** ou un changement dans le diagnostic original.



## Placements durables

- Actif géré de 65 G\$ en placements durables<sup>2</sup>; 6,8 G\$ en nouveaux placements durables en 2021 pour atteindre notre objectif de 20 G\$ sur cinq ans (2021-2025) (au 31 décembre 2021).
- BentaIIGreenOak figure au classement du **Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)** pour une douzième année consécutive d'excellence et de leadership sur le plan des facteurs ESG en 2022. Le fonds général de la Sun Life a obtenu une **note de 5 étoiles**.



## Entreprise fiable et responsable

- **Progrès sur le plan de la diversité, de l'équité et de l'inclusion (DEI) :**
  - **36 %** de femmes à des postes de haute direction (vice-présidence adjointe et postes supérieurs)
  - **19 %** de personnes issues des minorités ethniques sous-représentées à des postes de hautes direction (Amérique du Nord)
  - **Parité homme-femme atteinte** au conseil d'administration
- **Score d'engagement des employés de 89 %**, ce qui est supérieur à la norme du secteur des services financiers à l'échelle mondiale<sup>3</sup>
- Assureur canadien le mieux classé dans le palmarès 2023 des **100 sociétés les plus engagées en matière de développement durable à l'échelle mondiale** de Corporate Knights. C'est la 14<sup>e</sup> année consécutive que nous nous taillons une place dans cette liste.



Member of  
**Dow Jones Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA



G R E S B<sup>+</sup>  
(12 années de suite)



(6 années de suite)



FTSE4Good  
(22 années de suite)



(14 années de suite)





# Annexe

# Mouvements sur les marchés et incidence durant le trimestre

Mouvements sur les marchés	T4 2022	T3 2022	T4 2021
S&P/TSX	<b>+5,1 %</b>	(2,2) %	+5,7 %
S&P 500	<b>+7,1 %</b>	(5,3) %	+10,6 %
Canada 10 ans	<b>+13 pdb</b>	(5) pdb	(8) pdb
Canada 30 ans	<b>+18 pdb</b>	4 pdb	(31) pdb
États-Unis 10 ans	<b>+5 pdb</b>	+82 pdb	+2 pdb

Bénéfice relatif au surplus (en millions de dollars, avant impôt)	T4 2022	T3 2022	T4 2021
Revenu de placement	<b>155</b>	164	116
Actifs disponibles à la vente – gains/(pertes)	<b>(25)</b>	4	(2)
Profits sur les capitaux de lancement	<b>7</b>	(5)	1
Immeubles de placement comptabilisés à la valeur de marché	<b>(3)</b>	3	(1)
Intérêt sur les dettes	<b>(77)</b>	(65)	(46)
<b>Total</b>	<b>57</b>	101	68

Incidence des marchés des actions (en millions de dollars, après impôt)	T4 2022	T3 2022	T4 2021
Mouvements et volatilité sur les marchés des actions	<b>(48)</b>	(53)	97
Risque de base	<b>14</b>	5	10
<b>Total</b>	<b>(34)</b>	(48)	107

Incidence des taux d'intérêt (en millions de dollars, après impôt)	T4 2022	T3 2022	T4 2021
Variation des taux d'intérêt	<b>(23)</b>	(123)	(35)
Variations des écarts de crédit	<b>(16)</b>	6	3
Variations des écarts de swap	<b>4</b>	2	(4)
<b>Total</b>	<b>(35)</b>	(115)	(36)

Incidence liée au crédit (en millions de dollars, après impôt)	T4 2022	T3 2022	T4 2021
Modifications apportées aux notations	<b>3</b>	(4)	11
Pertes de valeur, déduction faite des reprises	<b>(13)</b>	(2)	(8)
Reprise du crédit la plus probable	<b>28</b>	28	29
<b>Total</b>	<b>18</b>	22	32

# Sensibilités aux marchés

## Variation des marchés des actions<sup>1</sup>

A u 31 décembre 2022 (en millions de dollars, sauf indication contraire)				
	Diminution de 25 %	Diminution de 10 %	Augmentation de 10 %	Augmentation de 25 %
Incidence possible sur le bénéfice net <sup>2,3</sup>	(300) \$	(100) \$	100 \$	250 \$
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global <sup>3</sup>	(100) \$	(50) \$	50 \$	100 \$
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>4</sup>	Diminution de 1,0 %	Variation de 0,0 %	Diminution de 0,5 %	Diminution de 0,5 %
A u 31 décembre 2021 (en millions de dollars, sauf indication contraire)				
	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>4</sup>	Diminution de 0,5 %	Variation de 0,0 %	Variation de 0,0 %	Augmentation de 0,5 %

## Variation des taux d'intérêt<sup>5</sup>

A u 31 décembre 2022		A u 31 décembre 2021		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	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>2,3,6</sup>	-\$	-\$	(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>4</sup>	Augmentation de 1,0 %	Diminution de 1,5 %	Augmentation de 1,5 %	Diminution de 0,5 %

## Variation des écarts de crédit<sup>7</sup>

A u 31 décembre 2022		A u 31 décembre 2021		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	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>8</sup>	(25) \$	25 \$	(75) \$	50 \$
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>4</sup>	Augmentation de 1,0 %	Diminution de 1,0 %	Diminution de 0,5 %	Augmentation de 0,5 %

## Variation des écarts de swap

A u 31 décembre 2022		A u 31 décembre 2021		
(en millions de dollars, sauf indication contraire)	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>8</sup>	-\$	-\$	25 \$	(25) \$

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

Nous présentons certaines informations financières en ayant recours à des mesures financières non conformes aux normes IFRS, étant donné que nous estimons que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre notre rendement et à comparer nos résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées de manière isolée ou comme une solution de rechange aux mesures de performance financière établies conformément aux normes IFRS. Des renseignements supplémentaires concernant les mesures financières non conformes aux normes IFRS, ainsi que des rapprochements avec les mesures conformes aux normes IFRS les plus proches, le cas échéant, sont disponibles à la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS », de notre rapport de gestion annuel pour la période close le 31 décembre 2022 (rapport de gestion annuel de 2022) et dans les dossiers de renseignements financiers supplémentaires disponibles à la section « Investisseurs – Résultats et rapports financiers » à l'adresse [www.sunlife.com](http://www.sunlife.com).

#### Mesures financières non conformes aux normes IFRS

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 meilleures estimations, qui comprennent : 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. Cela 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; 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; 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 la présentation et qui ont une incidence sur notre bénéfice net sous-jacent s'appliquent également au bénéfice net déclaré.

Tous les montants présentés au titre du bénéfice par action dans la présentation tiennent compte de la dilution, sauf indication contraire. Le bénéfice par action sous-jacent exclut l'incidence dilutive des instruments convertibles.

Les autres mesures financières non conformes aux normes IFRS que nous utilisons comprennent le rendement des capitaux propres déclaré, les équivalents de primes et de versements SAS (« services administratifs seulement »), l'actif et les souscriptions de fonds de particuliers, l'actif et les souscriptions de fonds institutionnels, les souscriptions d'assurance et d'assurance-santé, l'actif géré, l'actif administré, l'actif net moyen, la marge d'exploitation nette avant impôt, les mesures fondées sur l'écart de change, le ratio de levier financier, le ratio de distribution sous-jacent, l'incidence du change, les sensibilités aux prix des biens immobiliers, les modifications des hypothèses et mesures de la direction, la valeur des affaires nouvelles, la marge après impôt des Garanties collectives aux États-Unis, le bénéfice tiré des honoraires, la marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires, l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires, l'actif géré ne générant pas encore d'honoraires, la mobilisation de capitaux, le déploiement de capitaux, et le taux d'imposition effectif sur le bénéfice net sous-jacent.

#### Utilisation de noms et de logos de tiers

Les noms et logos de tiers sont utilisés aux fins d'identification et ne supposent aucune association avec ces tiers ni leur aval. Les marques de commerce des tiers sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

## 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 notre intention de céder la Sun Life UK; iii) les énoncés se rapportant à la distribution de nos produits en vertu de notre partenariat de bancassurance avec la Dah Sing Bank à Hong Kong; iv) les énoncés se rapportant à l'incidence prévue de l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9; v) les énoncés se rapportant à nos initiatives de croissance et autres objectifs d'affaires; vi) les énoncés se rapportant à nos cibles et à nos engagements (y compris en ce qui concerne notre objectif de zéro émission nette); vii) 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; viii) les énoncés se rapportant à notre fourchette d'imposition prévue pour les exercices à venir; ix) les énoncés présentés à la rubrique J, « Gestion du risque – Sensibilités au risque de marché – Sensibilités aux taux d'intérêt », de notre rapport de gestion annuel de 2022; x) les énoncés de nature prévisionnelle ou dont la réalisation est tributaire, ou qui font mention de conditions ou d'événements futurs; xi) les énoncés qui renferment des mots ou expressions tels que « atteindre », « viser », « ambition », « prévoir », « aspirer à », « hypothèse », « croire », « croira », « 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 ces énoncés prospectifs. D'autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats et la valeur réels pour les actionnaires pourraient différer sensiblement de ceux qui sont présentés dans les énoncés prospectifs comprennent, notamment, 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 D, « Rentabilité – 5 – Impôt sur le résultat », F, « Solidité financière » et J, « Gestion du risque » du rapport de gestion annuel de 2022 et à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de 2022 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.

## Facteurs de risque

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 la présentation sont indiqués ci-après. La réalisation de nos énoncés prospectifs dépend essentiellement du rendement de notre entreprise, qui est assujéti à de nombreux risques. Les facteurs susceptibles d'entraîner un écart significatif entre les résultats réels et les résultats escomptés comprennent notamment : les **risques de marché** – les risques liés au rendement des marchés des actions; à la fluctuation ou à la volatilité des taux d'intérêt, des écarts de crédit et des écarts de swap; aux placements immobiliers; aux fluctuations des taux de change et à l'inflation; les **risques d'assurance** – les risques liés aux comportements destitulaires 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; aux changements dans les tendances en matière de placement et dans les préférences des Clients en faveur de produits différents des produits ou des stratégies de placement que nous offrons; à l'évolution des environnements juridique et réglementaire, y compris les exigences en matière de capital et les lois fiscales; à l'environnement, ainsi qu'aux lois et aux règlements en matière environnementale; les **risques opérationnels** – les risques liés aux atteintes à la sécurité informatique et à la protection des renseignements personnels et aux défaillances à ces égards, y compris les cyberattaques; à notre capacité d'attirer et de fidéliser des employés; à l'observation des exigences réglementaires et prévues par la loi et aux pratiques commerciales, y compris l'incidence des demandes de renseignements et des enquêtes liées à la réglementation; à la réalisation des fusions, des acquisitions, des investissements stratégiques et des cessions, et aux activités d'intégration qui s'y rattachent; à notre infrastructure de technologies de l'information; aux défaillances des systèmes informatiques et des technologies fonctionnant sur Internet; à la dépendance à l'égard de relations avec des tiers, y compris les contrats d'impartition; à la poursuite des affaires; aux erreurs de modélisation; à la gestion de l'information; les **risques de liquidité** – la possibilité que nous soyons dans l'incapacité de financer la totalité de nos engagements en matière de flux de trésorerie à mesure qu'ils arrivent à échéance; et les **autres risques** – les questions relatives à la COVID-19, y compris 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 contreparties; 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 de céder la Sun Life R-U. 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 les 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 ainsi que l'affectation de nos ressources à l'achèvement de la transaction. Chacun de ces risques pourrait 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 pourrait 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 postérieurs à la date du présent document ou par suite d'événements imprévus, à moins que la loi ne l'exige.

## Devises

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

## Montants arrondis

Les montants indiqués dans la présentation sont arrondis.

## Diapositive 6

<sup>1</sup> Source : Bloomberg

Compagnies d'assurance-vie canadiennes – Financière Manuvie, Great West et l'Industrielle Alliance.

Compagnies d'assurance-vie mondiales – AXA SA, Prudential PLC, Allianz SE, Aviva PLC, Assicurazioni Generali SpA, AIA Group Ltd., China Life Insurance Co. Ltd, Great Eastern Holdings et Ping An Insurance Group.

Compagnies d'assurance-vie américaines – Hartford Financial Services Group, Lincoln National Corporation, MetLife Inc., Principal Financial Group, Inc., Prudential Financial, Inc., Unum Group et Voya.

Gestionnaires d'actifs traditionnels – T Rowe Price, Franklin Resources, AllianceBernstein, Ameriprise, BlackRock, JanusHenderson et Invesco.

Banques canadiennes – RBC, TD, Banque Scotia, BMO, CIBC, et la Banque Nationale.

<sup>3</sup> Nous estimons que ces objectifs financiers à moyen terme sont raisonnables, toutefois nous pourrions ne pas être en mesure de les atteindre dans l'éventualité où nos hypothèses seraient inexactes. Par conséquent, nos résultats réels pourraient différer de façon significative de nos objectifs financiers à moyen terme décrits sur la diapositive. Nos objectifs financiers à moyen terme ne constituent pas des lignes directrices. Ils constituent des mesures financières prospectives non conformes aux normes IFRS, et des renseignements additionnels à ce sujet sont présentés à la diapo 34 et à la rubrique O, « Énoncés prospectifs – Objectifs financiers à moyen terme », de notre rapport de gestion pour la période close le 31 décembre 2022 (le « rapport de gestion annuel de 2022 »).

<sup>4</sup> Nos objectifs financiers à moyen terme après l'adoption des normes IFRS 17 et IFRS 19 demeurent les mêmes sur le plan du bénéfice par action sous-jacent et du ratio de distribution sous-jacent. Notre objectif de rendement des capitaux propres sous-jacent sera de 18%+ après l'adoption des deux normes, par rapport à 16%+ avant la transition.

<sup>5</sup> La croissance du BPA sous-jacent sur cinq ans est calculée en fonction d'un taux de croissance annuel composé. Le RCP sous-jacent et le ratio dividendes/bénéfice sont calculés en fonction d'une moyenne.

<sup>6</sup> Le ratio de distribution sous-jacent représente le ratio des dividendes versés aux actionnaires ordinaires sur le bénéfice net sous-jacent; voir la rubrique I, « Gestion du capital et des liquidités – 3 – Dividendes des actionnaires » de notre rapport de gestion annuel de 2022 pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 pour plus d'information sur les dividendes.

## Diapositive 11

<sup>2</sup> Selon la plateforme Simfund d'ISS Market Intelligence, sur la base de l'actif géré, au 31 décembre 2022.

<sup>3</sup> En tenant compte de la dilution.

<sup>4</sup> Groupe de gestionnaires des quatre coins du monde qui s'engagent à soutenir l'objectif visant zéro émission nette de GES d'ici 2050.

<sup>5</sup> Les actifs visés se composent d'environ 83 % de l'actif géré mondial d'InfraRed au 30 juin 2022. Les fonds dont les actifs sont vendus ou transférés actuellement selon la stratégie originale du fonds ne sont pas inclus dans cet engagement.

<sup>6</sup> Alignement sur un parcours de zéro émission nette, défini selon les critères établis dans le Net Zero Investment Framework. Les critères sont propres aux catégories d'actifs. « Parcours » est le terme utilisé pour décrire les émissions, les technologies et les trajectoires de placement qui seront nécessaires pour atteindre l'objectif de zéro émission. (Paris Aligned Investment Initiative. « Net Zero Investment Framework: Implementation Guide », 2021)

<sup>7</sup> Exclut les actifs gérés pour les activités d'assurance dans le fonds général. Pour plus d'information, voir la section sur les mesures financières non conformes aux normes IFRS dans le rapport de gestion annuel de 2022.

## Diapositive 14

<sup>2</sup> Parts de marché en fonction des primes sur le marché de l'assurance-vie et santé individuelle selon les mesures de la LIMRA au troisième trimestre de 2022, depuis le début de l'année.

<sup>3</sup> Au premier rang des fournisseurs de garanties collectives selon le produit pour la période terminée en décembre 2022 (*Group Benefits Providers Report 2022*).

<sup>4</sup> Fondé sur l'actif total des régimes de capitalisation pour la période terminée en décembre 2021 (*Fraser Pension Universe Report 2022*).

## Diapositive 16

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

<sup>3</sup> Classement établi par la Sun Life en fonction des données du rapport *Accident and Health Policy Experience* de 2021 publié par la National Association of Insurance Commissioners (« NAIC »); un fournisseur indépendant de produits d'assurance en excédent de pertes est défini comme un fournisseur de produits d'assurance en excédent de pertes qui n'offre pas aussi de services de gestion de règlements de coûts médicaux.

<sup>4</sup> Selon le nombre de participants. Classement fondé sur les données publiées par les concurrents.

<sup>5</sup> Selon les rapports annuels *Sales & In-Force* de 2021 de la LIMRA pour l'assurance-vie et l'assurance-invalidité collectives. Les résultats au chapitre de l'invalidité de longue durée excluent les rachats effectués dans les réserves. Les résultats au chapitre de l'assurance-vie temporaire et de l'assurance-invalidité de longue durée et de courte durée collectives excluent les ventes faites par l'entremise d'associations; comprend les affaires en vigueur gérées par la Sun Life pour le compte de partenaires du secteur de l'assurance.

## Diapositive 17

<sup>1</sup> Données de 2021 tirées des National Health Expenditure Accounts (Centers for Medicare & Medicaid Services).

<sup>2</sup> Employer Health Benefits Survey 2020 de la Henry J. Kaiser Family Foundation.

<sup>3</sup> Tendances des coûts médicaux, Health Research Institute (HRI) de PwC, 2021; Kaiser, 2019.

<sup>4</sup> Selon une étude d'Oliver Wyman, 2016; Council for Disability Awareness.

#### Diapositive 18

<sup>2</sup> Taux de change constant au T4 2022 par rapport au T4 2021.

<sup>4</sup> Million Dollar Round Table (MDRT), association regroupant les meilleurs professionnels de l'assurance-vie et des services financiers du monde.

<sup>5</sup> Selon la position en décembre 2022.

#### Diapositive 19

<sup>2</sup> Commission des assurances des Philippines, en fonction des produits totaux tirés des primes par la Sun Life of Canada (Philippines) enregistrés depuis le début de l'exercice au deuxième trimestre de 2022.

<sup>3</sup> Philippine Investment Funds Association, en fonction de l'actif géré à la fin de décembre 2022.

<sup>4</sup> Indonesia Life Insurance Association, en fonction des primes de première année enregistrées depuis le début de l'exercice au troisième trimestre de 2022.

<sup>5</sup> Selon les primes brutes enregistrées au troisième trimestre de 2022 (excluant les versements sur les produits d'assurance-vie universelle et les sociétés de régimes de retraite) parmi les sociétés multinationales étrangères.

<sup>6</sup> Primes de première année annualisées enregistrées depuis le début de l'exercice jusqu'au 30 novembre 2022 en fonction des données partagées entre les intervenants du secteur.

<sup>7</sup> Insurance Regulatory Authority of India, en fonction des primes de première année enregistrées depuis le début de l'exercice jusqu'au troisième trimestre de 2022 parmi les intervenants privés.

<sup>8</sup> Association of Mutual Funds in India, en fonction de l'actif moyen géré pour le trimestre clos le 31 décembre 2022.

<sup>9</sup> Life Insurance Association of Malaysia et Insurance Services Malaysia Berhad, en fonction des primes de première année annualisées pour les produits conventionnels et takaful depuis le début de l'exercice au troisième trimestre de 2022.

<sup>10</sup> Mercer, *MPF Market Shares Report*, septembre 2022.

<sup>11</sup> Insurance Authority of Hong Kong, rapport *Provisional Statistics on Hong Kong Long Term Insurance Business*, en fonction des primes de première année annualisées enregistrées depuis le début de l'exercice au troisième trimestre de 2022.

#### Diapositive 28

<sup>1</sup> La majorité des fonds offerts avec les régimes d'épargne et de retraite des employés intègrent les facteurs ESG dans le processus de placement.

<sup>3</sup> Santé mentale au Canada, coût des soins de santé aux États-Unis, diabète en Asie.

<sup>4</sup> Critères pour des placements axés sur le marché.

#### Diapositive 29

<sup>2</sup> Exemples d'actions financières positives : ajout d'une garantie facultative, ajout d'un produit d'épargne facultatif ou versement d'une cotisation occasionnelle.

<sup>3</sup> Selon les indices de référence des sociétés de services financiers à l'échelle mondiale de Willis Towers Watson.

#### Diapositive 32

<sup>1</sup> Variation respective sur tous les marchés des actions au 31 décembre 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 décembre 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\$ le plus proche. 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 décembre 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 %.

<sup>5</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 décembre 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 découlent de facteurs comme les différences au chapitre de la durée à couvrir 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>6</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>7</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>8</sup> Les sensibilités ont été arrondies au multiple de 25 M\$.

# Relations avec les investisseurs – Sun Life

## Yaniv Bitton

Vice-président, chef des relations avec les investisseurs et des marchés financiers

416-979-6496

[yaniv.bitton@sunlife.com](mailto:yaniv.bitton@sunlife.com)

## Paul Poon

Vice-président adjoint, relations avec les investisseurs

416-305-3389

[paul.poon@sunlife.com](mailto:paul.poon@sunlife.com)

