



T4 2024  
Procurer une valeur durable aux actionnaires

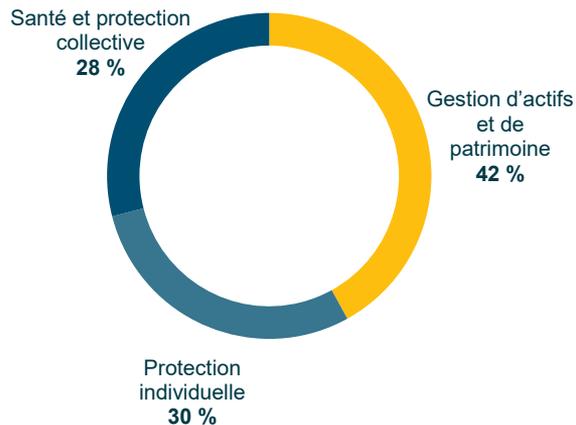


- **Aperçu de la Compagnie**
- Aperçu stratégique
- Résultats et faits saillants des organisations
- Gestion du capital
- Portefeuille d'actifs

# Chef de file du secteur des services financiers à l'échelle mondiale

## Modèle d'affaires équilibré et diversifié<sup>2</sup>

Cumul annuel au 31 décembre 2024



Plus de **85 M**  
de Clients<sup>3, 4</sup>

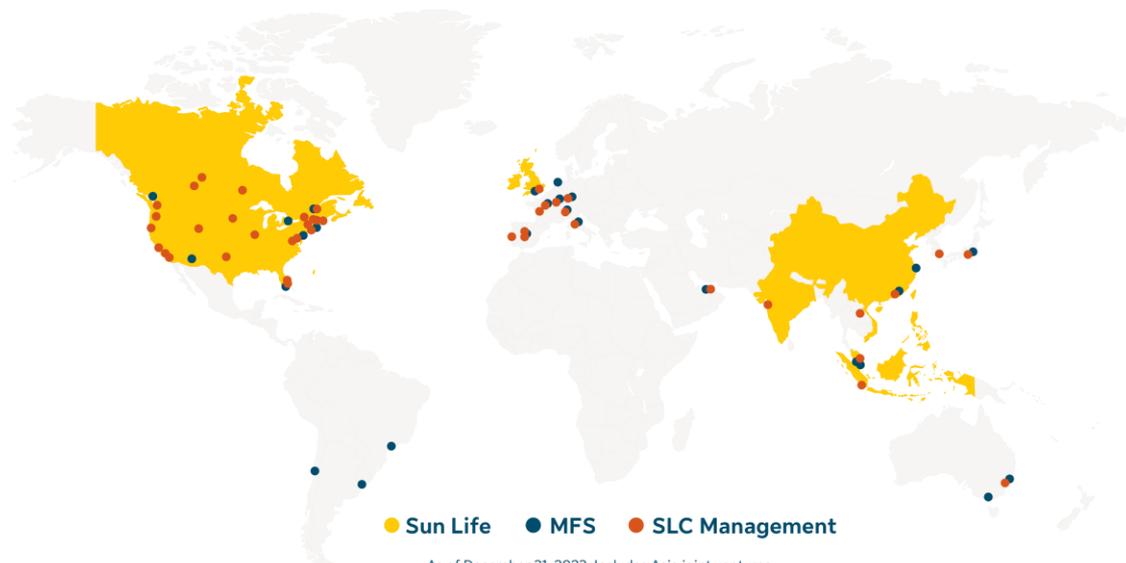
**66 900**  
employés<sup>3, 5</sup>

**95 000**  
conseillers<sup>3, 6</sup>

Bureaux dans  
**28** marchés<sup>3</sup>

**1,54 T\$**  
d'actif géré<sup>1, 7</sup>

**49,0 G\$**  
en capitalisation  
boursière<sup>7</sup>



<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » en annexe et dans notre rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (le « rapport de gestion annuel de 2024 »).  
Notes 2 à 7 : voir la diapositive 34.



## L'histoire Sun Life

---

- **Modèle commercial diversifié**, quatre piliers adéquatement positionnés, accent sur la création de valeur et la génération de **retombées favorables pour nos Clients**, nos employés et nos actionnaires
- Portefeuille d'activités ayant un **fort potentiel de croissance** et **générant un capital élevé** dans des marchés attrayants du monde entier
- Stratégie s'appuyant sur un engagement continu envers une **grande discipline financière** et une gestion du risque rigoureuse
- Nous adoptons une **approche omnicanal pour la distribution** qui permet aux Clients de faire plus facilement affaire avec nous dans tous les marchés
- Nous fonctionnons comme une **entreprise numérique** pour offrir des expériences et des capacités de pointe
- Notre **stratégie de durabilité** vise à générer des retombées favorables pour toutes les parties prenantes
- **Nos gens et notre culture s'appuient sur notre raison d'être** pour nous aider à exécuter notre stratégie, en démontrant de l'AUDACE et en prenant des décisions efficaces
- Notre **marque de confiance** sous-tend les expériences Sun Life distinctives que nous créons, ainsi que les produits que nous offrons et la culture qui nous anime



## Tirer parti des tendances mondiales

---

- 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**
- Croissances des **catégories d'actifs alternatifs**
- Concurrence accrue par les **nouveaux joueurs sur le marché**



- Aperçu de la Compagnie
- **Aperçu stratégique**
- Résultats et faits saillants des organisations
- Gestion du capital
- Portefeuille d'actifs

# Réaliser notre ambition : être la meilleure société de gestion d'actifs et d'assurance dans le monde

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

Nos valeurs : Chaleureuse, authentique, audacieuse, inspirante, marquante

## Quatre piliers

## Incidence sur le Client

## Impératifs stratégiques

**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



**01**

Tirer parti de nos capacités de gestion d'actifs et étendre notre présence dans le secteur de la gestion de patrimoine

**02**

Accélérer notre croissance en Asie

**03**

Renforcer notre incidence sur le parcours santé de nos Clients

**04**

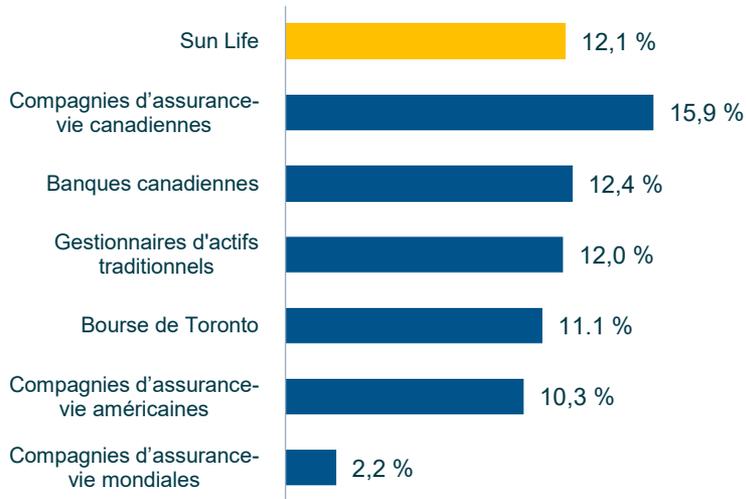
Fonctionner comme une entreprise numérique

Notre ambition : être la meilleure société de gestion d'actifs et d'assurance dans le monde

# Procurer de la valeur aux actionnaires avec constance

## Rendement total annualisé pour les actionnaires sur 5 ans<sup>6</sup>

Au 31 décembre 2024



## Résultats par rapport aux objectifs financiers à moyen terme

Mesure <sup>1</sup>	Objectifs financiers à moyen terme		2024	Sur 3 ans <sup>4, 5</sup>
	Objectifs financiers à moyen terme <sup>2, 3</sup>	Objectifs financiers à moyen terme précédent <sup>2, 3</sup>		
Croissance du bénéfice par action sous-jacent	10 %	8 – 10 %	5 %	8 %
RCP sous-jacent	20 %	18 %+	17,2 %	17,3 %
Ratio de distribution sous-jacent	40 – 50 %	40 – 50 %	49 %	48 %

<sup>1</sup> Le BPA sous-jacent, le RCP sous-jacent et le ratio de distribution sous-jacent sont des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Voir la rubrique M, « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » de notre rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (le « rapport de gestion annuel 2024 »). Le ratio de distribution sous-jacent représente le ratio des dividendes versés aux actionnaires ordinaires sur le bénéfice par action sous-jacent dilué. Pour des précisions concernant les dividendes, voir la rubrique J, « Gestion du capital et des liquidités – 3 – Dividendes aux actionnaires » de notre rapport de gestion annuel 2024.

<sup>2</sup> Nous estimons que nos objectifs financiers à moyen terme sont raisonnables, toutefois nous pourrions ne pas être en mesure de les atteindre dans l'éventualité où nos hypothèses seraient inexactes. Par conséquent, nos résultats réels pourraient différer de façon significative de nos objectifs financiers à moyen terme décrits 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 P – « Énoncés prospectifs – Objectifs financiers à moyen terme » de notre rapport de gestion annuel 2024.

<sup>3</sup> En 2024, nous avons augmenté notre objectif financier à moyen terme en matière de croissance du bénéfice par action sous-jacent pour le fixer à 10 % par rapport à notre objectif précédent de 8 % à 10 %. Notre objectif financier à moyen terme en matière de rendement des capitaux propres (RCP) sous-jacent est passé à 20 %, comparativement à plus de 18 % précédemment. Ces changements s'appuient sur de solides résultats financiers. Notre objectif financier à moyen terme concernant le ratio de distribution sous-jacent n'a pas changé.

Notes 4 à 6 : voir la diapositive 34.

# Leadership numérique

Fonctionner comme une entreprise numérique axée sur ces éléments :

## Expériences numériques

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

## Capacités numériques

Déployer nos expériences et améliorer notre maturité numérique

## Méthodes de travail axées sur le numérique

Donner à nos gens les moyens de soutenir notre parcours numérique

Le tout en nous appuyant sur des assises technologiques solides, résilientes et dignes de confiance

## T4 2024 – Faits saillants

### Lancement de Clinical 360+ aux États-Unis

- Du côté de l'assurance-santé et des solutions de gestion des risques, **nous avons lancé Clinical 360+, programme étendu d'assurance-maladie en excédent de pertes** qui procure aux participants un accès numérique à des outils et à des services de soins personnalisés par l'intermédiaire d'une application en collaboration avec des partenaires en santé spécialisés.
  - Le programme Clinical 360+ aide à favoriser une intervention précoce et à améliorer les résultats en santé des participants.

### Augmentation du nombre d'utilisateurs inscrits aux services de pharmacie en ligne

- Au Canada, nous demeurons centrés sur la création de solutions de santé innovatrices, dont les services de pharmacie en ligne accessibles par l'appli Pharmacie Lumino Santé et fournis par Pillway et ses sociétés affiliées. Ces services offrent un accès simple et rapide à des médicaments et au soutien de pharmaciens. **Le nombre d'utilisateurs inscrits a augmenté de 40 % par rapport au dernier trimestre.**

### Lancement de MPF Navigator à Hong Kong

- **À Hong Kong, nous avons lancé MPF Navigator**, plateforme numérique novatrice conçue avec l'aide d'un partenaire de premier plan du domaine de la technologie financière. Cette plateforme outille les Clients en leur procurant des conseils personnalisés sur la planification de la retraite, des observations du marché en temps réel et une fonctionnalité pratique de gestion de comptes.
  - En alliant technologies de pointe et conseils d'experts, **nous bonifions l'expérience numérique des Clients et les aidons à prendre des décisions éclairées pour leur avenir financier.**

# Excellence de la distribution

**Approche omnicanal en matière de service** : plus de points de contact sur l'appli mobile, fonction Cliquer pour clavarder, centre d'appels et interactions en personne

**Objectif de joindre les Clients aux bons moments, en leur proposant des offres utiles et pertinentes pour eux**

**Nouveaux modèles d'affaires numériques pour un accès élargi aux Clients**

## Distribution sur l'ensemble de nos quatre piliers

GA

- La **MFS** travaille avec des intermédiaires de renom pour ses solutions aux particuliers et avec des consultants de portée mondiale pour ses solutions institutionnelles.
- **Gestion SLC** distribue des produits par l'intermédiaire de ses filiales Crescent Capital, BentallGreenOak, InfraRed Capital Partners et Advisors Asset Management.

CAN

- Produits offerts par l'intermédiaire d'un modèle de distribution à plusieurs réseaux qui comprend : **a) Distribution Financière Sun Life**, notre réseau de conseillers exclusif; **b) un réseau de distribution aux intermédiaires** (courtiers indépendants et maisons de courtage); **c) des représentants** qui travaillent en collaboration avec des conseillers en régimes collectifs et/ou des conseillers et des consultants en avantages sociaux; et **d) un réseau de distribution directe** utilisant des outils numériques comme Go Sun Life, Lumino Santé et *Prospr* par Sun Life.

É.-U.

- Produits et services vendus par l'entremise de **courtiers indépendants**, de **consultants** et de **régimes d'assurance-maladie**, de partenaires de l'industrie et de **partenaires numériques**.
- Soutien de représentants aux avantages sociaux et aux garanties facultatives ainsi que de spécialistes de l'assurance en excédent de pertes.

ASIE

- **Réseau de 89 000 agents** en Asie<sup>1</sup>, appuyé par la Brighter Academy de la Sun Life qui vise à perfectionner et à soutenir les conseillers par l'intermédiaire de son programme Conseiller respecté.
- **27 ententes de bancassurance** dans les marchés d'Asie<sup>2</sup>.
- **Partenariats de coentreprises** en Inde, en Chine et en Malaisie.

<sup>1</sup> Au 31 décembre 2024, compte tenu de nos coentreprises.

<sup>2</sup> Au 31 décembre 2024.



- Aperçu de la Compagnie
- Aperçu stratégique
- **Résultats et faits saillants des organisations**
- Gestion du capital
- Portefeuille d'actifs

# Résultats du T4 2024

Rentabilité	T4 2024	T4 2023	Variation
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	965	983	(2) %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	237	749	(68) %
Bénéfice par action sous-jacent <sup>1, 2</sup> (\$)	1,68	1,68	-
Bénéfice par action déclaré <sup>2</sup> (\$)	0,41	1,28	(68) %
Rendement des capitaux propres sous-jacent <sup>1</sup> (%)	16,5	18,4	(1,9) p. p.
Rendement des capitaux propres corporels sous-jacent <sup>1, 3</sup> (%)	34,4	41,7	(7,3) p. p.
Rendement des capitaux propres déclaré <sup>1</sup> (%)	4,0	14,0	(10,0) p. p.

Croissance	T4 2024	T4 2023	Variation
Souscriptions nettes de produits de gestion de patrimoine et flux nets de gestion d'actif <sup>1</sup> (en milliards de \$)	(13,6)	(9,7)	(3,9) G
Actif géré total <sup>1</sup> (en milliards de \$)	1 542	1 400	+10 %
Souscriptions de produits collectifs <sup>1</sup> (en millions de \$)	1 270	1 459	(13) %
Souscriptions de produits individuels <sup>1</sup> (en millions de \$)	743	707	+5 %
MSC liée aux affaires nouvelles <sup>1, 4</sup> (en millions de \$)	306	381	(20) %

Solidité financière	T4 2024	T4 2023	Variation
Ratio du TSAV de la FSL inc. <sup>5</sup> (%)	152	152	-
Ratio du TSAV de la Sun Life du Canada <sup>5, 6</sup> (%)	146	147	(1) p. p.
Ratio de levier financier <sup>1</sup> (%)	20,1	20,4	(0,3) p. p.
Valeur comptable par action ordinaire (\$)	40,63	39,88	+2 %

<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024. Notes 2 à 8 : voir la diapositive 34.

## Faits saillants des résultats

### Résultats sous-jacents cohérents avec l'exercice précédent; les données fondamentales sont solides :

- **Gestion de patrimoine et d'actifs** : Hausse de 11 % d'un exercice à l'autre des produits tirés des honoraires dans tous les secteurs d'activité, partiellement contrebalancée par la diminution des résultats nets tirés des placements.
- **Santé et protection collective** : Baisse de 27 % d'un exercice à l'autre en raison de résultats défavorables au chapitre de la morbidité dans le secteur de l'assurance-maladie en excédent de pertes aux États-Unis et de résultats moins favorables au chapitre de la morbidité au Canada, partiellement contrebalancés par une croissance des affaires au Canada.
- **Protection individuelle** : Hausse de 19 % d'un exercice à l'autre en raison de meilleurs résultats en protection et d'une contribution accrue des coentreprises en Asie.
- **Charges de l'Organisation internationale et autres** : Pertes nettes accrues en raison des investissements en Asie.

**Bénéfice net déclaré** incluant une baisse des produits tirés des placements exonérés d'impôt, une perte de valeur au Vietnam, l'incidence des marchés et d'autres facteurs.

**Augmentation de 10 % de l'actif géré total<sup>1</sup> d'un exercice à l'autre** en raison de l'appréciation du marché, partiellement contrebalancé par les sorties nettes.

**Total des souscriptions d'assurance en baisse de 7 % d'un exercice à l'autre** en raison d'une baisse des souscriptions de produits collectifs, partiellement contrebalancées par une hausse des souscriptions de produits individuels en Inde, à Hong Kong et à la Sun Life International.

**Hausse de 13 % de la marge sur services contractuels (MSC) totale d'un exercice à l'autre**, grâce à une solide croissance interne de la MSC et à l'incidence du change.

- **MSC liée aux affaires nouvelles en baisse de 20 % d'un exercice à l'autre** en raison de la composition des souscriptions.

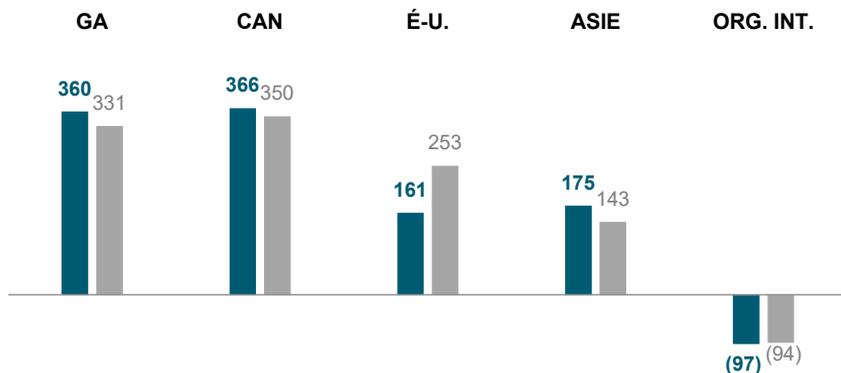
### Situation solide sur le plan du capital

- Génération de capital interne<sup>1, 7</sup> de 350 M\$, déduction faite des dividendes, stimulée par le bénéfice net sous-jacent et par la MSC liée aux affaires nouvelles.
- Ratio du TSAV de la FSL de 152 %, stable par rapport au trimestre précédent, reflétant la génération de capital interne, contrebalancé par l'incidence des marchés et le rachat d'actions.
- Faible ratio de levier financier de 20,1 %; liquidités de 1,4 milliard de dollars dans la société de portefeuille<sup>1, 8</sup>.

# Résultats du T4 2024

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

L'incidence du change a donné lieu à une hausse du bénéfice net sous-jacent de **16 M\$**<sup>2</sup>.



■ T4 2024 ■ T4 2023

### Croissance d'un exercice à l'autre

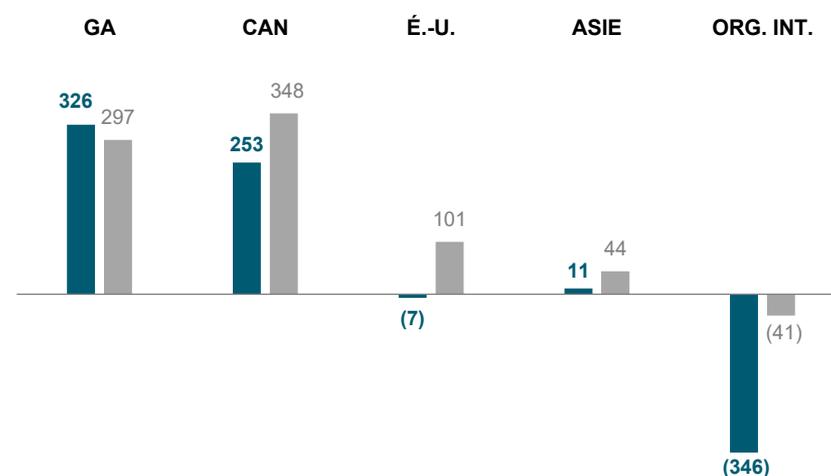
+9 %      +5 %      (36) %      +22 %

### Croissance d'un exercice à l'autre – taux de change constant<sup>2</sup>

+6 %      +5 %      (38) %      +20 %

## Bénéfice net déclaré (en millions de \$)

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



<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024.

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

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

## Résultats du secteur d'activité (en \$ CA)

Rentabilité	T4 2024	T4 2023	Variation
Bénéfice net sous-jacent <sup>1</sup> (en millions de \$)	360	331	+9 %
Bénéfice net déclaré (en millions de \$)	326	297	+10 %
Marge d'exploitation nette avant impôt de la MFS <sup>1, 2</sup> (%)	40,5	39,4	+1,1 p. p.
Marge avant impôt sur le bénéfice tiré des honoraires de Gestion SLC <sup>1, 3</sup> (%)	23,0	24,2	(1,2) p. p.
Marge d'exploitation nette avant impôt de Gestion SLC <sup>1, 3</sup> (%)	21,1	21,8	(0,7) p. p.

Croissance	T4 2024	T4 2023	Variation
Actif géré total <sup>1</sup> (en milliards de \$)	1,121	1,016	+10 %
Actif géré total de la MFS <sup>1</sup> (en milliards de \$)	871	793	+10 %
Actif géré total de Gestion SLC <sup>1, 4</sup> (en milliards de \$)	250	223	+12 %
Flux nets totaux <sup>1</sup> (en milliards de \$)	(14,3)	(11,4)	(2,9) G
Flux nets totaux de la MFS <sup>1</sup> (en milliards de \$)	(28,5)	(15,3)	(13,2) G
Flux nets totaux de Gestion SLC <sup>1</sup> (en milliards de \$)	14,1	3,9	+10,3 G

<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024.

Note 2 à 4 : voir la diapositive 34.

## T4 2024 – Faits saillants stratégiques

### MFS

- La MFS obtient encore des résultats solides dans le secteur des placements en titres à revenu fixe, avec des **entrées nettes de 1,5 milliard \$ US** au quatrième trimestre de 2024.
- La MFS a **lancé cinq fonds négociés en bourse à gestion active**, continuant ainsi à élargir la vaste gamme de produits de placement offerts aux Clients.
- Le **rendement à long terme des fonds offerts aux particuliers** demeure bon : sur dix ans, **95 % de l'actif s'inscrivent dans ces fonds se classaient dans la moitié supérieure** de leurs catégories Morningstar.

### Gestion SLC

- **InfraRed Capital Partners a fermé son sixième fonds d'infrastructures phare à valeur ajoutée** au quatrième trimestre, avec **plus de 1 G\$ US** en engagements de capitaux.
- Gestion SLC a remporté le **prix Insurance Investor North American Award for Insurance Investment Strategy of the Year 2024**.



Accent sur les actions de sociétés ouvertes et les titres à revenu fixe d'émissions publiques

Notre but est d'affecter le capital de façon responsable et d'aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs financiers

606 G\$ US  
d'actif géré<sup>1</sup>

Plus de 800  
Clients institutionnels  
servis

9<sup>e</sup> plus grand  
gestionnaire d'actifs de  
particuliers américain

Plus de 2 100  
employés

## CLIENTS INDIVIDUELS

Actif géré de 426 G\$ US<sup>1</sup>

Distribution par des conseillers financiers affiliés à des cabinets de courtage, des institutions financières, des cabinets de planification financière, des régimes à cotisations déterminées SPS, des sociétés inscrites de services-conseils en placement, des équipes d'analystes et des conseillers indépendants.

### Instruments

Fonds communs de placement américains et non américains, comptes à gestion distincte, fiducies d'assurance à capital variable

### Actif géré pour des particuliers par style<sup>1</sup>

Valeur : 31 % Croissance : 33 %  
De base : 14 % Autres<sup>2</sup> : 22 %

## CLIENTS INSTITUTIONNELS

Actif géré de 180 G\$ US<sup>1</sup>

Partenariats avec des consultants de premier plan pour la gestion d'actifs de régimes de retraite des secteurs public et privé, de régimes de retraite à cotisations déterminées, de compagnies d'assurance, de fonds souverains, de fonds de dotation et de fondations, notamment.

### Instruments

Produits amalgamés, comptes distincts, comptes sous-conseillés

## TOTAL DE LA MFS

Actif géré de 606 G\$ US<sup>1</sup>

La MFS apporte une contribution forte sur les plans stratégique et financier à la Sun Life et est un gestionnaire d'actif qui se situe dans les premiers quartiles en ce qui touche la marge d'exploitation<sup>3</sup>.

Nous estimons qu'une plateforme de recherche mondiale intégrée procure des avantages concurrentiels à toutes nos activités.

### La MFS en chiffres

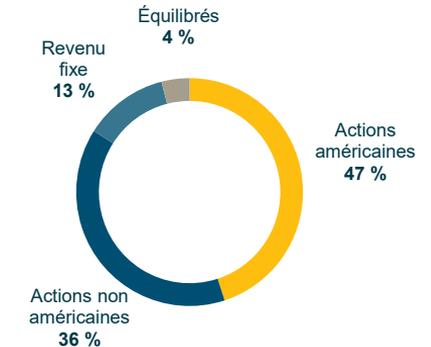
110 analystes en recherche fondamentale  
105 gestionnaires de portefeuille  
12 analystes en recherche quantitative  
12 stratégies gérées par des analystes  
8 équipes de secteurs mondiaux

## Stratégie de la MFS

**Continuer à offrir un rendement des placements exceptionnel tout en répartissant le capital de façon responsable pour nos Clients**

- Communiquer avec les Clients pour les inciter à se concentrer sur les horizons de placement à plus long terme de la MFS, afin de tirer profit de notre capacité éprouvée à offrir un rendement supérieur à celui des indices de référence lors d'un cycle du marché.
- Développer des capacités pour les produits à revenu fixe institutionnels et les ventes, et élargir nos initiatives destinées aux particuliers hors des États-Unis.
- La MFS vise à maintenir des marges la positionnant dans le premier quartile des gestionnaires actifs tout en offrant une valeur à long terme aux Clients.

## Composition par catégorie d'actif<sup>1</sup>



Les chiffres sont en date du 31 décembre 2024, à moins d'indication contraire. Cette diapositive contient des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, voir les rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » à la diapositive 35.

<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuelle de 2024.

Notes 2 à 3 : voir la diapositive 34.



●●●  
**Accent sur les titres à revenu fixe et les actifs réels**

Société de gestion de placements diversifiés qui offre toute une gamme de catégories d'actifs axées sur le rendement et conçues pour aider nos Clients à s'acquitter de leurs obligations financières à long terme

💰 **250 G\$**  
 d'actif géré<sup>1, 2, 3</sup>

👥 **Plus de 1 400**  
 Clients institutionnels servis

📊 **1 238 M\$**  
 en produits tirés des honoraires sur les 12 derniers mois<sup>1</sup>

👥 **Plus de 750**  
 professionnels des placements

Les chiffres sont en date du 31 décembre 2024, à moins d'indication contraire. Cette diapositive contient des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, voir les rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » à la diapositive 35.  
<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024.  
 Notes 2 à 3 : voir la diapositive 35.

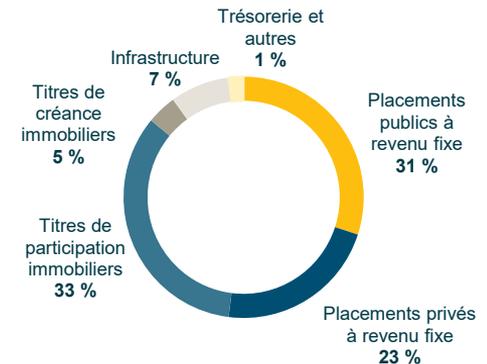
Immobilier Actif géré de 93 G\$ <sup>1, 2</sup>	Crédit de catégorie investissement Actif géré de 73 G\$ <sup>1, 2</sup>	Crédit alternatif Actif géré de 63 G\$ <sup>1, 2</sup>	Infrastructures Actif géré de 18 G\$ <sup>1, 2</sup>	Distribution Actif géré de 3 G\$ <sup>1, 2, 3</sup>
<p>Objectif : aider les investisseurs et les parties prenantes à générer de la valeur sur les plus importants marchés immobiliers dans le monde</p> <p><b>Stratégies</b>                      Immobilier mondial, actions (de base, de base Plus, valeur ajoutée), titres de créance immobiliers</p>	<p>Investit dans un éventail de titres à revenu fixe d'émissions privées et publiques de première qualité pour des régimes de retraite et des compagnies d'assurance</p> <p><b>Stratégies</b>                      Titres à revenu fixe d'émissions privées et publiques de première qualité, investissements guidés par le passif (IGP), gestion d'actifs liés à l'assurance</p>	<p>Recherche des placements dans des sociétés de grande qualité dans tout un éventail de secteurs</p> <p><b>Stratégies</b>                      Prêts directs, rendement élevé, crédit mezzanine, prêts bancaires/obligations adossées à des prêts et occasions spéciales de crédit</p>	<p>Gère plus de 230 placements dans le secteur des infrastructures<sup>4</sup></p> <p><b>Stratégies</b>                      Infrastructures, actions (de base, valeur ajoutée, renouvelables)</p>	<p>Une des plus importantes plateformes indépendantes de solutions de placement aux États-Unis, avec une équipe offrant des services complets et un vaste réseau de relations</p> <p><b>Stratégies</b>                      Fonds communs de placement, comptes gérés, fonds négociés en bourses (FNB), fiducies d'investissement à participation unitaire, avec un accent sur la clientèle fortunée</p>

## Stratégie de Gestion SLC

**Aider les investisseurs à atteindre leurs objectifs de placement en offrant une vaste gamme de catégories d'actifs alternatifs et de stratégies de placements à revenu fixe.**

- Assurer un rendement des placements exceptionnel, élargir et approfondir nos relations de distribution et étendre notre gamme de produits.
- Offrir à nos Clients une gamme attrayante de capacités de placement pour répondre à leurs besoins, notamment :
  - des capacités de premier plan en titres à revenu fixe, tant sur les marchés publics que privés, qui couvrent le crédit de catégorie investissement et le crédit alternatif.
  - une expertise mondiale en biens immobiliers, autant pour les titres de capitaux propres que les titres de créance, ainsi que des capacités d'infrastructures mondiales.

## Composition par catégorie d'actif<sup>1, 2, 3</sup>



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

## Résultats du secteur d'activité

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

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

<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024.

<sup>2</sup> L'actif géré de la gestion de patrimoine inclut l'actif dans le fonds général et les fonds distincts et l'actif géré de tiers, à l'exclusion de l'actif dans les fonds communs de placement d'autres sociétés.

<sup>3</sup> La Tribal Wi-Chi-Way-Win Capital Corporation appartient entièrement à cinq conseils tribaux du Manitoba et à plusieurs Premières nations indépendantes du Manitoba.

## T4 2024 – Faits saillants stratégiques

- Nous avons lancé **rapport Objectif santé**, qui est centré sur les maladies chroniques au travail et qui offre un nouvel éclairage et de nouvelles stratégies pour soutenir la santé des employés.
- En novembre, nous avons annoncé un **partenariat de trois ans avec la Tribal Wi-Chi-Way-Win Capital Corporation (TWCC)<sup>3</sup> pour fournir des services de centre d'appels pour le Régime canadien de soins dentaires (RCSO)**. Ce partenariat doublera la taille du centre d'appels de TWCC et créera de nouveaux emplois au Manitoba.



Aider les gens à atteindre une sécurité financière durable et un mode de vie sain

Chef de file en santé, en gestion de patrimoine et en assurance au Canada

1 453 M\$

en bénéfice net sous-jacent pour l'exercice 2023<sup>1</sup>

12 M

de Clients servis<sup>2</sup>

160 ans

d'expérience au Canada

Plus de 2 500

conseillers de l'Individuelle

Les chiffres sont en date du 31 décembre 2024, à moins d'indication contraire. Cette diapositive contient des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, voir les rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » à la diapositive 35.

<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024.

Notes 2 à 8 : voir la diapositive 35.

## Régimes collectifs de retraite (RCR)

Actif géré de 156 G\$<sup>1,3</sup>  
Environ 1 million de Clients<sup>2</sup>

**Position sur le marché :**  
1<sup>er</sup> rang en régimes collectifs de retraite<sup>5</sup>

### RCR

Solutions de retraite et d'épargne et services administratifs connexes à l'intention des employeurs et de leurs employés

### Solutions prestations déterminées (SPD)

Solutions sur mesure d'atténuation des risques pour les employeurs offrant des régimes à prestations déterminées

## Gestion de patrimoine de l'Individuelle

Actif géré de 33 G\$<sup>1,3</sup>  
Environ 0,7 million de Clients<sup>2</sup>

**Position sur le marché :**  
4<sup>e</sup> rang en produits individuels à capital fixe et en fonds distincts<sup>6</sup>

### Production

Solutions de gestion de patrimoine, dont certaines sont fondées sur l'assurance (p. ex. fonds communs et fonds distincts), y compris PMSL<sup>4</sup>

### Distribution de l'Individuelle

Distribution des solutions par l'intermédiaire de notre réseau de conseillers exclusif (DFSL), de *Prospr* par Sun Life et de conseillers tiers

## Assurance individuelle

Primes nettes de 6,3 G\$<sup>1,4</sup>  
Environ 2 millions de Clients<sup>2</sup>

**Position sur le marché :**  
1<sup>er</sup> rang en assurance individuelle<sup>7</sup>

### Production

Solutions d'assurance-vie et d'assurance-santé (p. ex. assurance maladies graves, assurance temporaire)

## Sun Life Santé

Primes nettes de 7,1 G\$<sup>1,4</sup>  
Environ 10 millions de Clients<sup>2</sup>

**Position sur le marché :**  
2<sup>e</sup> rang en garanties collectives<sup>8</sup>

### Garanties collectives (GC)

Solutions en santé et en assurance et services administratifs connexes à l'intention des employeurs et de leurs employés

### Santé

Solutions connexes à la santé sur le marché des employeurs (p. ex. soins virtuels) et expériences numériques uniques en santé (p. ex. outil Trouver un professionnel Lumino)

## Stratégie de la Sun Life Canada

**Faire progresser notre stratégie Client Une Sun Life** grâce à des solutions et à des conseils globaux sur mesure permettant de répondre aux besoins des Clients.

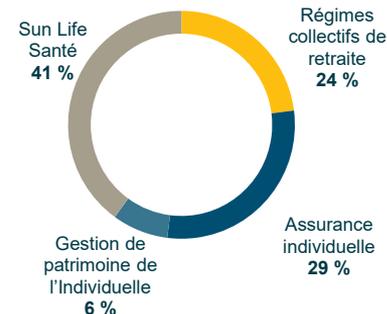
**Accélérer notre stratégie de gestion de patrimoine** pour étendre notre présence dans ce marché.

**Être un partenaire de confiance** centré sur l'accessibilité, l'abordabilité et l'autonomisation pour aider les gens à adopter un mode de vie sain.

**Faire évoluer la distribution** pour répondre toujours mieux aux besoins des gens sur le plan de la santé, de la gestion de patrimoine et de la protection.

**Maintenir une discipline financière** en gardant l'accent sur le rendement et l'optimisation du capital et du risque, et en harmonisant les ressources avec les occasions de croissance.

## Bénéfice net sous-jacent pour l'exercice 2024 par secteur<sup>1</sup>



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

## Résultats du secteur d'activité (\$ US)

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

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

## T4 2024 – Faits saillants stratégiques

- **Du côté de l'assurance collective, nous avons étendu la couverture d'assurance-invalidité de longue durée destinée aux professionnels de la santé autres que les médecins** afin de leur procurer une meilleure protection du revenu et du soutien pour le retour au travail. Pour les organisations de soins de santé, une offre concurrentielle d'assurance collective constitue un puissant outil de recrutement et de fidélisation des talents et aide à contrer la pénurie de fournisseurs dans l'ensemble du système de santé américain.

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

<sup>2</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024.

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



Aider nos Clients à obtenir les soins de santé et la couverture dont ils ont besoin

L'un des plus importants fournisseurs de garanties collectives aux États-Unis, proposant une vaste gamme de produits collectifs, de soins dentaires et de services d'orientation dans le système de santé

 **566 M\$ US**  **Plus de 50 M**

en bénéfice net sous-jacent pour l'exercice 2023<sup>1</sup>

de participants servis

 **Plus de 100 ans**

d'expérience en garanties collectives aux États-Unis

 **Plus de 6 400**

employés de la Sun Life États-Unis<sup>2</sup>

Les chiffres sont en date du 31 décembre 2024, à moins d'indication contraire. Cette diapositive contient des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, voir les rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » à la diapositive 35.

<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024.

Note 2 à 7 : voir la diapositive 35.

## Soins dentaires

Produit de 3,1 G\$ US<sup>1, 3</sup>  
Environ 35 millions de participants

**Plus important fournisseur de garanties de frais dentaires aux É.-U.<sup>4</sup>**

Renforcer le leadership pour les programmes de l'État, assurer la croissance sur les marchés commerciaux et élargir la prestation de soins

### Clients cibles

Medicaid, Medicare Advantage, *Affordable Care Act*, employeurs et leurs employés, régimes d'assurance-maladie

### Produits

Soins dentaires, soins de la vue, prestation de soins

## Soins de santé

Produit de 2,7 G\$ US<sup>1, 3</sup>  
Environ 8 millions de participants

**Plus important fournisseur d'assurance en excédent de pertes aux É.-U.<sup>5</sup>**

Tirer parti des capacités de pointe du secteur et des marges avec une offre distinctive qui améliore l'accès aux soins de santé

### Clients cibles

Employeurs et leurs employés, tiers gestionnaires, gestionnaires de compagnies d'assurance captives, régimes d'assurance-maladie

### Produits

Excédent de pertes (directement ou par l'entremise de sociétés captives), orientation dans le système de santé, solutions santé

## Produits collectifs

Produit de 2,4 G\$ US<sup>1, 3</sup>  
Environ 9 millions de participants

**L'un des dix principaux fournisseurs de produits collectifs d'assurance-vie et d'assurance-invalidité aux É.-U.<sup>6</sup>**

Mettre l'accent sur la santé et la productivité et l'écosystème numérique, et aider les Clients à obtenir la couverture dont ils ont besoin

### Clients cibles

Employeurs de petite, moyenne et grande taille et leurs employés, compagnies d'assurance, régimes d'assurance-maladie, tiers gestionnaires

### Produits

Vie, invalidité, gestion des absences, garanties facultatives

## Produits individuels

Actif géré de 15,7 G\$ US<sup>1, 7</sup>  
Environ 0,2 million de participants

**Blocs d'affaires fermés de produits individuels et de rente générant des bénéfices élevés et stables**

Améliorer l'apport en bénéfices tout en fournissant un excellent service aux Clients

### Clients cibles

Particuliers

### Produits

Assurance individuelle aux États-Unis, rentes au R.-U., portefeuille fermé de réassurance (produits fermés aux nouvelles souscriptions)

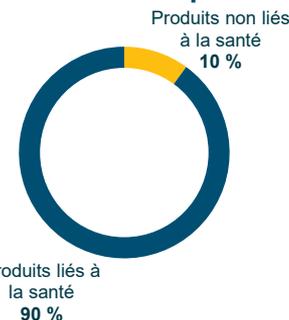
## Stratégie de la Sun Life États-Unis

**Aider les Clients à accéder aux soins de santé et à la couverture dont ils ont besoin**, en renforçant notre position de chef de file en assurance-maladie en excédent de pertes, en tirant parti de l'envergure et de l'expertise de DentaQuest, en mettant l'accent sur la santé et la productivité et en favorisant la croissance de FullscopeRMS.

**Faciliter la santé et les garanties grâce aux solutions numériques** en intégrant d'autres plateformes, en poursuivant l'expansion numérique et en tirant parti des outils numériques.

**Aider les propriétaires de contrat détenu auprès de la Gestion des affaires en vigueur à atteindre une sécurité financière durable tout en gérant efficacement nos activités**, en assurant l'excellence du service, en tirant parti des occasions d'améliorer la fiabilité et en gérant le risque et le capital.

## Composition des activités axées sur la santé (\$ US) pour l'exercice 2024<sup>1, 7</sup>



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

## Résultats du secteur d'activité

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

Croissance	T4 2024	T4 2023	Variation	Taux de change constant <sup>1</sup>
Flux nets de gestion de patrimoine et d'actifs <sup>2</sup> (en millions de \$)	668	729	(61) M	(74) M
Actif géré – gestion de patrimoine et d'actifs <sup>2</sup> (en milliards de \$)	42	37	+14 %	+5 %
Souscriptions – protection individuelle <sup>2</sup> (en millions de \$)	601	536	+12 %	+10 %
Produits totaux pondérés tirés des primes <sup>2</sup> (en millions de \$)	1 918	1 674	+15 %	+12 %
MSC liée aux affaires nouvelles <sup>2, 3</sup> (en millions de \$)	201	223	(10) %	(12) %

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

<sup>2</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024.

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

## T4 2024 – Faits saillants stratégiques

- Nous sommes résolus à aider nos Clients à atteindre une sécurité financière durable et nous déployons des initiatives de littéracie financière dans l'ensemble de la région. **Au Vietnam, nous avons lancé une série de campagnes sur la littéracie financière** pour promouvoir la planification financière et l'assurance et transmettre aux gens des connaissances pour leur donner les moyens d'agir, ce qui favorise un avenir sûr et prometteur pour nos Clients.



Leader régional axé sur les marchés en croissance rapide

Mène des activités dans huit marchés pour procurer de la valeur à 30 millions de Clients grâce à des solutions vie et santé et à des solutions de gestion de patrimoine distribuées dans de multiples réseaux, et gère les affaires d'assurance de la Sun Life International pour la clientèle fortunée

 **701 M\$**

en bénéfice net sous-jacent pour l'exercice 2023<sup>1</sup>

 **Plus de 30 M**

de Clients servis

 **132 ans**

d'expérience en Asie<sup>14</sup>

 **92 000**

agents

 **27**

partenaires bancaires<sup>14</sup>

 **6**

coentreprises

Les chiffres sont en date du 31 décembre 2024, à moins d'indication contraire. Cette diapositive contient des énoncés prospectifs au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. Pour en savoir plus, voir les rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » à la diapositive 35. 1 Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024.

Notes 2 à 14 : voir la diapositive 35.

Sun Life – T4 2024

## Philippines

Souscriptions d'assurance de 242 M\$<sup>1, 2</sup>

- 1<sup>er</sup> rang au chapitre du total des primes<sup>1, 3</sup> pour 13 années consécutives
- 2<sup>e</sup> rang en primes liées aux affaires nouvelles<sup>4</sup>
- 2<sup>e</sup> plus important fournisseur de fonds communs de placement selon l'actif géré<sup>1, 5</sup>

## Hong Kong

Souscriptions d'assurance de 1 425 M\$<sup>1, 2</sup>

- 3<sup>e</sup> rang pour ce qui est des rentrées nettes liées aux fonds de prévoyance obligatoires et 3<sup>e</sup> rang pour ce qui est de l'actif géré<sup>1, 6</sup>
- 7<sup>e</sup> rang pour les souscriptions d'assurance avec une part de marché de 6,2 %<sup>1, 7</sup>

## Vietnam

Souscriptions d'assurance de 66 M\$<sup>1, 2</sup>

- 9<sup>e</sup> rang pour les souscriptions d'assurance et 5<sup>e</sup> rang pour les souscriptions de la bancassurance<sup>1, 8</sup>
- Comparativement au 13<sup>e</sup> rang au T4 2020 pour les souscriptions, grâce aux partenariats avec la Asia Commercial Bank et la TPBank

## Indonésie

Souscriptions d'assurance de 58 M\$<sup>1, 2</sup>

- 12<sup>e</sup> rang pour les souscriptions d'assurance et 11<sup>e</sup> rang pour les souscriptions de la bancassurance<sup>1, 9</sup>
- Parmi les 3 premières multinationales étrangères pour les produits conformes à la charia<sup>9</sup>
- Part de marché globale de 2,6 %<sup>1, 9</sup>

## Malaisie

Souscriptions d'assurance de 74 M\$<sup>1, 2</sup>

- 7<sup>e</sup> rang pour les souscriptions d'assurance<sup>1, 10</sup>
- 3<sup>e</sup> rang pour les souscriptions takaful de la bancassurance et 4<sup>e</sup> rang pour les souscriptions de la bancassurance, et part de marché de 10,1 % pour ce réseau<sup>1, 10</sup>

## Inde

Souscriptions d'assurance de 319 M\$<sup>1, 2</sup>

- 7<sup>e</sup> rang pour l'assurance individuelle, avec une part globale de marché de 4,7 %<sup>1, 11</sup>
- 6<sup>e</sup> plus important fournisseur de fonds communs de placement selon l'actif géré<sup>1, 12</sup>

## Chine

Souscriptions d'assurance de 36 M\$<sup>1, 2</sup>

- 12<sup>e</sup> rang des multinationales étrangères selon les primes d'assurance brutes<sup>1, 13</sup>

## Clientèle fortunée

Souscriptions d'assurance de 212 M\$<sup>1, 2</sup>

- Chef de file des solutions d'assurance-vie destinées à la clientèle fortunée hors États-Unis et hors Canada, et en Asie
- Meilleure solidité financière (cote de crédit AA)

## Stratégie de la Sun Life Asie

**Offrir des services de bancassurance et des agences à croissance durable, intégrer la qualité et optimiser la composition de la distribution** en atteignant une envergure durable, en collaborant avec nos partenaires de bancassurance actuels, en faisant croître notre réseau d'agences et en devenant le partenaire de choix des conseillers.

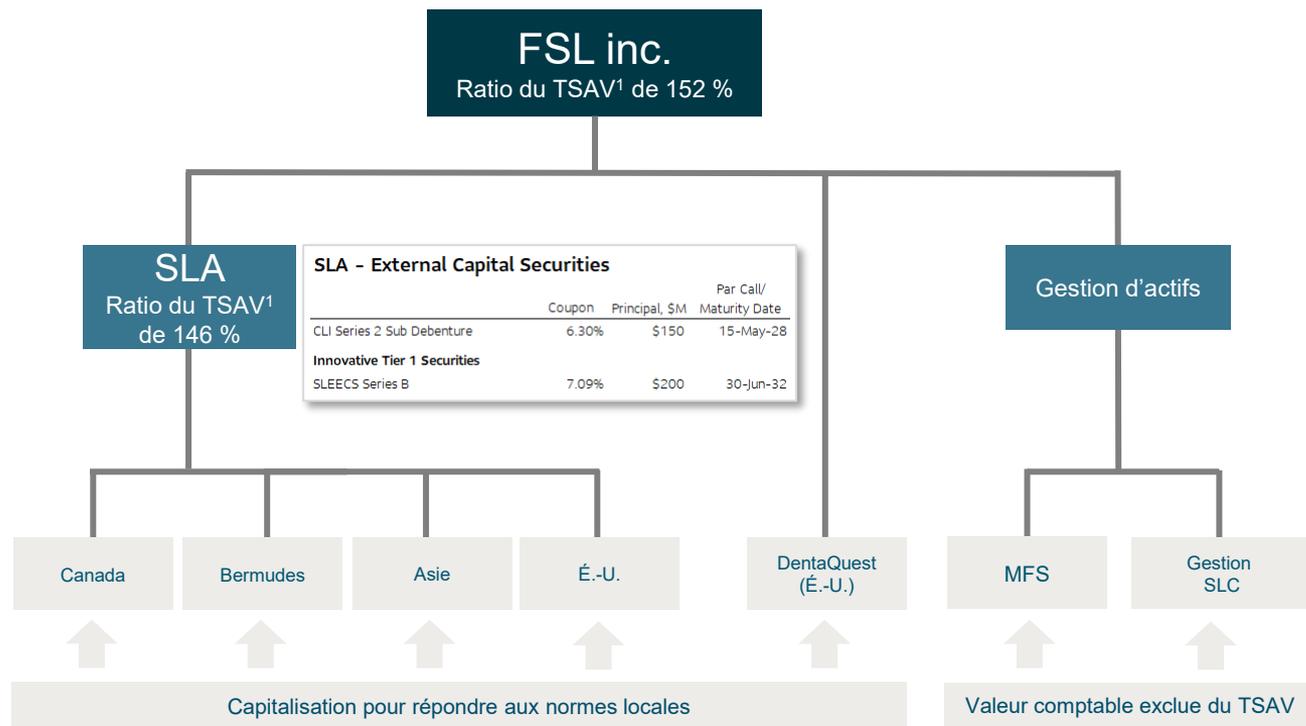
**Renforcer notre marque et nos propositions de valeur différentes pour les Clients afin d'établir et d'approfondir les relations de qualité avec nos Clients, nos conseillers et nos employés** en offrant une excellence numérique, en bâtissant une marque distinctive et digne de confiance, en fournissant des conseils de qualité et des solutions pertinentes et en étant partenaire de nos Clients dans leur parcours santé.

**Transformer l'expérience des Clients et des conseillers, réaliser des gains d'efficacité, fidéliser et augmenter notre clientèle et élargir nos marchés** en numérisant nos affaires, en favorisant l'engagement de nos Clients existants et potentiels, en habilitant les conseillers et en offrant des innovations numériques pour nos divisions.



- Aperçu de la Compagnie
- Aperçu stratégique
- Résultats et faits saillants des organisations
- **Gestion du capital**
- Portefeuille d'actifs

# Modèle de capital offrant de la 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 2019-1 Sustainability Bond <sup>2</sup>	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
SLF Series 2023-1 Sustainability Bond	5.50%	\$500	4-Jul-30
SLF Series 2024-1 Sustainability Bond	5.12%	\$750	15-May-31
<b>Preferred Shareholders' Equity &amp; Other Equity Instruments</b>			
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	2.97%	\$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

Données à jour au 31 décembre 2024; en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

<sup>1</sup> Ratio du Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie (« TSAV »); nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice *Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie* du BSIF.

# Solidité et souplesse du capital

- Cible minimale pour la trésorerie et les autres actifs liquides de la société de portefeuille de 500 millions de dollars<sup>1, 2, 3</sup>

## Mesures du capital au T4 2024 FSL inc.

Ratio du TSAV <sup>4</sup>	152 %
Ratio de levier financier <sup>1</sup>	20,1 %
Trésorerie dans la société de portefeuille FSL inc <sup>1, 3</sup>	1,4 G\$

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

A.M. Best	A+
DBRS	AA
Moody's	Aa3
S&P	AA

## Capital au T4 2024 (en millions de dollars)

Titres de créance subordonnés <sup>5</sup>	6 179
Instruments de capital novateurs (SLEECs) <sup>6</sup>	200
Capitaux propres attribuables aux actionnaires privilégiés et autres instruments <sup>6</sup>	2 239
	<b>8 618</b>
Capitaux propres	
Capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires <sup>6</sup>	23 318
Capitaux propres du compte des contrats avec participation <sup>6</sup>	496
Capitaux propres attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle <sup>6</sup>	76
	<b>23 890</b>
<b>Marge sur services contractuels (après impôt)<sup>6</sup></b>	<b>10 341</b>
<b>Capital total (pour le levier financier)</b>	<b>42 849</b>
<b>Ratio de levier financier<sup>1, 2</sup></b>	<b>20,1 %</b>

## Occasions de déploiement de capital

- Investissements internes
- Dividende aux actionnaires ordinaires
- Fusions et acquisitions
- Rachats d'actions
- Remboursement de la dette

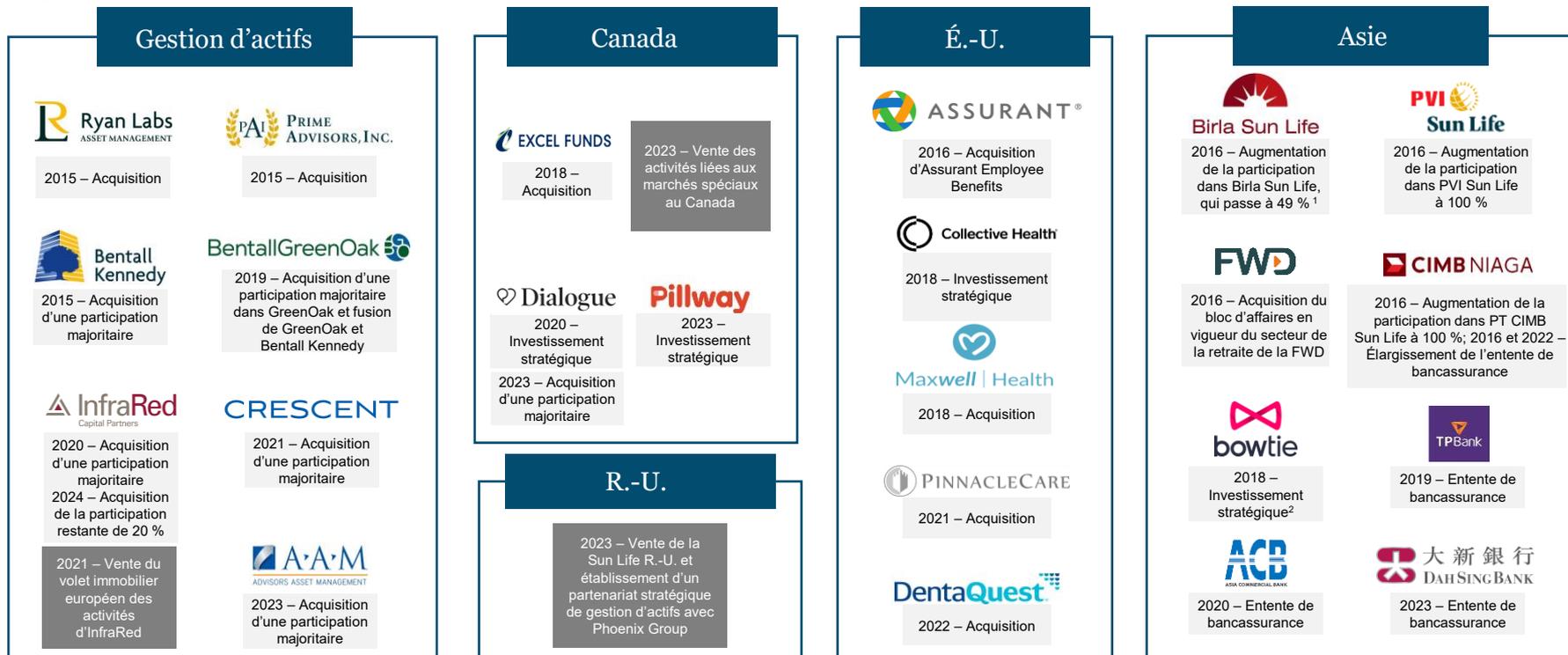
<sup>1</sup> Mesure financière non conforme aux normes IFRS. Voir la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS » dans l'annexe de la présentation et dans notre rapport de gestion annuel de 2024.

<sup>2</sup> Voir les rubriques « Énoncés prospectifs » et « Facteurs de risque » à la diapositive 35.

Notes 3 à 6 : voir la diapositive 36.

# Les activités de fusions et d'acquisitions reflètent les priorités stratégiques

- Les activités des 10 dernières années ont favorisé la croissance de nos activités en Asie et à la Gestion d'actifs et nous ont conféré des capacités en garanties collectives et en garanties de frais dentaires aux États-Unis.



<sup>1</sup> Aditya Birla Sun Life AMC Limited (ABSLAMC) et Aditya Birla Life Insurance. Par la suite, la Sun Life a vendu 12,5 % et 6,5 % de sa participation dans ABSLAMC en 2021 et en 2024, respectivement, pour respecter certaines obligations réglementaires.

<sup>2</sup> Augmentation de notre investissement stratégique dans Bowtie Life Insurance Company Limited en 2021 et en 2023.



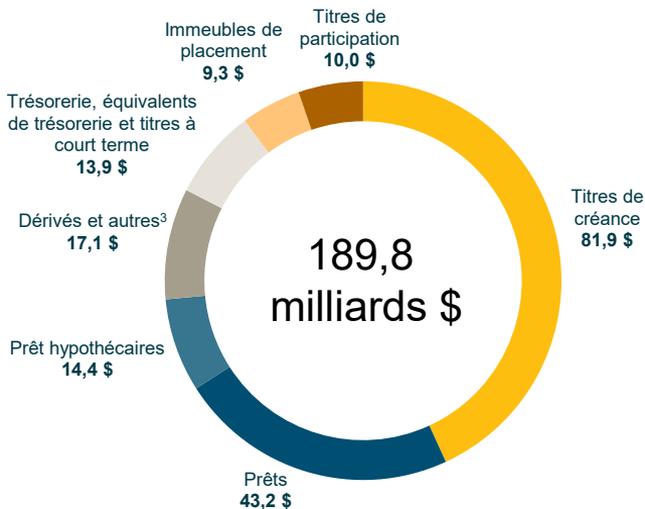
- Aperçu de la Compagnie
- Aperçu stratégique
- Résultats et faits saillants des organisations
- Gestion du capital
- **Portefeuille d'actifs**

# Portefeuille de placements diversifiés et de haute qualité

- Le portefeuille est composé à 74 % de titres à revenu fixe; à 98 % de titres à revenu fixe de catégorie investissement<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.
- Une proportion de 25 % de prêts hypothécaires commerciaux du portefeuille sont assurés par la SCHL; la portion de prêts hypothécaires commerciaux non assurés est solide, avec un ratio prêt-valeur<sup>2</sup> de 54 % et un ratio de couverture du service de la dette<sup>2</sup> de 1,77.
- Les portefeuilles de créances immobilières et d'actions ont été repositionnés pour réduire l'exposition aux secteurs immobiliers et aux emplacements en banlieue peu performants.

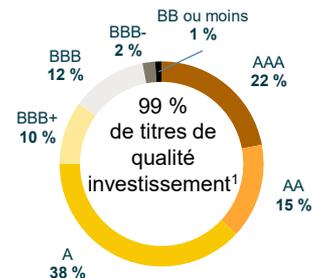
## Profil de placement

Au 31 décembre 2024



## Titres de créance par notation

Au 31 décembre 2024



## Prêts hypothécaires et prêts par notation

Au 31 décembre 2024



<sup>1</sup> Cote BBB- ou supérieure.  
Notes 2 à 4 : voir la diapositive 36.

# Exposition à des prêts hypothécaires et à des immeubles de placement

## Prêts hypothécaires par catégorie et emplacement géographique<sup>1</sup> Au 31 décembre 2024

(en millions de dollars)	Immeubles de bureaux	Immeubles industriels	Immeubles de détail	Immeubles d'habitation collective	Autres	Total	% du total
Canada <sup>2</sup>	1 385	2 369	1 398	3 451	799	<b>9 402</b>	<b>66 %</b>
É.-U.	1 248	1 314	1 169	1 048	49	<b>4 828</b>	<b>33 %</b>
Europe	-	-	-	-	208	<b>208</b>	<b>1 %</b>
<b>Total</b>	<b>2 633</b>	<b>3 683</b>	<b>2 567</b>	<b>4 499</b>	<b>1 056</b>	<b>14 438</b>	<b>100 %</b>

### Prêts hypothécaires :

- Portefeuille canadien comportant 39 % de prêts assurés par la SCHL
- Profil d'échéances bien diversifié
- Portefeuille de grande qualité avec une cote moyenne de A

## Immeubles de placement Au 31 décembre 2024

(en millions de dollars)	Immeubles de bureaux	Immeubles industriels	Immeubles de détail	Immeubles d'habitation collective	Autres	Total	% du total
Canada	1 476	3 496	933	1 469	448	<b>7 822</b>	<b>84 %</b>
É.-U.	347	965	118	36	2	<b>1 468</b>	<b>16 %</b>
Europe	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1 823</b>	<b>4 461</b>	<b>1 051</b>	<b>1 505</b>	<b>450</b>	<b>9 290</b>	<b>100 %</b>

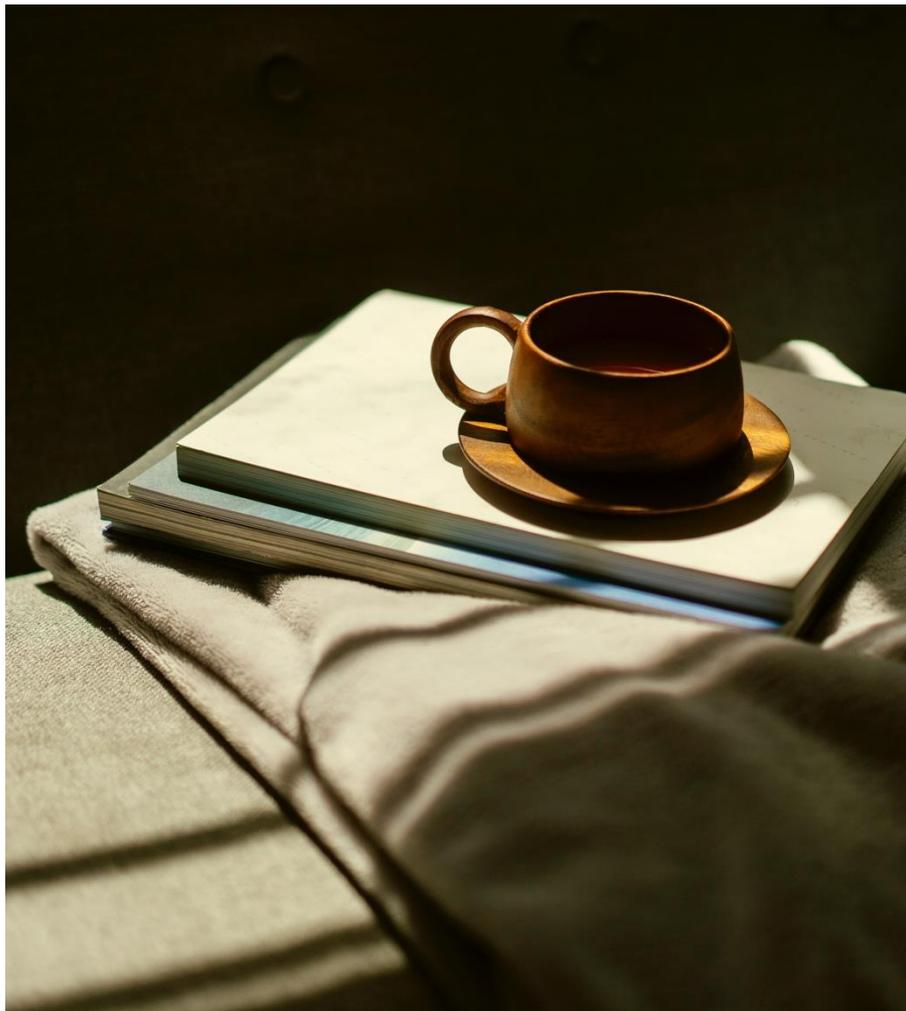
<sup>1</sup> Exclut les titres de créance immobiliers et les prêts privés.  
Notes 2 et 3 : voir la diapositive 36.

## Prêts hypothécaires par catégorie et notation<sup>1, 3</sup> Au 31 décembre 2024

(en millions de dollars)	Immeubles de bureaux	Immeubles industriels	Immeubles de détail	Immeubles d'habitation collective	Autres	Total
Assurés	-	-	-	3 205	425	<b>3 630</b>
AAA	-	-	-	-	-	-
AA	169	1 322	563	119	45	<b>2 229</b>
A	969	2 044	1 489	447	58	<b>5 007</b>
BBB	1 178	295	489	682	440	<b>3 084</b>
BB ou moins	305	12	14	46	87	<b>464</b>
Dépréciés	12	-	12	-	-	<b>24</b>
<b>Total</b>	<b>2 633</b>	<b>3 683</b>	<b>2 567</b>	<b>4 499</b>	<b>1 056</b>	<b>14 438</b>

### Immeubles de placement :

- Portefeuille reflétant un repositionnement pluriannuel pour sortir de secteurs en difficulté
- Repositionnement du portefeuille dans des centres urbains
- Portefeuille de grande qualité et bien diversifié



## Annexe

---

# Sensibilités aux marchés

## Variation des marchés des actions privés et publics<sup>1, 2, 3</sup>

<b>Au 31 décembre 2024</b> (en millions de \$, sauf indication contraire)	<b>Baisse de 25 %</b>	<b>Baisse de 10 %</b>	<b>Hausse de 10 %</b>	<b>Hausse de 25 %</b>
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(550)	(225)	225	575
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	(775)	(300)	275	660
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>4</sup>	<b>Baisse de 2,0 %</b>	<b>Baisse de 0,5 %</b>	<b>Hausse de 0,5 %</b>	<b>Hausse de 1,0 %</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b> (en millions de \$, sauf indication contraire)	<b>Baisse de 25 %</b>	<b>Baisse de 10 %</b>	<b>Hausse de 10 %</b>	<b>Hausse de 25 %</b>
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(400)	(175)	175	425
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	(625)	(250)	250	600
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>4</sup>	<b>Baisse de 3,0 %</b>	<b>Baisse de 1,0 %</b>	<b>Hausse de 1,0 %</b>	<b>Hausse de 2,5 %</b>

## Variation des taux d'intérêt<sup>2, 3, 5</sup>

	<b>Au 31 décembre 2024</b>		<b>Au 31 décembre 2023</b>	
(en millions de \$, sauf indication contraire)	<b>Baisse de 50 pb</b>	<b>Hausse de 50 pb</b>	<b>Baisse de 50 pb</b>	<b>Hausse de 50 pb</b>
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(50)	25	(25)	50
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	150	(150)	75	(75)
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global <sup>6</sup>	200	(200)	200	(200)
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>7</sup>	<b>Hausse de 2,5 %</b>	<b>Baisse de 2,0 %</b>	<b>Hausse de 1,5 %</b>	<b>Baisse de 1,5 %</b>

## Variation des écarts de crédit<sup>3, 8</sup>

	<b>Au 31 décembre 2024</b>		<b>Au 31 décembre 2023</b>	
(en millions de \$, sauf indication contraire)	<b>Baisse de 50 pb</b>	<b>Hausse de 50 pb</b>	<b>Baisse de 50 pb</b>	<b>Hausse de 50 pb</b>
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	75	(50)	50	(50)
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	125	(125)	75	(25)
Incidence possible sur les autres éléments du résultat global <sup>6</sup>	200	(200)	200	(175)
Incidence possible sur le ratio du TSAV <sup>7</sup>	<b>Hausse de 2,0 %</b>	<b>Baisse de 2,0 %</b>	<b>Hausse de 1,0 %</b>	<b>Baisse de 1,0 %</b>

## Variation des écarts de swap<sup>3, 9</sup>

(en millions de \$, sauf indication contraire)	<b>Baisse de 20 pb</b>	<b>Hausse de 20 pb</b>	<b>Baisse de 20 pb</b>	<b>Hausse de 20 pb</b>
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(25)	25	(25)	25

## Variation de la valeur des biens immobiliers<sup>3</sup>

(en millions de \$, sauf indication contraire)	<b>Baisse de 10 %</b>	<b>Hausse de 10%</b>	<b>Baisse de 10%</b>	<b>Hausse de 10%</b>
Incidence possible sur le bénéfice net (après impôt)	(450)	450	(475)	475
Incidence possible sur la MSC (avant impôt)	(100)	100	(100)	100

Le présent document, les termes « la Compagnie », « la 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 contreparties et entreprises associées. Le bénéfice net déclaré (la perte nette déclarée) s'entend du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires ordinaires déterminé conformément aux normes IFRS.

### Énoncés prospectifs

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

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

### Objectifs financiers à moyen terme

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

### 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 assujéti à de nombreux risques. Les facteurs susceptibles d'entraîner un écart significatif entre les résultats réels et les résultats escomptés comprennent notamment : les **risques de marché** – les risques liés au rendement des marchés des actions; à la fluctuation ou à la volatilité des taux d'intérêt, des écarts de crédit et des écarts de swap; aux placements immobiliers; aux fluctuations des taux de change et à l'inflation; les **risques d'assurance** – les risques liés aux résultats enregistrés au chapitre de la mortalité, aux résultats enregistrés au chapitre de la morbidité et à la longévité; aux comportements des titulaires de contrat; à la conception des produits et à la fixation des prix; à l'incidence de dépenses futures plus élevées que prévu; et à la disponibilité, au coût et à l'efficacité de la réassurance; les **risques de crédit** – les risques liés aux émetteurs des titres de notre portefeuille de placements, aux débiteurs, aux titres structurés, aux réassureurs, aux contreparties, à d'autres institutions financières et à d'autres entités; les **risques d'entreprise et risques stratégiques** – les risques liés aux conjonctures économique et géopolitique mondiales; à l'élaboration et à la mise en œuvre de stratégies d'entreprise; aux changements se produisant dans les canaux de distribution ou le comportement des Clients, y compris les risques liés aux pratiques commerciales des intermédiaires et des agents; à l'incidence de la concurrence; au rendement de nos placements et des portefeuilles de placements qui sont gérés pour les Clients, tels que les fonds distincts et les fonds communs de placement; aux changements dans les tendances en matière de placement et dans les préférences des Clients en faveur de produits différents des produits ou des stratégies de placement que nous offrons; à l'évolution des environnements juridique et réglementaire, y compris les exigences en matière de capital et les lois fiscales; aux enjeux environnementaux et sociaux, ainsi qu'aux lois et aux règlements connexes; les **risques opérationnels** – les risques liés aux atteintes à la sécurité informatique et à la protection des renseignements personnels et aux défaillances à ces égards, y compris les cyberattaques; à notre capacité d'attirer et de fidéliser des employés; à l'observation des exigences réglementaires et prévues par la loi et aux pratiques commerciales, y compris l'incidence des demandes de renseignements et des enquêtes liées à la réglementation; à la réalisation des fusions, des acquisitions, des investissements stratégiques et des cessions, et aux activités d'intégration qui s'y rattachent; à notre infrastructure de technologies de l'information; aux défaillances des systèmes informatiques et des technologies fonctionnant sur Internet; à la dépendance à l'égard de relations avec des tiers, y compris les contrats d'impartition; à la poursuite des affaires; aux erreurs de modélisation; à la gestion de l'information; les **risques de liquidité** – la possibilité que nous soyons dans l'incapacité de financer la totalité de nos engagements en matière de flux de trésorerie à mesure qu'ils arrivent à échéance; et les **autres risques** – les changements de normes comptables dans les territoires au sein desquels nous exerçons nos activités; les risques liés 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.

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

### Composantes du bénéfice

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

### Devis

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

### Arrondissement

Les montants indiqués dans le présent document sont arrondis.

### 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 de 2024 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 est une mesure financière non conforme aux normes IFRS qui aide à comprendre le rendement des activités de la Sun Life en apportant certains ajustements au bénéfice calculé en vertu des IFRS. Le bénéfice net sous-jacent, de même que le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (le bénéfice net déclaré), servent de base à la planification de la gestion et constituent également une mesure clé de nos programmes de rémunération incitative du personnel. Cette mesure reflète le point de vue de la direction à l'égard du rendement sous-jacent des activités de la Compagnie et du potentiel de bénéfice à long terme. Par exemple, en raison de la nature à plus long terme de nos activités d'assurance individuelle, les fluctuations du marché liées aux taux d'intérêt, aux marchés des actions et aux immeubles de placement peuvent avoir une incidence importante sur le bénéfice net déclaré de la période de présentation de l'information financière. Toutefois, ces incidences ne se matérialisent pas nécessairement, et elles pourraient ne jamais se matérialiser si les marchés fluctuent dans la direction opposée au cours de périodes ultérieures ou, dans le cas des taux d'intérêt, si le placement à revenu fixe connexe est détenu jusqu'à son échéance.

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

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

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

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

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

### Diapositive 3

<sup>2</sup> La composition des activités est fondée sur le bénéfice net sous-jacent, excluant les charges de l'Organisation internationale et autres. La catégorie « Gestion d'actifs et de patrimoine » comprend la MFS Investment Management, Gestion SLC, la Gestion de patrimoine de l'Individuelle au Canada, les Régimes collectifs de retraite et la Gestion de patrimoine et d'actifs en Asie. La catégorie « Santé et protection collective » comprend la Sun Life Santé au Canada, les Garanties collectives aux États-Unis (garanties collectives des employés, et solutions en santé et en gestion des risques) et les garanties Frais dentaires aux États-Unis. La catégorie « Protection individuelle » comprend l'Assurance individuelle au Canada, la Gestion des affaires en vigueur aux États-Unis et la Protection individuelle en Asie.

<sup>3</sup> Au 31 décembre 2024.

<sup>4</sup> Arrondi au million près.

<sup>5</sup> Arrondi à la centaine près. Représente les employés à temps plein, les employés temporaires et les employés dans les coentreprises en Asie.

<sup>6</sup> Arrondi à la centaine près.

<sup>7</sup> Au 31 décembre 2024, en dollars canadiens.

### Diapositive 8

<sup>4</sup> Les résultats de 2022 ont été retraités pour tenir compte de l'adoption d'IFRS 17 et de la superposition de classement connexe relative à IFRS 9 (les « nouvelles normes »). Les résultats retraités pourraient ne pas être entièrement représentatifs de notre bénéfice futur, car nous ne gérons pas nos portefeuilles d'actifs et de passifs en vertu des nouvelles normes. La majorité des mesures prises pour rééquilibrer les portefeuilles d'actifs et faire passer la gestion actif-passif à une gestion conforme à la norme IFRS 17 ont été prises au premier trimestre de 2023. Par conséquent, une analyse fondée sur les résultats comparatifs de 2022 pourrait ne pas être nécessairement représentative des tendances futures et devrait être interprétée dans ce contexte.

<sup>5</sup> La croissance du BPA sous-jacent est calculée selon un taux de croissance annuel composé de deux ans. Le RCP sous-jacent et le ratio dividendes/bénéfice sont calculés selon une moyenne de trois ans (2022-2024).

<sup>6</sup> Source : Bloomberg. Groupes de pairs : 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 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 Financial, BlackRock, Janus Henderson et Invesco. Banques canadiennes – RBC, TD, Banque Scotia, BMO, CIBC et Banque Nationale.

### Diapositive 12

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

<sup>3</sup> Le rendement des capitaux propres corporels sous-jacent est calculé en divisant le bénéfice net sous-jacent (la perte nette sous-jacente) par action par la valeur comptable corporelle par action moyenne pondérée. Le rendement des capitaux propres trimestriels est annualisé. Voir la définition de la valeur comptable corporelle par action dans le glossaire des mesures financières additionnelles non conformes aux normes IFRS de la trousse d'information financière supplémentaire pour la période close le 31 décembre 2024.

<sup>4</sup> Incidence des nouvelles affaires d'assurance sur la MSC, également appelée la « MSC liée aux affaires nouvelles ». La MSC liée aux affaires nouvelles représente la croissance des activités de souscriptions au cours de la période, y compris les souscriptions de produits de protection individuelle (excluant celles enregistrées par les coentreprises), de régimes à prestations déterminées, de fonds distincts et de produits de gestion de patrimoine au Canada.

<sup>5</sup> Ratios du TSAV de la Financière Sun Life et de la Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie. Nos ratios du TSAV sont calculés conformément à la ligne directrice du BSIF, intitulée *Test de suffisance du capital des sociétés d'assurance-vie*.

<sup>6</sup> La Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie est la principale filiale d'assurance-vie active de la FSL inc.

<sup>7</sup> La génération interne de capital mesure la variation du capital, déduction faite des dividendes, supérieur aux exigences du TSAV, excluant l'incidence des marchés et d'autres éléments non récurrents.

<sup>8</sup> Trésorerie et autres actifs liquides de la FSL inc. et de ses sociétés de portefeuille en propriété exclusive.

### Diapositive 14

<sup>2</sup> La marge d'exploitation brute avant impôt était de 36,5 % au quatrième trimestre de 2024 et de 34,2 % au quatrième trimestre de 2023.

<sup>3</sup> En fonction des 12 derniers mois.

<sup>4</sup> Ne comprend pas le fonds général. Le total de l'actif géré de Gestion SLC, y compris le fonds général, était de 409 milliards de dollars au 31 décembre 2024.

### Diapositive 15

<sup>2</sup> Comprend : rendement global, haute qualité, municipal, et autres.

<sup>3</sup> Sondage *McKinsey Performance Lens Global Asset Management* 2023, avec environ 250 répondants à l'échelle mondiale et représentant plus de 60 % de l'actif géré mondial, qui classe la marge avant impôt de la MFS dans le 17<sup>e</sup> centile.

#### Diapositive 16

<sup>2</sup> Ne comprend pas le fonds général. Le total de l'actif géré de Gestion SLC, y compris le fonds général, était de 409 milliards de dollars au 31 décembre 2024.

<sup>3</sup> Ne comprend pas l'actif administré de 15,9 G\$ distribué par Advisors Asset Management, Inc.

#### Diapositive 18

<sup>2</sup> Nombre total de Clients, y compris ceux de Dialogue, du Régime canadien de soins dentaires et les personnes à charge.

<sup>3</sup> Le total de l'actif géré de PMSL était de 41,0 milliards de dollars au 31 décembre 2024. Une portion de l'actif géré de PMSL lié aux activités des RCR est incluse dans le total de l'actif géré des RCR.

<sup>4</sup> Primes nettes de l'exercice 2024, qui comprennent les primes brutes d'assurance et de rente rajustées des primes non acquises, des bonifications de primes, des taxes sur la prime et des montants cédés connexes.

<sup>5</sup> Fondé sur le total de l'actif des régimes de capitalisation pour l'exercice clos en décembre 2023 (selon le *Pension Universe Report* de 2024 de Fraser).

<sup>6</sup> En fonction des données de la LIMRA pour les produits à capital fixe et les fonds distincts de la gestion de patrimoine de l'Individuelle au troisième trimestre de 2024, depuis le début de l'année.

<sup>7</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 2024, depuis le début de l'année.

<sup>8</sup> En fonction des produits pour l'exercice clos en décembre 2023, selon le *Group Benefits Provider Report* de 2024 de Fraser.

#### Diapositive 20

<sup>2</sup> Comprend les associés de nos cabinets dentaires partenaires.

<sup>3</sup> Produit de l'exercice 2024 (primes nettes plus frais).

<sup>4</sup> Selon la participation au 31 décembre 2024 pour les régimes fournis ou administrés par une société de la Sun Life. Classement établi par la Sun Life en fonction des données publiées par des concurrents.

<sup>5</sup> Classement établi par la Sun Life en fonction des données du *Accident and Health Policy Experience Report* de 2023 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>6</sup> Selon les rapports annuels *Sales & In-Force* de 2023 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.

<sup>7</sup> En fonction du produit de 2024 (primes nettes plus produits tirés des honoraires).

#### Diapositive 22

<sup>2</sup> Souscriptions – protection individuelle pour l'exercice de 2024. Comprend les associés de nos cabinets dentaires partenaires. Comprennent les souscriptions enregistrées par nos coentreprises et entreprises associées avec les partenaires d'Asie, en fonction de notre pourcentage de participation.

<sup>3</sup> Commissions d'assurance aux Philippines en fonction des produits totaux tirés des primes de la Sun Life of Canada (Philippines) selon le cumul annuel au troisième trimestre de 2024.

<sup>4</sup> Commissions d'assurance aux Philippines en fonction des primes liées aux affaires nouvelles de la Sun Life of Canada (Philippines) selon le cumul annuel au troisième trimestre de 2024.

<sup>5</sup> Philippine Investment Funds Association, en fonction de l'actif géré à la fin d'octobre 2024.

<sup>6</sup> Mercer, *MPF Market Shares Report*, troisième trimestre de 2024.

<sup>7</sup> Insurance Authority of Hong Kong, rapport *Provisional Statistics on Hong Kong Long Term Insurance Business*, en fonction des primes annualisées de première année en cumul annuel au troisième trimestre de 2024.

<sup>8</sup> Primes de première année annualisées enregistrées depuis le début de l'exercice jusqu'en novembre 2024 en fonction des données partagées entre les intervenants du secteur au Vietnam.

<sup>9</sup> Indonesia Life Insurance Association, en fonction des primes de première année en cumul annuel au troisième trimestre de 2024.

<sup>10</sup> Life Insurance Association of Malaysia et Insurance Services Malaysia Berhad, en fonction des primes annualisées de première année liées aux produits conventionnels et takaful en cumul annuel au troisième trimestre de 2024.

<sup>11</sup> Insurance Regulatory Authority of India, en fonction des primes de première année en cumul annuel en novembre 2024 parmi les intervenants privés.

<sup>12</sup> Association of Mutual Funds in India, en fonction de l'actif moyen géré au 31 décembre 2024.

<sup>13</sup> Chine : en fonction des primes brutes enregistrées au troisième trimestre de 2024 depuis le début de l'année (excluant les versements sur les produits d'assurance-vie universelle et les sociétés de régimes de retraite) parmi les multinationales étrangères.

<sup>14</sup> Au 31 décembre 2024.

**Diapositive 25**

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

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Fonds propres de catégorie 2 en vertu du cadre du TSAV.

<sup>6</sup> Fonds propres de catégorie 1 en vertu du cadre du TSAV.

**Diapositive 28**

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

<sup>3</sup> Comprend : autres placements financiers (13,3 G\$), actifs dérivés (2,0 G\$), autres placements non financiers (1,8 G\$).

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

**Diapositive 29**

<sup>2</sup> Comprend les prêts hypothécaires assurés; immeubles d'habitation collective, 3 205 M\$ et autres, 425 M\$.

<sup>3</sup> Les cotes ont été établies selon le processus de notation interne décrit à la rubrique « Gouvernance et contrôle de la gestion du risque de crédit » de notre rapport de gestion annuel 2023.

**Diapositive 31**

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

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

<sup>3</sup> Les sensibilités du bénéfice net, de la MSC et des autres éléments du résultat global ont été arrondies au multiple de 25 M\$. Les sensibilités ne tiennent pas compte de l'incidence des marchés sur le bénéfice tiré des coentreprises en Chine et en Inde.

<sup>4</sup> Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la FSL inc. au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023. 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 2024 et au 31 décembre 2023 et aucune variation du taux sans risque ultime. Les variations des rendements réalisés découlent de facteurs comme les différences au chapitre de la durée à courir jusqu'à l'échéance et des emplacements géographiques pourraient donner lieu à des sensibilités réelles qui diffèrent de façon importante des sensibilités présentées dans la diapositive. Les variations des rendements réalisés découlent de facteurs comme les différences au chapitre de la durée à courir jusqu'à l'échéance et des emplacements géographiques pourraient donner lieu à des sensibilités réelles qui diffèrent de façon importante des sensibilités présentées dans la diapositive. Les sensibilités comprennent l'incidence du rééquilibrage des couvertures de taux d'intérêt pour les programmes de couverture à des intervalles de 10 points de base (pour les variations de 50 points de base des taux d'intérêt).

<sup>6</sup> Les sensibilités des autres éléments du résultat global au risque de marché excluent l'incidence des variations des obligations au titre des prestations déterminées et des actifs des régimes.

<sup>7</sup> Les sensibilités du TSAV illustrent l'incidence sur la FSL inc. au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023. Les sensibilités reflètent le pire scénario au 31 décembre 2024, et elles supposent qu'une modification du scénario ne se produit pas au cours du trimestre. Les ratios du TSAV sont arrondis au multiple de 0,5 %.

<sup>8</sup> Les sensibilités aux écarts de crédit présument une variation uniforme des écarts indiqués sur l'ensemble de la structure par terme, sans variation de la prime de liquidité ultime. Les sensibilités reflètent un plancher de zéro pour les écarts de crédit lorsque ceux-ci ne sont pas négatifs. Les variations des écarts réalisés découlent de différences au chapitre de la durée à courir jusqu'à l'échéance, des emplacements géographiques, des catégories d'actifs et des types de dérivés, des fluctuations des taux d'intérêt sous-jacents et des notations de crédit pourraient donner lieu à des sensibilités réelles qui diffèrent de façon importante des sensibilités présentées dans la diapositive.

<sup>9</sup> Les sensibilités aux écarts de swap présument une variation uniforme des écarts indiqués sur l'ensemble de la structure par terme. Les variations des écarts réalisés découlent de différences au chapitre de la durée à courir jusqu'à l'échéance, des emplacements géographiques, des catégories d'actifs et des types de dérivés, des fluctuations des taux d'intérêt sous-jacents et des notations de crédit pourraient donner lieu à des sensibilités réelles qui diffèrent de façon importante des sensibilités présentées dans la diapositive.



## Relations avec les investisseurs – Sun Life

---

Pour contacter l'équipe des Relations avec les investisseurs, veuillez écrire à l'adresse [Investor\\_Relations@sunlife.com](mailto:Investor_Relations@sunlife.com).