

RAPPORT TRIMESTRIEL AUX ACTIONNAIRES

Résultats pour la période de neuf mois allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2020

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes annexes en date du 30 septembre 2020 ont été approuvés par le conseil d'administration lors d'une réunion tenue aujourd'hui.

Great-West Lifeco Inc. (Lifeco ou la compagnie) a annoncé aujourd'hui ses résultats pour le troisième trimestre de 2020.

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires (le bénéfice net) s'est établi à 826 M\$, ou 0,89 \$ par action ordinaire (le bénéfice par action), pour le troisième trimestre de 2020, comparativement à 730 M\$, ou 0,79 \$ par action ordinaire, pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le bénéfice fondamental pour le troisième trimestre de 2020 s'est chiffré à 679 M\$, ou 0,73 \$ par action ordinaire, comparativement à 677 M\$, ou 0,73 \$ par action ordinaire, il y a un an.

Détenteurs d'actions ordinaires	T3 2020	T3 2019
Bénéfice fondamental⁽¹⁾		
Exploitation canadienne	270 \$	355 \$
Exploitation américaine	83	79
Exploitation européenne	182	161
Solutions de gestion du capital et des risques	156	86
Exploitation générale de Lifeco	(12)	(4)
Total du bénéfice fondamental⁽¹⁾	679 \$	677 \$
Éléments exclus du bénéfice fondamental⁽²⁾	147	53
Bénéfice net	826 \$	730 \$
Bénéfice fondamental par action⁽¹⁾	0,73 \$	0,73 \$
Bénéfice net par action	0,89 \$	0,79 \$
Rendement des capitaux propres fondamental⁽¹⁾⁽³⁾	13,5 %	12,1 %
Rendement des capitaux propres⁽¹⁾⁽³⁾	12,4 %	12,4 %

⁽¹⁾ Mesure non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux normes IFRS du rapport de gestion intermédiaire du troisième trimestre de 2020 de la compagnie pour obtenir de plus amples renseignements.

⁽²⁾ Les éléments exclus du bénéfice fondamental sont les modifications des bases actuarielles et les autres mesures prises par la direction, les incidences liées aux marchés sur les passifs, le profit net lié à la vente d'Irish Progressive Services International Limited, les coûts de transaction engagés à ce jour en ce qui a trait aux acquisitions de Personal Capital Corporation et des activités de services de retraite de Massachusetts Mutual Life Insurance Company et la charge nette à la vente des activités des marchés individuels aux États-Unis. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux normes IFRS du rapport de gestion intermédiaire du troisième trimestre de 2020 de la compagnie pour obtenir de plus amples renseignements.

⁽³⁾ Le rendement des capitaux propres fondamental et le rendement des capitaux propres sont calculés à l'aide du bénéfice et des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires applicables pour les quatre derniers trimestres.

Le bénéfice fondamental par action s'est établi à 0,73 \$ pour le troisième trimestre de 2020, un résultat comparable à celui de l'exercice précédent, principalement en raison des résultats solides dans le secteur Solutions de gestion du capital et des risques et des résultats favorables au sein de l'exploitation européenne, facteurs contrebalancés par l'incidence moindre des placements et des nouvelles affaires au sein de l'exploitation canadienne.

Le bénéfice net par action présenté s'est chiffré à 0,89 \$ pour le troisième trimestre de 2020, en hausse comparativement à 0,79 \$ en 2019. L'augmentation tient principalement à un profit net de 94 M\$ lié à la vente d'Irish Progressive Services International Limited (IPSI) et aux incidences favorables liées aux marchés, facteurs contrebalancés en partie par les coûts de transaction de 31 M\$ engagés à ce jour en ce qui a trait aux acquisitions réalisées par l'exploitation américaine, ainsi que par les mêmes facteurs que ceux évoqués pour expliquer le bénéfice fondamental.

Faits saillants pour le trimestre

Progrès réalisés au cours du trimestre relativement aux principales transactions stratégiques

- Le 4 août 2020, la compagnie a annoncé la vente proposée de GLC Groupe de gestion d'actifs Ltée (GLC) à la Corporation Financière Mackenzie (Mackenzie), une société liée à la compagnie. GLC est une filiale en propriété exclusive de la Canada Vie dont l'activité principale est la prestation de services de gestion de placements à la Canada Vie. La compagnie recevra une contrepartie en trésorerie nette de 145 M\$ au moment de la transaction et elle prévoit comptabiliser un profit. La transaction devrait être conclue au cours du quatrième trimestre de 2020, sous réserve de l'obtention des approbations réglementaires et du respect des conditions de clôture habituelles.
- Le 4 août 2020, Irish Life a conclu la vente précédemment annoncée d'Irish Progressive Services International Limited (IPSI), une filiale entièrement détenue dont l'activité principale est la prestation de services administratifs impartis à l'intention des compagnies d'assurance vie. Le profit net découlant de la transaction s'est établi à 94 M\$ après impôt.
- Le 17 août 2020, la filiale de la compagnie, Great-West Life & Annuity, a conclu, par l'entremise d'Empower Retirement, l'acquisition de Personal Capital Corporation (Personal Capital), un gestionnaire de patrimoine hybride qui allie une expérience numérique de haut niveau à des conseils personnalisés fournis par des conseillers. Le regroupement permet de réunir les services de régimes de retraite et les outils financiers intégrés de premier ordre d'Empower Retirement ainsi que la plateforme numérique de gestion de patrimoine personnalisée à croissance rapide de Personal Capital. La contrepartie initiale de 825 M\$ US a été financée au moyen des fonds en caisse et d'un financement par emprunt de 500 M\$ US, et une contrepartie différée pouvant aller jusqu'à 175 M\$ US est également prévue, sous réserve de l'atteinte de certains objectifs de croissance.
- Le 8 septembre 2020, la filiale de la compagnie, Great-West Life & Annuity, a conclu, par l'entremise d'Empower Retirement, une entente visant l'acquisition des activités de services de retraite de Massachusetts Mutual Life Insurance Company (MassMutual), consolidant ainsi la position qu'occupe Empower Retirement en tant que deuxième joueur en importance sur le marché des services de retraite aux États-Unis. Empower Retirement prévoit réaliser des synergies de coûts par la migration des activités de services de retraite de MassMutual vers la plateforme de tenue de dossiers d'Empower Retirement. La transaction, qui devrait être conclue dans le quatrième trimestre de 2020 ou le premier trimestre de 2021, est assujettie aux conditions de clôture réglementaires et habituelles.
- Le 17 septembre 2020, la compagnie a annoncé qu'elle avait établi une relation stratégique avec Mackenzie et Northleaf Capital Partners Ltd. (Northleaf) visant à accroître et à améliorer ses capacités en matière de produits relatifs aux marchés privés. Mackenzie et Lifeco acquerront conjointement une participation ne donnant pas le contrôle dans Northleaf au moyen d'un instrument d'acquisition détenu à 80 % par Mackenzie et à 20 % par Lifeco, ce qui leur donnera une présence importante dans le vaste secteur des placements sur les marchés privés, qui connaît une croissance rapide. Cette transaction a été conclue le 29 octobre 2020.

Maintien de la vigueur du capital et de la flexibilité financière

- La situation de capital de la compagnie demeurerait solide au 30 septembre 2020, avec un ratio du TSAV de 131 % pour la Canada Vie, la principale filiale en exploitation de Lifeco au Canada, soit un résultat supérieur à la fourchette cible interne de la compagnie et à la cible de surveillance.
- Au cours du troisième trimestre de 2020, la compagnie a émis des débentures à 2,981 % échéant le 8 juillet 2050 d'un montant de 500 M\$ et elle a remboursé des débentures de 500 M\$ arrivées à échéance le 13 août 2020.
- Le 12 août 2020, Great-West Lifeco U.S. Finance 2020, LP, une filiale de la compagnie, a émis des billets de premier rang à 0,904 % arrivant à échéance le 12 août 2025 d'un montant en capital total de 663 M\$ (500 M\$ US), aux fins de l'acquisition de Personal Capital. De plus, le 17 septembre 2020, Empower Finance 2020, LP, une filiale de la compagnie, a émis trois tranches de billets de premier rang d'un montant total de 1 973 M\$ (1 500 M\$ US) aux fins de l'acquisition annoncée des activités de services de retraite de MassMutual.

Un actif administré consolidé de 1,7 billion de dollars

- L'actif administré au 30 septembre 2020 s'est chiffré à 1,7 billion de dollars, une hausse de 2 % par rapport au 31 décembre 2019.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION SECTORIELS

Aux fins de la présentation de l'information, les résultats d'exploitation consolidés de Lifeco sont regroupés en cinq secteurs à présenter, soit l'exploitation canadienne, l'exploitation américaine, l'exploitation européenne, le secteur Solutions de gestion du capital et des risques et l'exploitation générale de Lifeco, lesquels reflètent la structure de gestion et la structure interne de la compagnie. Pour obtenir de plus amples informations, se reporter au rapport de gestion intermédiaire de la compagnie pour le troisième trimestre de 2020.

EXPLOITATION CANADIENNE

- **Bénéfice fondamental de 270 M\$ et bénéfice net de 266 M\$ pour l'exploitation canadienne au troisième trimestre** – Le bénéfice fondamental s'est établi à 270 M\$ pour le troisième trimestre de 2020, comparativement à 355 M\$ pour le troisième trimestre de 2019, soit une diminution de 24 %. Cette baisse est principalement attribuable à la baisse de l'apport des placements et à l'incidence moindre des nouvelles affaires. Le bénéfice net a diminué, passant de 300 M\$ au troisième trimestre de 2019 à 266 M\$ au troisième trimestre de 2020, principalement en raison des mêmes facteurs que ceux évoqués pour expliquer le bénéfice fondamental, contrebalancés en partie par l'incidence défavorable des modifications des bases actuarielles liées aux passifs relatifs aux contrats d'assurance en 2019, ce qui comprend l'incidence de la mise à jour des normes de pratique actuarielle.
- **De nouveaux produits et services offerts aux Canadiens** – La Canada Vie est devenue le premier fournisseur de produits collectifs au Canada à lancer un régime enregistré d'épargne-études (REEE) offert par l'employeur. La compagnie a également lancé la nouvelle gamme de fonds communs de la Canada Vie qui comprend 18 nouveaux fonds communs de placement constituant une sélection de stratégies de placement concurrentielles soigneusement choisies qui font appel à des styles et des catégories d'actifs variés, sous la gouverne de différents gestionnaires.

EXPLOITATION AMÉRICAINE

- **Bénéfice fondamental de 56 M\$ US et bénéfice net de 84 M\$ US pour l'unité Services financiers aux États-Unis au troisième trimestre** – Pour le troisième trimestre de 2020, l'unité Services financiers aux États-Unis (qui se compose principalement d'Empower Retirement) a affiché un bénéfice fondamental de 56 M\$ US, ou 61 M\$ US compte non tenu de la perte nette de 5 M\$ US liée aux activités de Personal Capital, ce qui représente une hausse comparativement à 50 M\$ US pour le troisième trimestre de 2019. L'augmentation s'explique principalement par l'apport solide des placements et par la croissance nette des activités. Le bénéfice net a augmenté, passant de 49 M\$ US au troisième trimestre de 2019 à 84 M\$ US au troisième trimestre de 2020, principalement en raison des mêmes facteurs que ceux évoqués pour expliquer le bénéfice fondamental, ainsi que d'une hausse de l'apport lié à l'incidence de la révision des hypothèses économiques sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance.
- **Bénéfice net de 10 M\$ US pour Putnam au troisième trimestre** – Le bénéfice net de Putnam s'est établi à 10 M\$ US pour le troisième trimestre de 2020, comparativement à 9 M\$ US pour le troisième trimestre de 2019. L'augmentation du bénéfice net s'explique principalement par l'augmentation des produits nets tirés des placements en capitaux de lancement découlant de la remontée des marchés au cours de la période considérée, contrebalancée en partie par la hausse des charges liées aux souscriptions et à la rémunération. Pour Putnam, il n'y avait aucune différence entre le bénéfice net et le bénéfice fondamental.

- **Entrées d'actifs nettes de 2,1 G\$ US pour Putnam au troisième trimestre** – Pour le troisième trimestre de 2020, les entrées d'actifs nettes de Putnam se sont chiffrées à 2,1 G\$ US, comparativement à des sorties d'actifs nettes de 1,5 G\$ US pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison des entrées d'actifs nettes des fonds communs de placement de 0,7 G\$ US et des entrées d'actifs nettes des marchés institutionnels de 1,4 G\$ US. Putnam continue de maintenir un solide rendement des placements par rapport à ses concurrents. Au 30 septembre 2020, environ 82 % et 90 % des actifs des fonds de Putnam ont affiché un rendement supérieur à la médiane des fonds classés par Lipper, sur des périodes de trois ans et de cinq ans, respectivement.

EXPLOITATION EUROPÉENNE

- **Bénéfice fondamental de 182 M\$ et bénéfice net de 316 M\$ pour l'exploitation européenne au troisième trimestre** – Le bénéfice fondamental s'est établi à 182 M\$ pour le troisième trimestre de 2020, comparativement à 161 M\$ pour le troisième trimestre de 2019, soit une augmentation de 13 %. L'augmentation s'explique principalement par les résultats favorables au chapitre de la mortalité et de la morbidité, contrebalancés en partie par l'incidence moindre des nouvelles affaires. Le bénéfice net a augmenté, passant de 282 M\$ au troisième trimestre de 2019 à 316 M\$ au troisième trimestre de 2020, principalement en raison des mêmes facteurs que ceux évoqués pour expliquer le bénéfice fondamental, ainsi que du profit net lié à la vente d'IPSI et des incidences favorables liées aux marchés relatives à la hausse des évaluations de biens immobiliers. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par la baisse de l'apport des modifications des bases actuarielles liées aux passifs relatifs aux contrats d'assurance.

SOLUTIONS DE GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES

- **Bénéfice fondamental de 156 M\$ et bénéfice net de 167 M\$ pour le secteur Solutions de gestion du capital et des risques au troisième trimestre** – Le bénéfice fondamental s'est établi à 156 M\$ pour le troisième trimestre de 2020, en hausse de 81 % comparativement à 86 M\$ pour le troisième trimestre de 2019. L'augmentation tient essentiellement à la croissance des activités sous-jacentes, aux profits liés aux nouvelles affaires et aux résultats favorables en ce qui concerne les sinistres au chapitre de la longévité, facteurs contrebalancés en partie par les résultats moins favorables en ce qui concerne les sinistres au chapitre des activités d'assurance vie. Le bénéfice net a augmenté, passant de 75 M\$ au troisième trimestre de 2019 à 167 M\$ au troisième trimestre de 2020, principalement en raison des mêmes facteurs que ceux évoqués pour expliquer le bénéfice fondamental, ainsi que des incidences liées aux marchés sur un ancien bloc d'affaires.

DIVIDENDES TRIMESTRIELS

Le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,4380 \$ par action sur les actions ordinaires de Lifeco payable le 31 décembre 2020 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 3 décembre 2020.

GREAT-WEST LIFECO INC.

De plus, le conseil d'administration a approuvé le versement des dividendes trimestriels sur les actions privilégiées de Lifeco de la manière suivante :

Actions privilégiées de premier rang	Date de clôture des registres	Date de paiement	Montant par action
Série F	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,36875 \$
Série G	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,3250 \$
Série H	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,30313 \$
Série I	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,28125 \$
Série L	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,353125 \$
Série M	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,3625 \$
Série N	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,1360 \$
Série O	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,0913068 \$
Série P	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,3375 \$
Série Q	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,321875 \$
Série R	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,3000 \$
Série S	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,328125 \$
Série T	3 décembre 2020	31 décembre 2020	0,321875 \$

Les dividendes dont il est question ci-dessus sont des dividendes admissibles aux fins de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et de toute loi provinciale similaire.

Le président et chef de la direction,



P.A. Mahon

Le 4 novembre 2020