# T4 2022

## Résultats financiers et opérationnels

Période close le 31 décembre 2022

Sun Life

La vie est plus radieuse sous le soleil

Financière Sun Life inc. (non audités)

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

**Énoncés prospectifs**

Certains énoncés contenus dans cette présentation et certains énoncés formulés verbalement par la haute direction pendant la conférence téléphonique sur les résultats du 9 février 2023 (collectivement, la « présentation »), y compris les énoncés qui ne représentent pas des faits passés, sont des énoncés prospectifs et comportent des incertitudes, des hypothèses et des risques intrinsèques. Nous ne pouvons pas garantir que les résultats ou événements mentionnés dans ces énoncés prospectifs se réaliseront, et ceux-ci pourraient différer considérablement des résultats ou des événements réels. Nous ne nous engageons nullement à mettre à jour ni à réviser les énoncés prospectifs contenus dans cette présentation, à moins que la loi ne l'exige.

**Mesures financières non conformes aux normes IFRS**

La Compagnie prépare ses états financiers selon les Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »). Cette présentation contient des mesures qui ne sont pas conformes aux normes IFRS (« mesures financières non conformes aux normes IFRS »). La Compagnie estime que ces mesures fournissent des informations pouvant aider les investisseurs à comprendre son rendement et à comparer ses résultats trimestriels et annuels d'une période à l'autre. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne font pas l'objet d'une définition normalisée et peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Pour certaines mesures financières non conformes aux normes IFRS, il n'y a aucun montant calculé selon les normes IFRS qui soit directement comparable. Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS ne doivent pas être considérées de manière isolée ou comme une solution de rechange aux mesures de performance financière établies conformément aux normes IFRS. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de la diapositive 22 et de notre rapport de gestion pour la période close le 31 décembre 2022 (le « rapport de gestion annuel de 2022 »).

**Sources de bénéfices**

Les sources de bénéfices sont fondées sur les exigences du Bureau du surintendant des institutions financières du Canada et des directives de l'Institut canadien des actuaires. Elles servent à déterminer les principales sources de gains et pertes pour chaque période de présentation et ne sont pas fonction des normes IFRS. D'autres renseignements sur les sources de bénéfices sont compris dans le rapport annuel de la Compagnie.

**Renseignements supplémentaires**

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

**Monnaie**

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

**Arrondissement**

Les montants indiqués dans cette présentation sont arrondis.

# Kevin Strain

## Président et chef de la direction

# Points saillants financiers du quatrième trimestre

Concrétiser notre ambition qui consiste à être parmi les meilleures compagnies de **gestion d'actifs** et d'**assurance** du monde

## *Croissance des bénéfices*

*Bénéfice net déclaré*
951 M$ *(12) %*

*Bénéfice net sous-jacent*[1]
990 M$ *+10 %*

*BPA déclaré*
1,62 $ *(11) %*

*BPA sous-jacent*[1]
1,69 $ *+10 %*

## *Solidité financière*

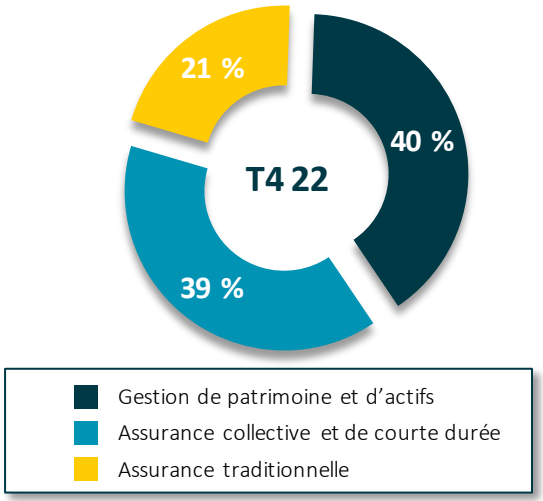
*RCP déclaré*[1]
15,1 % *(2,9) points de pourcentage*

*RCP sous-jacent*[1]
15,7 % *+0,7 point de pourcentage*

*Ratio du TSAV de la FSL inc.*
130 % *(15) points de pourcentage*

*Ratio de levier financier*
25,1 % *(0,4) point de pourcentage*

## *Composition diversifiée des activités*[3]






Les résultats sont comparés avec ceux du T4 2021.
[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022. Notes de bas de page 2 et 3 : voir la diapositive 23.

# Résultats de l'exercice complet

## Résultats de l'exercice 2022 (par rapport à ceux de l'exercice 2021)

**3,1 G$ (22) %**
Bénéfice net déclaré

**12,5 % (4,6) points de pourcentage**
Rendement des capitaux propres déclaré[1]

**4,3 G$ +18 %**
Souscriptions d'assurance[1]

**1,3 G$ (7) %**
Valeur des affaires nouvelles

**3,7 G$ +4 %**
Bénéfice net sous-jacent[1]

**15,1 % (0,3) point de pourcentage**
Rendement des capitaux propres sous-jacent[1]

**204 G$ (11) %**
Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs[1]

**1,3 T$ (8) %**
Actif géré

## Points saillants par pilier

### GA

- La MFS a conservé sa position de chef de file du marché des fonds offerts aux particuliers aux États-Unis en clôturant l'exercice au 10e rang selon l'actif[2]
- **Entrées nettes de 21,5 G$**[1] à Gestion SLC

### CA

- **Augmentation de 12 % du bénéfice net sous-jacent**[1] en raison de l'amélioration des résultats au chapitre de l'assurance

### É.-U.

- **Augmentation de 35 % du bénéfice net sous-jacent**[1, 3] en raison de la croissance dans l'ensemble des secteurs et de l'apport provenant de l'acquisition de DentaQuest

### Asie

- **Augmentation de 9 % du bénéfice net sous-jacent**[1, 3] procurant un bénéfice record en Asie grâce au modèle d'affaires diversifié



[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022. Notes de bas de page 2 et 3 : voir la diapositive 23.

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

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



# Progrès de notre stratégie Incidence sur le Client

## Renforcer la distribution dans nos marchés en croissance

- Annonce d'une **entente de bancassurance exclusive avec la Dah Sing Bank**, augmentant notre portée pour la distribution de nos solutions d'assurance-vie et d'assurance-santé à Hong Kong[1]
- Percée en termes de rentabilité des bénéfices au Vietnam, **grâce aux ententes de bancassurance transformationnelles** avec la ACB et la TP Bank, et poursuite des efforts pour la formation d'une **équipe de conseillers de qualité**
- **Clôture de l'acquisition d'une participation de 51 % dans Advisors Asset Management**, améliorant les capacités de distribution aux particuliers fortunés aux États-Unis de Gestion SLC

## Assurer un incidence sur le Client qui est positive en améliorant l'accès aux soins de santé

- Amélioration des **services Advantage Dental+ de DentaQuest** grâce à l'ajout de quatre nouveaux cabinets dentaires en Floride, aidant à élargir l'accès à des soins buccodentaires dans des collectivités mal desservies
- Annonce d'un investissement de **3,7 M$ pour soutenir des programmes de santé mentale** destinés aux jeunes à risque et marginalisés partout au pays

## Mettre à profit le numérique pour favoriser la sécurité financière

- **Création de plus de 65 000 parcours financiers en 2022** au moyen l'outil Un Plan, simplement Sun Life

## Maintenir notre élan en matière de durabilité et de culture inclusive

- Présence au **palmarès des 100 sociétés les plus engagées dans le développement durable à l'échelle mondiale de Corporate Knights** pour la 14e année d'affilée; cette année au premier rang parmi les compagnies d'assurance à l'échelle mondiale
- Obtention par la Sun Life du titre **Great Place to Work® au Canada, aux États-Unis, au Vietnam et aux Philippines,** et par **Gestion SLC** du titre **Best Place to Work in Money Management** décerné par Pension & Investments[2]

[1] Cet énoncé est de nature prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, se reporter aux rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » aux diapositives 22 et 23.
[2] Pensions & Investments, source d'information d'envergure mondiale en gestion de portefeuille.

# Manjit Singh

Vice-président général et
premier directeur financier

# Résultats du quatrième trimestre

| RENTABILITÉ | T4 22 | T4 21 | Variation |
|---|---|---|---|
| Bénéfice net déclaré (M$) | **951** | 1 078 | (12) % |
| Bénéfice net sous-jacent (M$)[1] | **990** | 898 | +10 % |
| Bénéfice par action déclaré ($)[2] | **1,62** | 1,83 | (11) % |
| Bénéfice par action sous-jacent ($)[1, 2] | **1,69** | 1,53 | +10 % |
| Rendement des capitaux propres déclaré (%)[1] | **15,1** | 18,0 | (2,9) p. p. |
| Rendement des capitaux propres sous-jacent (%)[1] | **15,7** | 15,0 | +0,7 p. p. |

| CROISSANCE | T4 22 | T4 21 | Variation |
|---|---|---|---|
| Souscriptions d'assurance (M$)[1] | **1 843** | 1 606 | +15 % |
| Souscriptions de produits de gestion de patrimoine et flux bruts de gestion d'actifs (G$)[1] | **45,8** | 56,7 | (19) % |
| Valeur des affaires nouvelles (M$)[1] | **468** | 494 | (5) % |
| Actif géré (G$)[1] | **1 326** | 1 445 | (8) % |

| SOLIDITÉ FINANCIÈRE | T4 22 | T4 21 | Variation |
|---|---|---|---|
| Ratio du TSAV de la FSL inc. (%)[3] | **130** | 145 | (15) p. p. |
| Ratio du TSAV de la Sun Life du Canada (%)[3, 4] | **127** | 124 | +3 p. p. |
| Ratio de levier financier (%)[1] | **25,1** | 25,5 | (0,4) p. p. |
| Valeur comptable par action ($) | **42,99** | 41,08 | +5 % |

## Points saillants des résultats

**Résultats reflétant la composition solide et diversifiée de nos affaires**

- Solide croissance en assurance et en santé au Canada, aux États-Unis, et en Asie
- Bénéfice attribuable à la gestion de patrimoine et d'actifs ayant subi l'incidence de la baisse des marchés boursiers mondiaux en 2022
- Rendement des capitaux sous-jacent[1] solide de 15,7 %

**Augmentation des souscriptions d'assurance[1] de 15 % d'un exercice à l'autre**

- Reflet des capacités de distribution élargies, des investissements dans la technologie, et des nouveaux produits sur l'ensemble de nos marchés

**Flux nets de gestion d'actifs[1] de (12,6) milliards de dollars**

- Flux nets de 3,5 milliards de dollars[1] à Gestion SLC
- Flux nets de (11,9) milliards de dollars américains[1] à la MFS

**Maintien d'un bilan solide**

- Valeur comptable par action en hausse de 5 % d'un exercice à l'autre en raison de la forte croissance des bénéfices
- Liquidités de 1,1 milliard dollars dans la société de portefeuille[1, 5, 6]



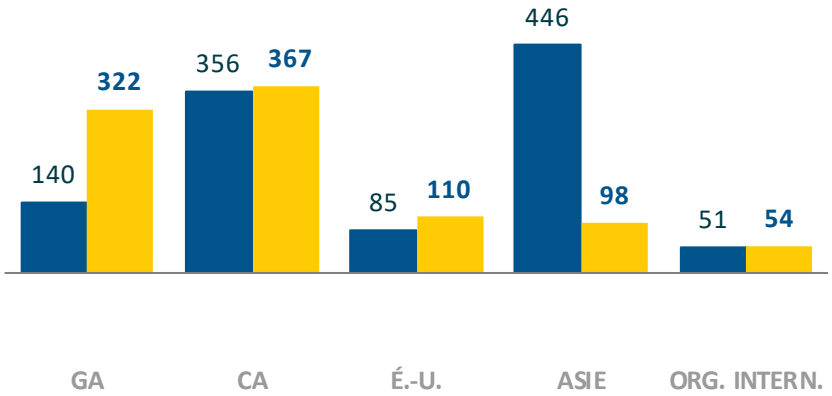
[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022. Notes de bas de page 2 à 6 : voir la diapositive 24.

# Rendement des secteurs d'activité au quatrième trimestre

## Bénéfice net déclaré (en millions de dollars)

L'incidence du change est venue augmenter le bénéfice net déclaré de **32 M$**[1]

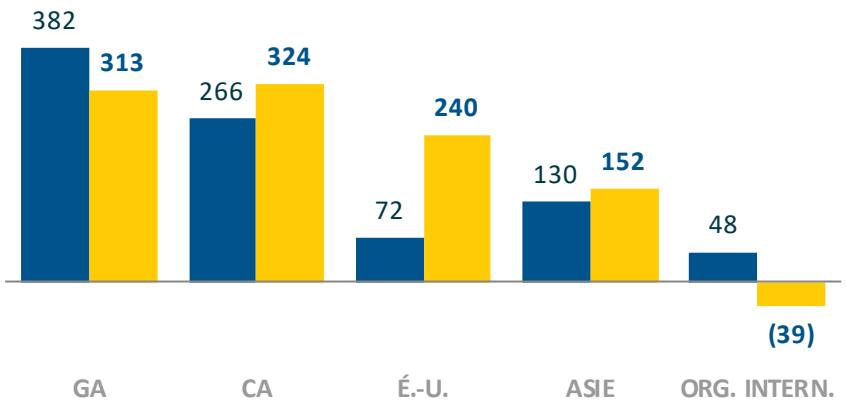
| | GA | CA | É.-U. | ASIE | ORG. INTERN. |
|---|---|---|---|---|---|
| | **130 %** | **+3 %** | **+29 %** | **(78) %** | |
| *Taux de change constant* | 115 % | +3 % | +19 % | (79) % | |




## Bénéfice net sous-jacent[1] (en millions de dollars)

L'incidence du change est venue augmenter le bénéfice net sous-jacent de **36 M$**[1]

| | GA | CA | É.-U. | ASIE | ORG. INTERN. |
|---|---|---|---|---|---|
| | **(18) %** | **+22 %** | **+233 %** | **+17 %** | |
| *Taux de change constant* | (23) % | +22 % | +216 % | +16 % | |




■ T4 21 ■ T4 22



[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022.
[2] Les variations du pourcentage sont exprimées à un taux de change constant, qui exclut l'incidence du change.

# MFS : Leader mondial dans les catégories d'actifs publics

## Résultats du secteur d'activité

| RENTABILITÉ (en millions de dollars US) | T4 22 | T4 21 | Variation |
|---|---|---|---|
| Bénéfice net déclaré | **223** | 234 | (5) % |
| Bénéfice net sous-jacent[1] | **202** | 272 | (26) % |
| Marge d'exploitation nette avant impôt (%)[1, 2] | **40** | 43 | (3) p. p. |

| CROISSANCE (EN milliards de dollars US) | T4 22 | T4 21 | Variation |
|---|---|---|---|
| Flux nets totaux[1] | **(11,9)** | (1,2) | (10,7) G |
| Flux nets (Clients institutionnels)[1, 3] | **(3,6)** | (1,9) | (1,7) G |
| Flux nets (particuliers)[1, 3] | **(8,3)** | 0,8 | (9,0) G |
| Actif géré total[1] | **547,9** | 692,8 | (21) % |
| Actif géré (Clients institutionnels)[1, 3] | **180,6** | 227,4 | (21) % |
| Actif géré (particuliers)[1,3] | **367,3** | 465,4 | (21) % |
| Actif net moyen[1] | **540,5** | 680,6 | (21) % |

## Points saillants du trimestre ($ US)

- Bénéfice net sous-jacent en baisse de 26 % d'un exercice à l'autre en raison de la diminution de l'actif net moyen, reflétant en grande partie la baisse des marchés boursiers mondiaux
  - Bénéfice net déclaré en baisse de 5 % d'un exercice à l'autre, comprend la diminution des ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués
- Solide marge d'exploitation nette avant impôt de 40 %, la diminution des coûts variables et la hausse des produits tirés des placements ayant en grande partie contrebalancé la baisse du produit attribuable à la réduction de l'actif net moyen
- Actif géré total de 548 G$, en baisse de 21 % d'un exercice à l'autre
  - Actif géré total en hausse de 8 % par rapport au troisième trimestre de 2022, reflétant en grande partie la plus-value sur les marchés
- Rendement à long terme des fonds offerts aux particuliers aux États-Unis toujours solide : sur dix, cinq et trois ans, respectivement, 97 %, 95 % et 94 % de l'actif s'inscrivant dans ces fonds se classaient dans la moitié supérieure de leurs catégories Morningstar.



[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022.
Notes de bas de page 2 et 3 : voir la diapositive 24.

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

## Résultats du secteur d'activité

| RENTABILITÉ (en millions de dollars) | T4 22 | T4 21 | Variation |
|---|---|---|---|
| Bénéfice tiré des honoraires[1] | **73** | 60 | +22 % |
| Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires (%)[1, 2] | **24** | 22 | +2 p. p. |
| Marge d'exploitation nette avant impôt (%)[1, 2] | **21** | 22 | (1) p. p. |
| Bénéfice net déclaré | **19** | (155) | n. s. |
| Bénéfice net sous-jacent[1] | **38** | 40 | (5) % |

| CROISSANCE (en milliards de dollars) | T4 22 | T4 21 | Variation |
|---|---|---|---|
| Actif géré total[1, 3] | **209,6** | 183,9 | +14 % |
| Flux nets totaux provenant de l'actif géré[1] | **3,5** | 9,7 | (6,2) G |
| Actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires[1] | **164,4** | 147,9 | +11 % |
| Flux nets provenant de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires[1] | **5,8** | 11,5 | (5,7) G |
| Actif géré ne générant pas encore d'honoraires[1] | **21,0** | 18,2 | +2,8 G |
| Mobilisation de capitaux[1] | **3,0** | 6,6 | (3,6) G |
| Déploiement[1] | **6,9** | 10,9 | (4,1) G |

## Points saillants du trimestre

- Bénéfice tiré des honoraires en hausse de 22 % d'un exercice à l'autre, en raison de la mobilisation de capitaux et de la croissance de l'actif géré lié au bénéfice tiré des honoraires
- Bénéfice net sous-jacent reflétant principalement la croissance du bénéfice tiré des honoraires
- Actif géré total de 210 G$, en hausse de 14 % d'un exercice à l'autre, principalement attribuable à la croissance en immobilier et en crédit alternatif
- Actif géré ne générant pas encore d'honoraires pouvant donner lieu à un produit tiré des honoraires annualisé de plus de 180 M$ une fois investi[4]
- Mobilisation de capitaux de 3,0 G$ comprenant de nouveaux engagements dans l'ensemble des catégories d'actif
- Acquisition d'une participation de 51 %[5] dans Advisors Asset Management conclue le 1er février 2023; permet d'étendre nos capacités en placements alternatifs pour servir les particuliers fortunés des États-Unis

[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022.
[4] Cet énoncé est de nature prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, se reporter aux rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » aux diapositives 22 et 23.
Notes de bas de page 2 à 5 : voir la diapositive 24

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

## Résultats du secteur d'activité

| RENTABILITÉ (en millions de dollars) | T4 22 | T4 21 | Variation |
|---|---|---|---|
| Bénéfice net déclaré | **367** | 356 | +3 % |
| Bénéfice net sous-jacent[1] | **324** | 266 | +22 % |
| Bénéfice net sous-jacent – assurance[1, 2] | **239** | 156 | +53 % |
| Bénéfice net sous-jacent – gestion de patrimoine[1, 2] | **85** | 110 | (23) % |
| Rendement des capitaux propres déclaré (%)[1] | **16,7** | 17,5 | (0,8) p. p. |
| Rendement des capitaux propres sous-jacent (%)[1] | **14,8** | 13,1 | +1,7 p. p. |

| CROISSANCE (en millions de dollars) | T4 22 | T4 21 | Variation |
|---|---|---|---|
| Assurance | | | |
| Souscriptions d'assurance individuelle[1] | **139** | 161 | (14) % |
| Souscriptions à la Sun Life Santé (GC)[1] | **107** | 80 | +34 % |
| Gestion de patrimoine | | | |
| Souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine[1] | **1 713** | 2 191 | (478) M |
| Souscriptions aux Régimes collectifs de retraite[1, 3] | **4 871** | 3 485 | +1 386 M |
| Flux nets de gestion de patrimoine[1, 4] | **1 043** | 1 134 | (91) M |
| Actif géré – gestion de patrimoine (en milliards de dollars)[1, 5] | **152,4** | 165,2 | (8) % |

## Points saillants du trimestre

- Bénéfice net sous-jacent de 324 M$, en hausse de 22 % d'un exercice à l'autre :
  - Bénéfice lié à l'assurance reflétant la croissance des affaires, l'amélioration des résultats enregistrés au chapitre de l'invalidité, et les profits tirés des placements
  - Bénéfice lié à la gestion de patrimoine reflétant l'incidence des marchés sur les produits tirés des honoraires
- Bénéfice net déclaré en hausse de 3% d'un exercice à l'autre, reflétant principalement l'incidence des marchés
- Forte croissance des souscriptions à la Sun Life Santé en raison de l'augmentation de l'activité sur les marchés découlant des ventes de contrats importants
- Souscriptions aux Régimes collectifs de retraite favorisées par une augmentation de la fidélisation, reflétant notre solide proposition de valeur aux Clients
- Souscriptions de produits individuels de gestion de patrimoine ayant subi l'incidence de l'humeur sur les marchés
- Transformation de la distribution aux particuliers :
  - Investissements dans notre réseau de conseillers Sun Life afin d'améliorer l'expérience et la productivité
  - Engagement accru auprès de notre réseau de conseillers tiers, reflétant la portée et la force des relations
  - Expansion de nos solutions numériques grâce au lancement de *Prospr* par Sun Life; plus de 2 300 Clients inscrits sur la plateforme depuis



[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022.
Notes de bas de page 2 à 5 : voir la diapositive 24

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

## Résultats du secteur d'activité

| RENTABILITÉ (en millions de dollars US) | T4 22 | T4 21 | Variation |
|---|---|---|---|
| Bénéfice net déclaré | **81** | 68 | +19 % |
| Bénéfice net sous-jacent[1] | **177** | 56 | +216 % |
| Rendement des capitaux propres déclaré (%)[1] | **6,2** | 8,9 | (2,7) p. p. |
| Rendement des capitaux propres sous-jacent (%)[1] | **13,6** | 7,3 | +6,3 p. p. |
| Marge d'exploitation nette après impôt des GC (%)[1, 2, 3] | **8,4** | 6,0 | +2,4 p. p. |

| CROISSANCE (en millions de dollars US) | T4 22 | T4 21 | Variation |
|---|---|---|---|
| Primes nettes – GC et garanties Frais dentaires | **1 814** | 1 061 | +71 % |
| Produits tirés des honoraires – GC et garanties Frais dentaires | **97** | 31 | +213 % |
| Ventes d'assurance collective[1, 3] | **269** | 184 | +46 % |
| Souscriptions d'assurance-maladie en excédent de pertes[1] | **519** | 594 | (13) % |
| Souscriptions de garanties Frais dentaires[1] | **111** | 31 | +258 % |

## Points saillants du trimestre ($ US)

- Bénéfice net sous-jacent de 177 M$ reflétant le rendement solide dans l'ensemble du secteur, y compris l'apport de DentaQuest
  - Augmentation des marges à l'Assurance-santé et solutions de gestion des risques
  - Amélioration des résultats enregistrés au chapitre de l'invalidité aux Garanties collectives
  - Ralentissement significatif sur le plan de la mortalité liée à la COVID-19 aux Garanties collectives
- Bénéfice net déclaré de 81 M$ comprenant les coûts d'intégration de DentaQuest et l'incidence des marchés
- Solides résultats de vente au T4 :
  - Partenariats en technologie et nouvelles capacités numériques stimulant les ventes d'assurance collective et la satisfaction Client globale
  - DentaQuest a rendu possible l'ajout d'environ 3 millions de participants en 2022, en faisant passer le total à 36 millions; permet un meilleur accès aux services dans les collectivités mal desservies
- Maintien de l'élan suscité par l'acquisition de DentaQuest – ventes et apport solides; l'intégration est en bonne voie



Nota : Les GC comprennent les Garanties collectives, l'Assurance-santé et solutions de gestion des risques et FullscopeRMS

[1] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022.

Notes de bas de page 2 et 3 : voir la diapositive 24.

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

## Résultats du secteur d'activité

| RENTABILITÉ | T4 22 | T4 21 | Variation | Taux de change constant |
|---|---|---|---|---|
| Bénéfice net déclaré (en millions de dollars) | **98** | 446 | (78) % | (79) % |
| Bénéfice net sous-jacent (en millions de dollars)[2] | **152** | 130 | +17 % | +16 % |
| Bénéfice net sous-jacent – assurance (en millions de dollars) [2, 3] | **132** | 106 | +25 % | +25 % |
| Bénéfice net sous-jacent – gestion de patrimoine (en millions de dollars) [2, 3] | **20** | 24 | (17) % | (18) % |
| Rendement des capitaux propres déclaré (%)[2] | **5,5** | 27,7 | (22,2) p. p. | S. O. |
| Rendement des capitaux propres sous-jacent (%)[2] | **8,6** | 8,0 | +0,6 p. p. | S. O. |

| CROISSANCE | T4 22 | T4 21 | Variation | Taux de change constant |
|---|---|---|---|---|
| Souscriptions d'assurance (en millions de dollars)[2] | **376** | 345 | +9 % | +9 % |
| Produits totaux pondérés tirés des primes (en millions de dollars)[2] | **1 381** | 1 184 | +17 % | +16 % |
| Flux bruts de gestion de patrimoine (en milliards de dollars)[2, 4] | **1,8** | 4,0 | (2,3) G | (2,3) G |
| Flux nets de gestion de patrimoine (en milliards de dollars)[2, 4] | **(0,7)** | 1,0 | (1,7) G | (1,7) G |
| Actif géré – gestion de patrimoine (en milliards de dollars)[2, 4] | **35,0** | 38,2 | (8) % | (11) % |

Assurance

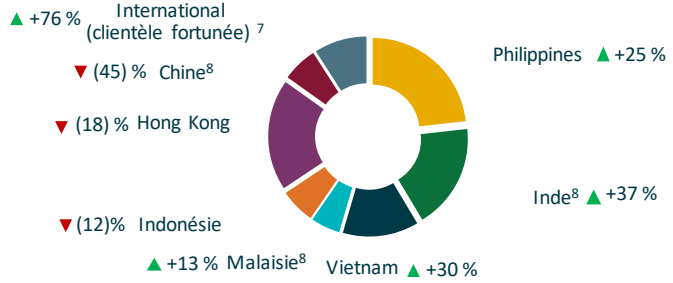
Gestion de patrimoine

## Points saillants du trimestre (taux de change constant[1])

- Bénéfice net sous-jacent en hausse de 16% d'un exercice à l'autre en raison de la croissance solide des affaires, partiellement contrebalancée par la baisse des produits tirés des honoraires reflétant la baisse des marchés boursiers
- Croissance solide des activités d'assurance sur nos marchés, les produits totaux pondérés tirés des primes affichant une hausse de 16 % d'un exercice à l'autre, reflétant une meilleure conservation des affaires et la croissance des affaires nouvelles
- Augmentation des souscriptions de 9 % d'un exercice à l'autre :
  - Élan soutenu pendant que les marchés vivent la levée des restrictions liées à la pandémie
  - Constatation des avantages de notre accent sur l'expérience Client, les nouveaux produits et les capacités numériques dans chaque marché
- Flux de gestion de patrimoine ayant subi l'incidence de l'humeur sur les marchés
- Poursuite de l'excellence en distribution grâce à l'accent sur la qualité de distribution – au Vietnam, les ventes par l'entremise d'agences et le nombre de personnes qualifiées à la Million Dollar Round Table[5] ont triplés par rapport à l'exercice précédent

## Ventes de produits individuels au T4 2022 selon le marché[1, 2, 6]

▲▼ *Croissance des ventes par rapport à l'exercice précédent*






Notes de bas de page 1 à 8 : voir la diapositive 25

# Rendement solide sur 5 ans; position enviable pour la croissance future

| Objectif à moyen terme[1, 2] | 1 an | 5 ans |
|---|---|---|
| RCP sous-jacent[1]<br>**16 %+** | **15,1 %** | **14,7 %** |
| Croissance du BPA sous-jacent[1]<br>**8 à 10 %** | **4 %** | **9 %** |
| Ratio de distribution sous-jacent[1, 4]<br>**40 à 50 %** | **44 %** | **41 %** |

[1] Cet énoncé représente un objectif financier à moyen terme. Nos objectifs financiers à moyen terme sont des mesures financières prospectives non conformes aux normes IFRS. Pour plus de renseignements, se reporter à la diapositive 25.
[2] Nos objectifs financiers à moyen terme par suite de l'adoption des normes IFRS 17 et IFRS 9 demeurent stables pour le bénéfice par action sous-jacent et le ratio de distribution sous-jacent. Notre objectif financier à moyen terme pour le rendement des capitaux propre sous-jacent sera modifié et s'établira à 18 %+ après l'adoption des deux normes, en hausse par rapport à 16%+ avant la transition.
Notes de bas de page 3 et 4 : voir la diapositive 25.

# Nous progressons bien vers l'adoption des normes IFRS 17 et 9

- Aucune incidence sur la stratégie ou sur les **solides données fondamentales de la composition diversifiée de nos activités**
- Principales répercussions attendues à la transition :
  - Au retraitement de l'exercice comparatif, **diminution de l'ordre de 5 % à 9 %[1] attendue pour le bénéfice net sous-jacent selon IFRS 17 de 2022**
  - **Augmentation de l'ordre de 5 % à 9 %** ratio du TSAV au moment de l'adoption[2]
  - **Augmentation de l'objectif financier à moyen terme pour le rendement des capitaux propres sous-jacent, qui passe de 16 %+ à 18 %+**[3]
- Le processus de double communication de l'information est en cours pour le T4; nous sommes en bonne voie pour la communication de l'information financière du T1 2023 selon IFRS 17, en mai 2023

[1] Ce montant peut subir l'incidence des variations de certains éléments liés aux résultats qui dépendent de facteurs économiques et/ou du contexte opérationnel. Cet énoncé est de nature prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, se reporter aux rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » aux diapositives 22 et 23.
[2] Au 1er janvier 2023. Cet énoncé est de nature prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, se reporter aux rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » aux diapositives 22 et 23.
[3] Cet énoncé représente un objectif financier à moyen terme. Nos objectifs financiers à moyen terme sont des mesures financières prospectives non conformes aux normes IFRS. Pour plus de renseignements, se reporter à la diapositive 25.

# Annexe

# Sources des bénéfices

| Sources de bénéfices[1] Actionnaires ordinaires<br>En millions de dollars, avant impôt | Déclaré | | Sous-jacent | |
|---|---|---|---|---|
| | T4 22 | T4 21 | T4 22 | T4 21 |
| **Bénéfices prévus sur les affaires en vigueur, excluant Gestion d'actifs** | **620** | **547** | **620** | **547** |
| Incidence des affaires nouvelles | 27 | 38 | 27 | 38 |
| Gains/(pertes) actuariels | (169) | (10) | 96 | (164) |
| Modifications des hypothèses et mesures de la direction | 67 | (23) | - | - |
| Bénéfice relatif au surplus[2] | 57 | 68 | 65 | 69 |
| Autres | (97) | 340 | - | - |
| **Bénéfice avant impôt, excluant Gestion d'actifs** | **505** | **960** | **808** | **490** |
| Gestion d'actifs | 439 | 226 | 430 | 499 |
| **Bénéfice avant impôt sur le résultat** | **944** | **1 186** | **1 238** | **989** |
| (Charge) ou économie d'impôt sur le résultat[3] | 56 | (70) | (199) | (53) |
| Dividendes sur actions privilégiées et distributions sur autres instruments de capitaux propres; et participations ne donnant pas le contrôle | (49) | (38) | (49) | (38) |
| **Bénéfice net total de la Compagnie** – Actionnaires ordinaires | **951** | **1 078** | **990** | **898** |

## Points saillants – Sources des bénéfices

- Bénéfices prévus en hausse de 10 % à un taux de change constant[4], en raison de la croissance des affaires en santé et en assurance
- Résultats déclarés favorisés par l'incidence des marchés
- Résultats sous-jacents favorisés par les résultats au chapitre de la morbidité et les profits tirés des activités de placement, partiellement contrebalancés par les résultats au chapitre de la mortalité et les charges
- Bénéfice relatif au surplus comprenant la hausse des produits tirés des placements, contrebalancés par les pertes sur les actifs disponibles à la vente et l'augmentation des charges liées aux créances
- Poste Autres comprenant principalement les coûts d'intégration de DentaQuest; pour l'exercice précédent, comprend le profit réalisé dans le cadre du PAPE de notre coentreprise de gestion d'actifs en Inde

 Notes de bas de page 1 à 4 : voir la diapositive 25

# Gains/(pertes) actuariels – sources de bénéfices[1] : précisions

| (en millions de dollars) | T4 22 Avant impôt | T4 21 Avant impôt | T4 22 Après impôt | T4 21 Après impôt |
|---|---|---|---|---|
| Incidence nette des marchés des actions[2] | (1) | 140 | (29) | 107 |
| Incidence nette des taux d'intérêt[2] | (180) | (88) | (35) | (35) |
| Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement[2] | (84) | 102 | (65) | 85 |
| **Incidence des marchés[2]** | **(265)** | **154** | **(129)** | **157** |
| Incidence des activités de placement sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance | 75 | 13 | 59 | 14 |
| Crédit | 21 | 39 | 18 | 32 |
| Mortalité | (58) | (87) | (47) | (71) |
| Morbidité | 121 | (45) | 92 | (34) |
| Déchéances et autres comportements des titulaires de contrat | - | (11) | (2) | (10) |
| Charges | (39) | (61) | (28) | (47) |
| Autres | (24) | (12) | (4) | (1) |
| **Autres éléments importants** | **96** | **(164)** | **88** | **(117)** |
| **Gains/(pertes) actuariels** | **(169)** | **(10)** | **(41)** | **40** |

[1] Les sources de bénéfices sont préparées conformément à la ligne directrice D-9 du BSIF, Divulgation des sources de bénéfices. Pour une explication des composantes des sources de bénéfices, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022.

[2] Exclusion de montants du bénéfice relatif au surplus indiquée pour l'incidence des marchés à la diapositive 20. Avant impôt : au T4 2022 l'incidence de (3) M$ relative aux variations de la juste valeur des immeubles de placement et l'incidence de (5) M$ relative aux capitaux propres détenus dans l'excédent sont exclues; au T4 2021 l'incidence de (1) M$ relative aux variations de la juste valeur des immeubles de placement détenue dans l'excédent est exclue. Après impôt : au T4 2022 l'incidence de (2) M$ relative aux variations de la juste valeur des immeubles de placement et l'incidence de (5) M$ relative aux capitaux propres détenus dans l'excédent sont exclues; au T4 2021 l'incidence de (1) M$ relative au taux d'intérêt est exclue.

# Rapprochement du bénéfice net sous-jacent

| (en millions de dollars) | T4 22 Avant impôt | T4 22 Après impôt |
|---|---|---|
| **Bénéfice net déclaré** | | **951** |
| Incidence nette des marchés des actions (y compris l'incidence du risque de corrélation de 14 M$)[1] | (6) | (34) |
| Incidence nette des taux d'intérêt (y compris l'incidence des écarts de crédit de (16) M$ et l'incidence des écarts de swap de 4 M$)[1] | (180) | (35) |
| Incidence des variations de la juste valeur des immeubles de placement | (87) | (67) |
| **Incidence des marchés** | **(273)** | **(136)** |
| Modifications des hypothèses et mesures de la direction[2] | 67 | 54 |
| Autres[3] | (88) | 43 |
| **Bénéfice net sous-jacent[2]** | | **990** |

Les différences entre les résultats avant impôt et ceux après impôt reflètent la composition des activités en fonction des opérations de la Compagnie à l'échelle mondiale et l'incidence des actifs fiscalement avantageux s'inscrivant dans les stratégies de placement.

[1] Les montants présentés pour le risque de corrélation, les écarts de crédit et les écarts de swap sont nets d'impôt.
[2] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022.
[3] Représente les ajustements de la juste valeur de droits à des paiements fondés sur des actions attribués par la MFS, les coûts acquisition, d'intégration et de restructuration, et les autres éléments de nature inhabituelle ou exceptionnelle.

# Fluctuations et incidence des marchés durant le trimestre

| Fluctuations des marchés | T4 22 | T3 22 | T4 21 |
|---|---|---|---|
| S&P/TSX | **+5,1%** | (2,2)% | +5,7% |
| S&P 500 | **+7,1%** | (5,3)% | +10,6% |
| Canada 10 ans | **+13 pb** | (5) pb | (8) pb |
| Canada 30 ans | **+18 pb** | (4) pb | (31) pb |
| États-Unis 10 ans | **+5 pb** | +82 pb | +2 pb |

| Bénéfice relatif au surplus (en millions de dollars, avant impôt) | T4 22 | T3 22 | T4 21 |
|---|---|---|---|
| Produits tirés des placements | **155** | 164 | 116 |
| Profits/(pertes) tirés des actifs disponibles à la vente | **(25)** | 4 | (2) |
| Produits/(pertes) sur les capitaux de lancement | **7** | (5) | 1 |
| Immeubles de placement comptabilisés à la valeur de marché | **(3)** | 3 | (1) |
| Intérêt sur la dette | **(77)** | (65) | (46) |
| **Total** | **57** | 101 | 68 |

| Incidence des marchés des actions (en millions de dollars, après impôt) | T4 22 | T3 22 | T4 21 |
|---|---|---|---|
| Fluctuation et volatilité des marchés | **(48)** | (53) | 97 |
| Risque de corrélation | **14** | 5 | 10 |
| **Total** | **(34)** | (48) | 107 |

| Incidence des taux d'intérêt (en millions de dollars, après impôt) | T4 22 | T3 22 | T4 21 |
|---|---|---|---|
| Variation des taux d'intérêt | **(23)** | (123) | (35) |
| Variations des écarts de crédit | **(16)** | 6 | 3 |
| Variations des écarts de swap | **4** | 2 | (4) |
| **Total** | **(35)** | (115) | (36) |

| Incidence du crédit (en millions de dollars, après impôt) | T4 22 | T3 22 | T4 21 |
|---|---|---|---|
| Modifications apportées aux notations | **3** | (4) | 11 |
| Pertes de valeur, déduction faite des reprises | **(13)** | (2) | (8) |
| Reprise du crédit la plus probable | **28** | 28 | 29 |
| **Total** | **18** | 22 | 32 |

**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 L, « 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.

**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 et iv) les produits tirés des placements exonérés d'impôt[1];
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 amélioreront 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. 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.

[1] L'élimination des produits tirés des placements exonérés d'impôt différant de nos meilleures estimations a été appliquée de manière prospective avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2022.

**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 », « 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.

**Énoncés prospectifs (suite)**

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 et au www.sec.gov, respectivement.

**Facteurs de risque**

Les facteurs de risque importants qui pourraient faire en sorte que nos hypothèses et estimations, ainsi que nos attentes et 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 du rendement de notre entreprise, qui est assujetti à de nombreux risques. Les facteurs susceptibles d'entraîner un écart significatif entre les résultats réels et les résultats escomptés comprennent notamment : les **risques de marché** – les risques liés au rendement des marchés des actions; à la fluctuation ou à la volatilité des taux d'intérêt, des écarts de crédit et des écarts de swap; aux placements immobiliers; aux fluctuations des taux de change et à l'inflation; les **risques d'assurance** – les risques liés aux comportements 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; 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 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 de céder la Sun Life UK 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.

**Notes de bas de page**

**Diapositive 4**

[2] Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (« TSAV ») de la FSL inc.; nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie du BSIF.

[3] La composition des activités est fondée sur le bénéfice net sous-jacent, excluant les Services de soutien généraux et les fonctions de soutien des secteurs d'activité. La gestion d'actifs et de patrimoine comprend la gestion de patrimoine de l'Individuelle, les Régimes collectifs de retraite et Placements mondiaux Sun Life (PMSL) au Canada, la gestion de patrimoine en Asie, et Gestion d'actifs; l'assurance collective et de courte durée inclut la Sun Life Santé au Canada, les Garanties collectives aux États-Unis, les garanties Frais dentaires aux États-Unis, le Royaume-Uni et l'assurance en Asie (excluant Sun Life International). Voir le rapprochement entre le bénéfice net sous-jacent et le bénéfice net déclaré plus bas.

| (en millions de dollars CA) | Assurance traditionnelle | Gestion d'actifs et de patrimoine | Assurance collective et de courte durée | Sous-total | Autres* | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) du T4 2022** | 120 | 453 | 244 | 817 | 134 | 951 |
| Éléments exclus du bénéfice net sous-jacent | (92) | 37 | (163) | (218) | 179 | (39) |
| **Bénéfice net sous-jecent (perte nette sous-jacente) du T4 2022** | **212** | **416** | **407** | **1,035** | **(45)** | **990** |
| **Pourcentage du bénéfice net sous-jacent (à l'exclusion des éléments sous « Autres »)** | **21 %** | **40 %** | **39 %** | **100 %** | | |

* Comprend les Services de soutien généraux et les fonctions de soutien des secteurs d'activité

**Diapositive 5**

[2] Selon la plateforme Simfund d'ISS Market Intelligence, sur la base de l'actif géré au 31 décembre 2022.

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

**Notes de bas de page (suite)**

**Diapositive 8**

[2] Tous les montants présentés au titre du bénéfice par action tiennent compte de la dilution, sauf indication contraire.
[3] Ratios du TSAV de la Financière Sun Life et de la Sun Life Canada, compagnie d'assurance-vie. Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie du BSIF..
[4] La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.
[5] 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.
[6] Représente les fonds disponibles pour la réaffectation des capitaux.

**Diapositive 10**

[2] La marge d'exploitation brute avant impôt était de 35 % au quatrième trimestre de 2022 et de 3 % au quatrième trimestre de 2021.
[3] Avec prise d'effet le 1er octobre 2022, le classement d'un fonds de la MFS est passé des Fonds institutionnels et fonds gérés aux Fonds offerts aux particuliers. Le classement d'autres comptes offerts aux particuliers et de fiducie est également passé des Fonds institutionnels et fonds gérés aux Fonds offerts aux particuliers. Les données des périodes précédentes ont été retraitées.

**Diapositive 11**

[2] Sur les 12 derniers mois.
[3] L'actif géré total y compris le fonds général était de 355 milliards de dollars.
[4] Cet énoncé est de nature prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, se reporter aux rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » aux diapositives 22 et 23.
[5] En tenant compte de la dilution.

**Diapositive 12**

[2] Rapprochement du bénéfice net sous-jacent – gestion de patrimoine (GDP) et du bénéfice net sous-jacent – assurance :

| (en millions de dollars) | T4 22 | | | T4 21 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Assurance – Canada | GDP – Canada | Total Canada | Assurance – Canada | GDP – Canada | Total Canada |
| **Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires** | 240 | 127 | 367 | 217 | 139 | 356 |
| À déduire : Incidence des marchés (avant impôt) | (72) | (38) | (110) | 66 | 5 | 71 |
| Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt) | 17 | 30 | 47 | 2 | - | 2 |
| Autres ajustements (avant impôt) | (1) | - | (1) | (3) | - | (3) |
| Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus | 57 | 50 | 107 | (4) | 24 | 20 |
| **Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)** | **239** | **85** | **324** | **156** | **110** | **266** |

[3] Les souscriptions aux Régimes collectifs de retraite comprennent les affaires conservées (T4 2022 : 2 486 M$, T4 2021 : 638 M$).
[4] Les flux nets de gestion de patrimoine comprennent les flux de la gestion de patrimoine de l'Individuelle et l'actif géré des RCR.
[5] L'actif géré de gestion de patrimoine comprend l'actif du fonds général, l'actif au titre des fonds distincts, et les autres éléments d'actif géré liés aux divisions de la gestion de patrimoine de l'Individuelle et des RCR. Rapprochement :

| (en milliards de dollars) | T4 22 | T4 21 |
|---|---|---|
| **Actif géré de gestion de patrimoine** | | |
| **Fonds distincts** | **109,1** | **121,1** |
| Fonds général | 110,9 | 110,5 |
| *À déduire : Fonds général – assurance* | 73,7 | 73,8 |
| **Fonds général – Gestion de patrimoine** | **37,2** | **36,7** |
| **Autres éléments d'actif géré** | **6,1** | **7,4** |
| **Total de l'actif géré de gestion de patrimoine** | **152,4** | **165,2** |

**Diapositive 13**

[2] La marge après impôt est une mesure financière non conforme aux normes IFRS et présente le bénéfice net sous-jacent en tant que pourcentage des primes nettes sur les quatre derniers trimestres.
[3] Avec prise d'effet au deuxième trimestre de 2022, nous avons commencé à présenter des informations sur le rendement et les résultats de la division des garanties de frais dentaires, qui représente nos activités existantes d'assurance frais dentaires et d'assurance frais d'optique au sein des Garanties collectives, conjointement avec DentaQuest Group, Inc. (« DentaQuest »), société acquise le 1er juin 2022. Nous avons mis à jour les périodes précédentes afin de refléter cette modification de présentation.

**Notes de bas de page (suite)**

**Diapositive 14**

[1] Les variations du pourcentage sont exprimées à un taux de change constant, qui exclut l'incidence du change. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022.
[2] Ces éléments constituent des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022.
[3] Rapprochement du bénéfice net sous-jacent – gestion de patrimoine (GDP) et du bénéfice net sous-jacent – assurance :

| (en millions de dollars) | T4 22 | | | T4 21 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Assurance – Asie | GDP – Asie | Total Asie | Assurance – Asie | GDP – Asie | Total Asie |
| **Bénéfice net déclaré (perte nette déclarée) – Actionnaires ordinaires** | 71 | 27 | 98 | 125 | 321 | 446 |
| À déduire : Incidence des marchés (avant impôt) | (94) | 7 | (87) | 28 | 1 | 29 |
| Modifications des hypothèses et mesures de la direction (avant impôt) | 16 | - | 16 | (2) | - | (2) |
| Autres ajustements (avant impôt) | 17 | - | 17 | (1) | 354 | 353 |
| Charge (économie) d'impôt sur les éléments ci-dessus | - | - | - | (6) | (58) | (64) |
| **Bénéfice net sous-jacent (perte nette sous-jacente)** | **132** | **20** | **152** | **106** | **24** | **130** |

[4] Les flux nets de gestion de patrimoine et l'actif géré de gestion de patrimoine comprennent les flux nets et l'actif géré de la gestion de patrimoine à Hong Kong, des fonds communs et des fonds gérés aux Philippines, de la gestion de patrimoine individuelle en Chine, et les fonds d'actions et de titres à revenu fixe de la Aditya Birla Sun Life AMC Limited en fonction de notre pourcentage de participation.
[5] Million Dollar Round Table (MDRT), association regroupant les meilleurs professionnels de l'assurance-vie et des services financiers du monde
[6] Le tableau ne comprend pas les souscriptions d'assurance collective.
[7] Comprend la Sun Life International et Singapour.
[8] Les souscriptions auprès de nos coentreprises en Chine, en Inde et en Malaisie sont fonction de notre pourcentage de participation.

**Diapositive 15**

[1] 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 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 »).
[3] La croissance du bénéfice par action sous-jacent est calculée en fonction d'un taux de croissance annuel composé. Le rendement des capitaux propres sous-jacents et le ratio de distribution sous-jacent sont calculés en fonction d'une moyenne.
[4] Le ratio de distribution sous-jacent représente le ratio des dividendes versés aux actionnaires ordinaires sur le bénéfice net sous-jacent. Pour des précisions concernant les dividendes, se reporter à la rubrique I, « Gestion du capital et des liquidités – 3 – Dividendes aux actionnaires de notre rapport de gestion pour la période close le 31 décembre 2022 (le « rapport de gestion annuel de 2022 »).

**Diapositive 16**

[3] 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 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 »).

**Diapositive 18**

[1] Les sources de bénéfices sont préparées conformément à la ligne directrice D-9 du BSIF, Divulgation des sources de bénéfices. Pour une explication des composantes des sources de bénéfices, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022.
[2] Bénéfice relatif au surplus : au T4 2022 l'incidence de (2) M$ relative aux variations de la juste valeur des immeubles de placement et l'incidence de (5) M$ de capitaux propres détenus dans l'excédent sont incluses; au T4 2021 l'incidence de 1 M$ relative aux variations de la juste valeur des immeubles de placement détenue dans l'excédent est incluse.
[3] Le taux d'imposition effectif sur le bénéfice net déclaré était de (1,0)% au T4 2022 (4,2% au T4 2021) et taux d'imposition effectif sur le bénéfice net sous-jacent était de 16,1 % au T4 2022 (4,8% au T4 2021).
[4] Les variations du pourcentage sont exprimées à un taux de change constant, qui exclut l'incidence du change. Pour plus de précisions, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de l'annexe du présent document et de notre rapport de gestion annuel de 2022.