

Rapport MutuaValue

Sun Life Financial Inc.

XTSE:SLF.PR.H

Pays	Canada
Industrie	Financials
Supersecteur	Insurance
Secteur	Non-life Insurance
Sous Secteur	Full Line Insurance

Employés 30 941

Chiffre d'affaires 2023 22 304 mEUR

Résultat net 2023 2 283 mEUR

Market Cap 31.12.2023 27 480 mEUR

Cours au 31.12.2023 68,7 CAD

PER 2023 13,1

Dividend Yield 2023 4,7%

Béta boursier 0,95

La financière Sun Life Inc. Est une société de services financiers internationale établie au Canada qui offre des solutions de gestion d'actifs, de gestion de patrimoine, d'assurance et de santé à des clients particuliers et institutionnels. Ses secteurs comprennent le Canada, les États-Unis, la gestion d'actifs, l'Asie et les sociétés. Le secteur Canada offre des solutions de protection, de santé, de gestion d'actifs et de gestion de patrimoine. Il offre également une plateforme de soins virtuels de santé et de bien-être de premier plan. Le segment États-Unis offre des avantages sociaux aux employés et au gouvernement aux États-Unis. Ses unités d'affaires comprennent les avantages sociaux collectifs, les soins dentaires et la gestion en force. Le groupe d'affaires gestion d'actifs comprend MFS et SLC Management. MFS est un gestionnaire d'actifs offrant une sélection complète de produits et services financiers. Le segment Asie se compose de deux unités commerciales : les marchés locaux et les hubs internationaux. Elle exerce ses activités dans un certain nombre de marchés à travers le monde, notamment au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Irlande, Hong Kong, Inde et autres.

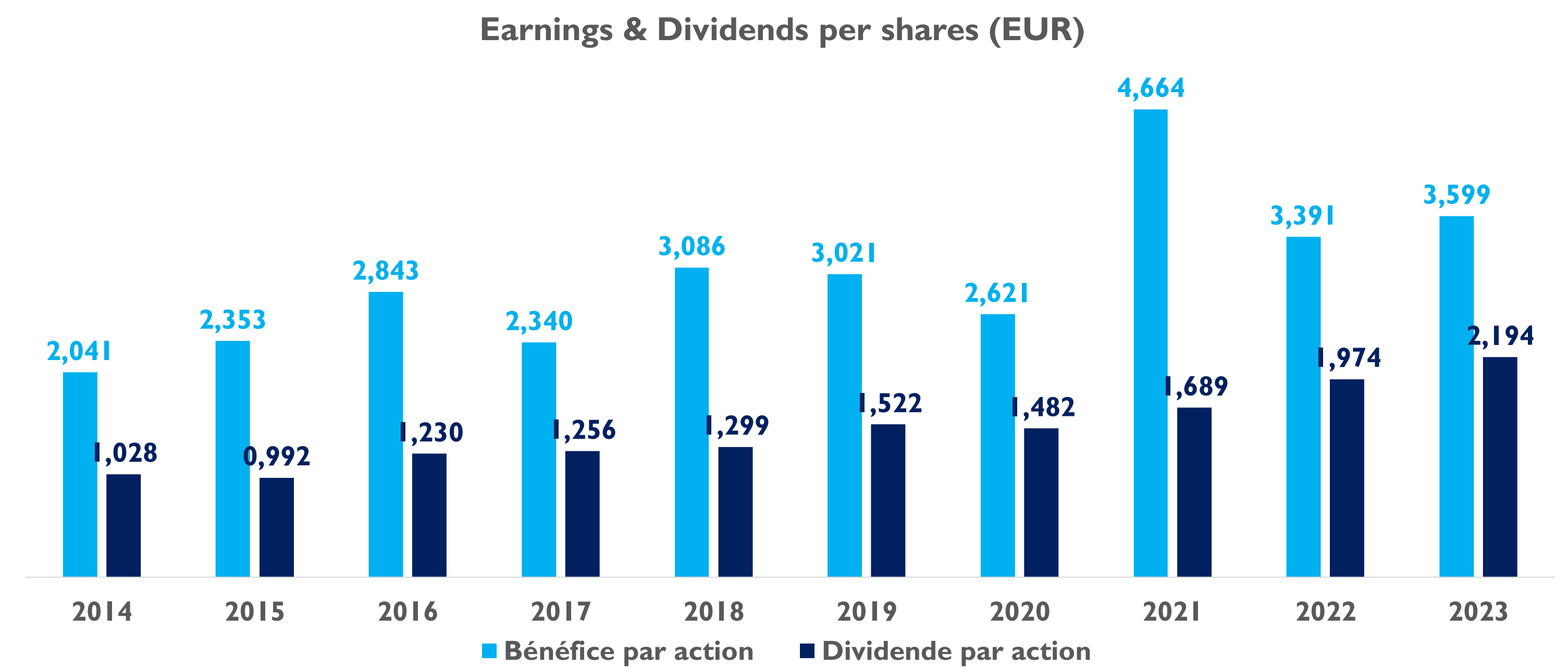
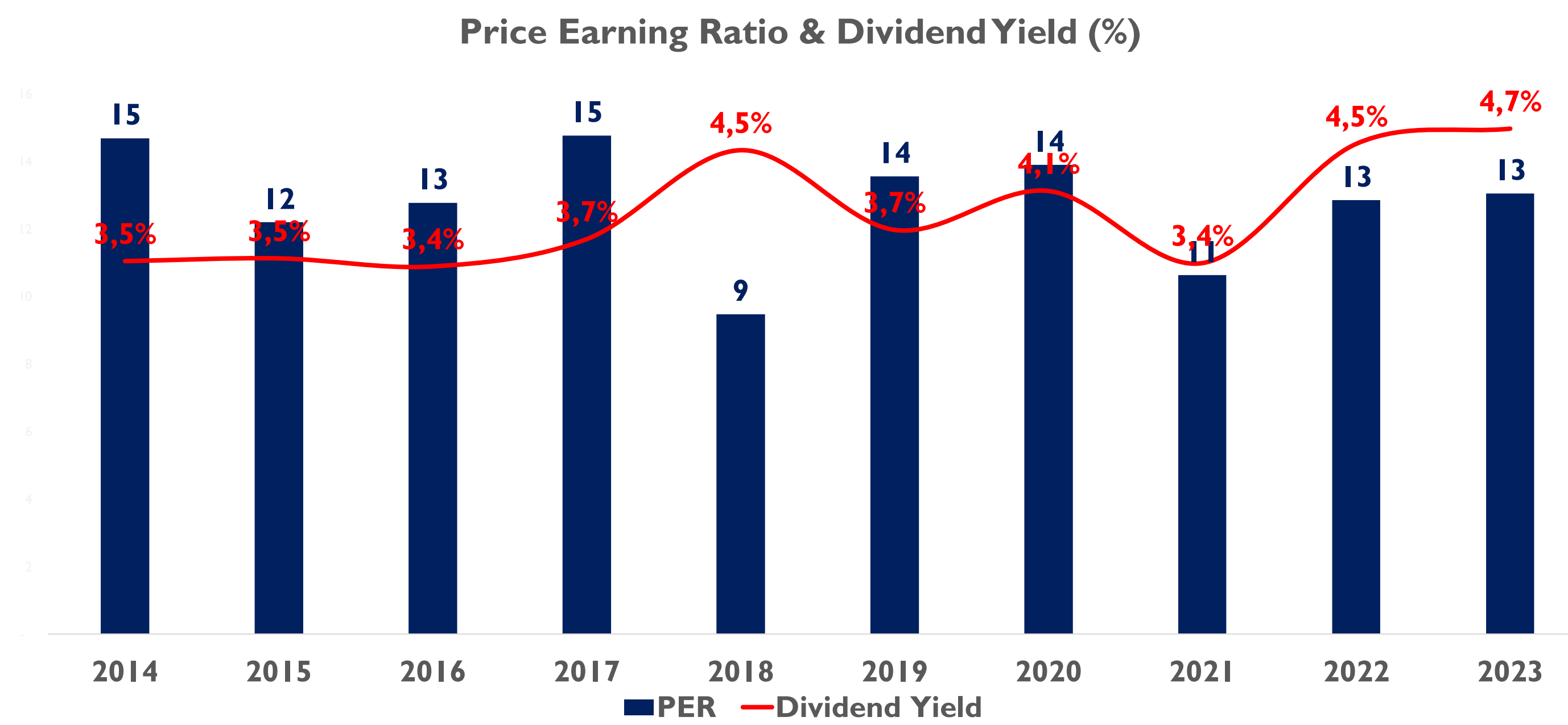
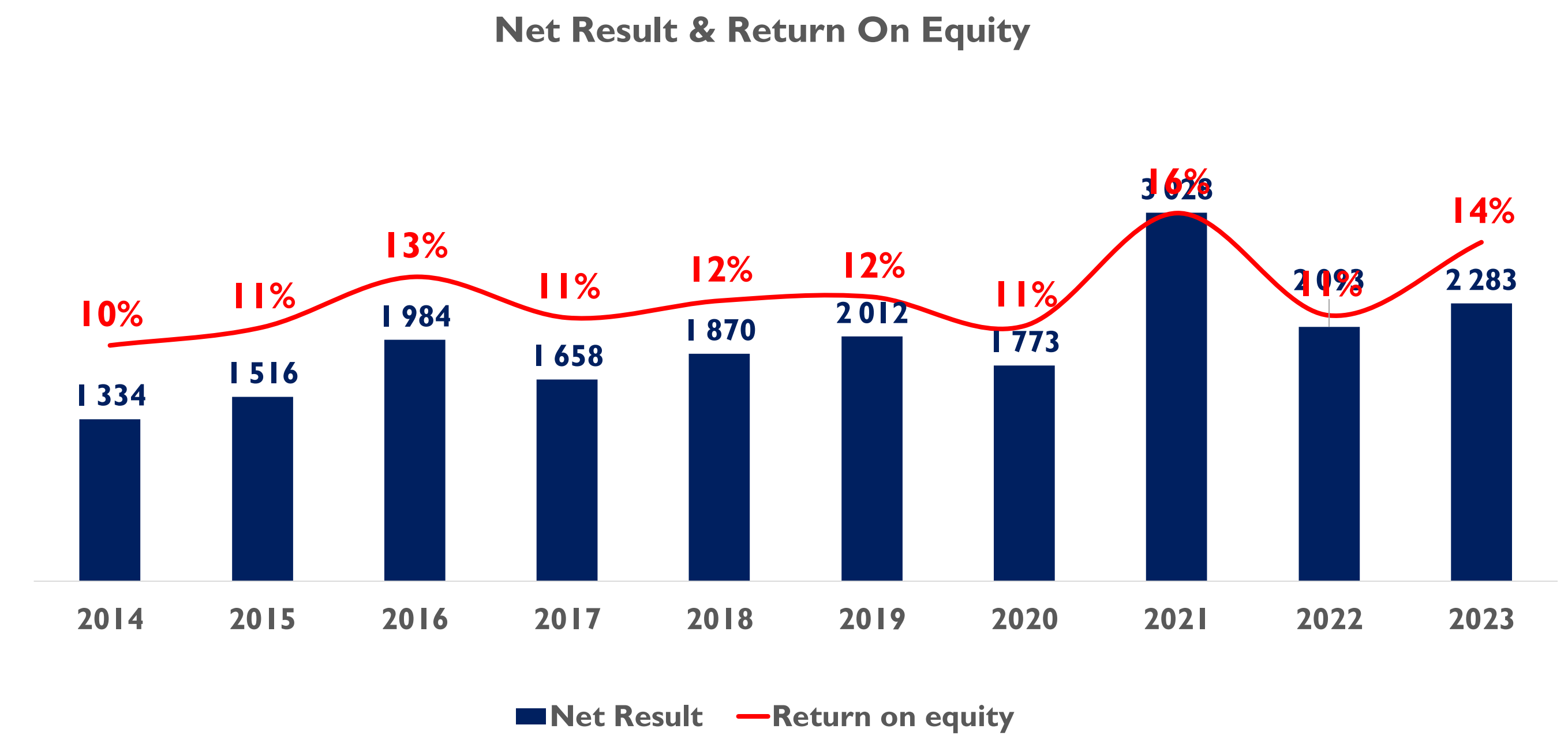
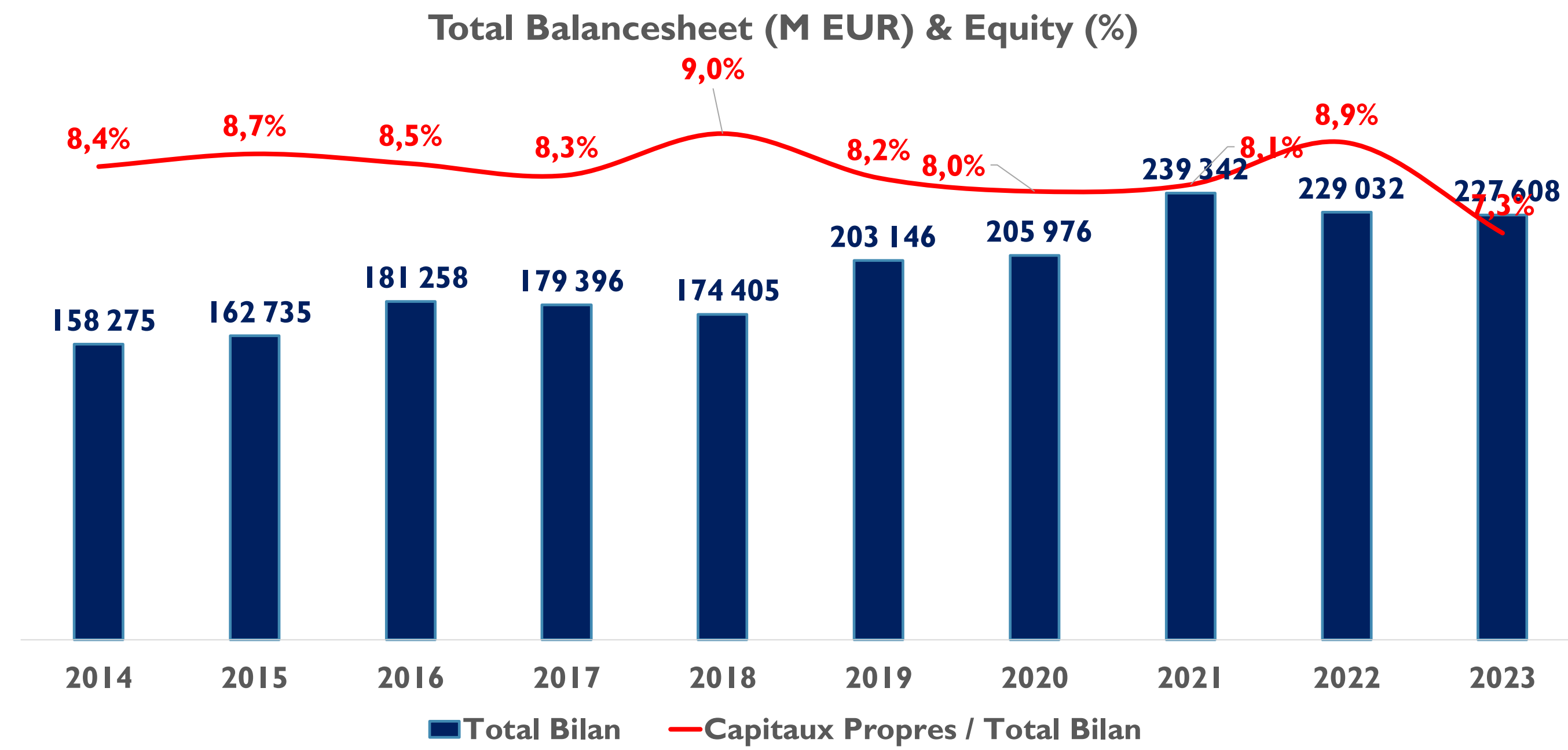
Documents

- 1 - KPI Financiers (2014 - 2023)
- 2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)
- 3 - Benchmark Industry (Return On Equity & PER)

I - Financial KPI (2014 - 2023)

Sun Life Financial Inc.

Industry Financials
Supersector Insurance
Sector Non-life Insurance
Sub Sector Full Line Insurance



2 - Benchmark Industry (Revenue & Net Result)

Sun Life Financial Inc.

Industry	Financials
Supersector	Insurance
Sector	Non-life Insurance
Sub Sector	Full Line Insurance

Total Balancesheet

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sun Life Financial Inc.	158 275	162 735	181 258	179 396	174 405	203 146	205 976	239 342	229 032	227 608
Prudential Plc	473 317	526 609	550 710	556 587	563 688	391 987	420 583	175 792	155 580	157 425
Zurich Insurance	334 840	350 851	363 039	351 926	345 277	360 235	357 998	384 801	354 193	331 452
The Progressive Corporat	21 240	27 390	31 712	32 270	40 677	48 865	52 236	62 804	65 848	77 342
Allianz	805 787	848 942	883 809	901 300	897 567	1 011 185	1 060 012	1 139 429	1 021 503	958 455
Axa	840 069	887 070	892 783	870 128	930 695	780 878	804 589	775 491	696 697	619 238
The Travelers Companies.	84 901	92 022	95 100	86 286	91 033	98 026	95 154	106 362	108 491	107 839
Manulife Financial Corpora:	410 577	464 528	505 848	486 323	481 375	553 062	561 375	635 927	587 584	598 029
Intact Financial Corporatic	14 583	14 000	16 137	18 617	18 261	22 072	22 394	45 980	44 961	38 234
Total	3 143 589	3 374 147	3 520 395	3 482 834	3 542 977	3 469 456	3 580 317	3 565 929	3 263 890	3 115 622

Total Balancesheet - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Sun Life Financial Inc.		3%	11%	-1%	-3%	16%	1%	16%	-4%	-1%	4%
Prudential Plc		11%	5%	1%	1%	-30%	7%	-58%	-11%	1%	-12%
Zurich Insurance		5%	3%	-3%	-2%	4%	-1%	7%	-8%	-6%	0%
The Progressive Corporat		29%	16%	2%	26%	20%	7%	20%	5%	17%	15%
Allianz		5%	4%	2%	0%	13%	5%	7%	-10%	-6%	2%
Axa		6%	1%	-3%	7%	-16%	3%	-4%	-10%	-11%	-3%
The Travelers Companies.		8%	3%	-9%	6%	8%	-3%	12%	2%	-1%	3%
Manulife Financial Corpora:		13%	9%	-4%	-1%	15%	2%	13%	-8%	2%	4%
Intact Financial Corporatic		-4%	15%	15%	-2%	21%	1%	105%	-2%	-15%	11%
Moyenne		7%	4%	-1%	2%	-2%	3%	0%	-8%	-5%	0%

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sun Life Financial Inc.	1 334	1 516	1 984	1 658	1 870	2 012	1 773	3 028	2 093	2 283
Prudential Plc	2 841	3 510	2 248	2 693	3 336	697	1 726	1 955	936	1 560
Zurich Insurance	3 208	1 692	3 046	2 505	3 245	3 691	3 124	4 593	3 716	3 991
The Progressive Corporat	1 055	1 164	978	1 328	2 284	3 534	4 649	2 959	676	3 579
Allianz	6 221	6 616	6 883	6 803	7 462	7 914	6 807	6 610	6 421	8 541
Axa	5 024	5 617	5 829	6 209	2 140	3 603	3 164	7 294	6 675	7 004
The Travelers Companies.	3 041	3 159	2 859	1 714	2 203	2 334	2 198	3 233	2 665	2 743
Manulife Financial Corpora:	2 496	1 464	2 099	1 379	2 998	3 602	3 396	4 613	4 972	3 731
Intact Financial Corporatic	554	465	380	528	454	515	690	1 432	1 699	899
Total	25 774	25 203	26 306	24 816	25 992	27 902	27 528	35 718	29 852	34 332

Net result attributable to owners of the company - Annual Growth Rate

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	CAGR*
Sun Life Financial Inc.		14%	31%	-16%	13%	8%	-12%	71%	-31%	9%	6%
Prudential Plc		24%	-36%	20%	24%	-79%	148%	13%	-52%	67%	-6%
Zurich Insurance		-47%	80%	-18%	30%	14%	-15%	47%	-19%	7%	2%
The Progressive Corporat		10%	-16%	36%	72%	55%	32%	-36%	-77%	429%	15%
Allianz		6%	4%	-1%	10%	6%	-14%	-3%	-3%	33%	4%
Axa		12%	4%	7%	-66%	68%	-12%	131%	-8%	5%	4%
The Travelers Companies.		4%	-9%	-40%	29%	6%	-6%	47%	-18%	3%	-1%
Manulife Financial Corpora:		-41%	43%	-34%	117%	20%	-6%	36%	8%	-25%	5%
Intact Financial Corporatic		-16%	-18%	39%	-14%	14%	34%	108%	19%	-47%	6%
Moyenne		-2%	4%	-6%	5%	7%	-1%	30%	-16%	15%	3%

* 2014 - 2023

3 - Benchmark Industry (Return On Equity & PER)

Sun Life Financial Inc.

Industry Financials
Supersector Insurance
Sector Non-life Insurance
Sub Sector Full Line Insurance

Net Result

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sun Life Financial Inc.	1 334	1 516	1 984	1 658	1 870	2 014	1 780	3 028	2 285	2 369
Prudential Plc	2 841	3 510	2 248	2 693	3 339	1 385	1 781	1 955	944	1 654
Zurich Insurance	3 438	1 879	3 299	2 759	3 472	3 902	3 318	4 791	4 613	4 326
The Progressive Corporatic	1 055	1 195	1 003	1 333	2 289	3 543	4 649	2 959	676	3 579
Allianz	6 603	6 987	7 250	7 207	7 703	8 301	7 133	7 105	7 182	9 032
Axa	5 337	5 987	6 633	6 603	56	4 205	3 331	7 507	6 855	7 650
The Travelers Companies, I	3 041	3 159	2 859	1 714	2 203	2 334	2 198	3 233	2 665	2 743
Manulife Financial Corporat	2 546	1 510	2 199	1 508	3 136	3 761	3 556	4 790	4 971	3 830
Intact Financial Corporation	554	465	380	528	454	515	690	1 447	1 675	909
Total	26 749	26 207	27 856	26 003	24 522	29 961	28 436	36 815	31 866	36 093

Equity

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sun Life Financial Inc.	13 373	14 120	15 411	14 880	15 764	16 752	16 492	19 455	20 333	16 529
Prudential Plc	15 143	17 631	17 167	18 135	19 136	17 508	18 025	15 243	16 058	16 494
Zurich Insurance	28 610	28 638	29 086	27 568	27 775	32 534	32 472	34 584	26 170	24 103
The Progressive Corporatic	5 707	6 696	7 549	7 742	9 451	12 372	13 885	16 097	14 899	18 598
Allianz	60 747	63 144	67 341	65 553	63 679	77 365	84 594	84 222	55 242	58 816
Axa	65 219	68 475	70 597	69 611	73 252	74 627	76 175	75 228	48 378	46 959
The Travelers Companies, I	20 456	21 675	22 029	19 787	19 995	23 093	23 797	25 505	20 214	22 857
Manulife Financial Corporat	24 041	27 647	30 058	28 107	30 252	34 249	33 801	40 796	39 022	33 281
Intact Financial Corporation	3 866	3 776	4 273	4 975	5 011	5 979	6 111	11 631	10 856	11 253
Total	237 161	251 801	263 512	256 358	264 315	294 480	305 351	322 761	251 171	248 889

Net Result / Equity

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Sun Life Financial Inc.	10%	11%	13%	11%	12%	12%	11%	16%	11%	14%	12%
Prudential Plc	19%	20%	13%	15%	17%	8%	10%	13%	6%	10%	13%
Zurich Insurance	12%	7%	11%	10%	13%	12%	10%	14%	18%	18%	12%
The Progressive Corporatic	18%	18%	13%	17%	24%	29%	33%	18%	5%	19%	20%
Allianz	11%	11%	11%	11%	12%	11%	8%	8%	13%	15%	11%
Axa	8%	9%	9%	9%	0%	6%	4%	10%	14%	16%	7%
The Travelers Companies, I	15%	15%	13%	9%	11%	10%	9%	13%	13%	12%	12%
Manulife Financial Corporat	11%	5%	7%	5%	10%	11%	11%	12%	13%	12%	10%
Intact Financial Corporation	14%	12%	9%	11%	9%	9%	11%	12%	15%	8%	12%
Moyenne	11%	10%	11%	10%	9%	10%	9%	11%	13%	15%	11%

* 2014 - 2023

Market Cap

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sun Life Financial Inc.	18 189	17 462	22 156	21 063	17 579	24 083	21 147	28 822	25 489	27 480
Prudential Plc	30 151	34 789	38 168	39 148	30 268	42 533	37 904	39 944	35 245	28 220
Zurich Insurance	38 229	35 337	38 770	38 017	38 643	54 284	50 991	57 528	66 330	69 651
The Progressive Corporatic	13 129	17 102	19 591	27 275	30 687	37 619	47 131	52 975	71 069	85 447
Allianz	62 567	74 521	71 097	85 909	74 987	91 811	83 411	85 390	81 404	95 898
Axa	45 755	61 078	58 229	59 552	44 433	59 602	46 646	62 563	59 821	66 011
The Travelers Companies, I	29 538	32 198	33 459	31 215	27 966	31 696	28 998	34 322	41 661	40 132
Manulife Financial Corporat	29 225	26 817	33 084	34 462	24 549	35 466	28 123	32 708	31 928	36 651
Intact Financial Corporation	7 813	7 688	8 850	9 281	8 859	13 389	13 744	18 504	23 689	24 534
Total	274 596	306 992	323 402	345 922	297 970	390 484	358 097	412 756	436 636	474 023

Net result attributable to owners of the company

m€	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Sun Life Financial Inc.	1 334	1 516	1 984	1 658	1 870	2 012	1 773	3 028	2 093	2 283
Prudential Plc	2 841	3 510	2 248	2 693	3 336	697	1 726	1 955	936	1 560
Zurich Insurance	3 208	1 692	3 046	2 505	3 245	3 691	3 124	4 593	3 716	3 991
The Progressive Corporatic	1 055	1 164	978	1 328	2 284	3 534	4 649	2 959	676	3 579
Allianz	6 221	6 616	6 883	6 803	7 462	7 914	6 807	6 610	6 421	8 541
Axa	5 024	5 617	5 829	6 209	2 140	3 603	3 164	7 294	6 675	7 004
The Travelers Companies, I	3 041	3 159	2 859	1 714	2 203	2 334	2 198	3 233	2 665	2 743
Manulife Financial Corporat	2 496	1 464	2 099	1 379	2 998	3 602	3 396	4 613	4 972	3 731
Intact Financial Corporation	554	465	380	528	454	515	690	1 432	1 699	899
Total	25 774	25 203	26 306	24 816	25 992	27 902	27 528	35 718	29 852	34 332

Price-Earnings Ratio

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Avg*
Sun Life Financial Inc.	14	12	11	13	9	12	12	10	12	12	11
Prudential Plc	11	10	17	15	9	61	22	20	38	18	16
Zurich Insurance	12	21	13	15	12	15	16	13	18	17	15
The Progressive Corporatic	12	15	20	21	13	11	10	18	105	24	17
Allianz	10	11	10	13	10	12	12	13	13	11	12
Axa	9	11	10	10	21	17	15	9	9	9	11
The Travelers Companies, I	10	10	12	18	13	14	13	11	16	15	12
Manulife Financial Corporat	12	18	16	25	8	10	8	7	6	10	10
Intact Financial Corporation	14	17	23	18	20	26	20	13	14	27	17
Moyenne	11	12	12	14	11	14	13	12	15	14	13