

RAPPORT TRIMESTRIEL AUX ACTIONNAIRES

Résultats pour la période de neuf mois allant du 1^{er} janvier au 30 septembre 2021

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes annexes en date du 30 septembre 2021 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 2021.

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires (le bénéfice net) s'est établi à 872 M\$, ou 0,94 \$ par action ordinaire (le bénéfice par action), pour le troisième trimestre de 2021, comparativement à 826 M\$, ou 0,89 \$ par action ordinaire, pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. Le bénéfice fondamental pour le troisième trimestre de 2021 s'est chiffré à 870 M\$, ou 0,93 \$ par action ordinaire, comparativement à 679 M\$, ou 0,73 \$ par action ordinaire, il y a un an.

Détenteurs d'actions ordinaires	T3 2021	T3 2020
Bénéfice fondamental⁽¹⁾		
Exploitation canadienne	312 \$	270 \$
Exploitation américaine	221	83
Exploitation européenne	232	182
Solutions de gestion du capital et des risques	107	156
Exploitation générale de Lifeco	(2)	(12)
Total du bénéfice fondamental⁽¹⁾	870 \$	679 \$
Éléments exclus du bénéfice fondamental⁽²⁾	2	147
Bénéfice net	872 \$	826 \$
Bénéfice fondamental par action⁽¹⁾	0,93 \$	0,73 \$
Bénéfice net par action	0,94 \$	0,89 \$
Rendement des capitaux propres fondamental⁽¹⁾⁽³⁾	14,5 %	13,5 %
Rendement des capitaux propres⁽¹⁾⁽³⁾	14,9 %	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 2021 de la compagnie pour obtenir de plus amples renseignements.

⁽²⁾ Les éléments exclus du bénéfice fondamental sont la révision des hypothèses actuarielles et les autres mesures prises par la direction, les incidences liées aux marchés sur les passifs, les coûts de transaction liés aux acquisitions de Personal Capital, de MassMutual et de Prudential, une provision pour les paiements relativement à l'acquisition en 2003 par la compagnie de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, ainsi que les coûts de restructuration et d'intégration et le profit net liés à la vente d'Irish Progressive Services International Limited au troisième trimestre de 2020. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux normes IFRS du rapport de gestion intermédiaire du troisième trimestre de 2021 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 0,93 \$ pour le troisième trimestre de 2021, en hausse de 27 % comparativement à 0,73 \$ il y a un an, principalement en raison du bénéfice fondamental lié aux affaires de MassMutual de 68 M\$ (54 M\$ US) et de l'incidence de l'amélioration des marchés boursiers dans tous les territoires. La compagnie a également enregistré des résultats favorables au chapitre des placements et un profit à la liquidation d'un régime de retraite au sein de l'exploitation européenne, ainsi que des résultats favorables au chapitre de la morbidité au sein de l'exploitation canadienne. Ces éléments ont été contrebalancés en partie par des sinistres estimés liés à de récents événements météorologiques d'envergure, ainsi que par les résultats défavorables en ce qui concerne les sinistres au chapitre des activités d'assurance vie aux États-Unis découlant essentiellement des répercussions directes et indirectes de la pandémie de COVID-19 dans le secteur Solutions de gestion du capital et des risques.

Le bénéfice net par action présenté s'est chiffré à 0,94 \$ pour le troisième trimestre de 2021, en hausse comparativement à 0,89 \$ en 2020. L'augmentation s'explique principalement par la croissance du bénéfice fondamental et les incidences favorables liées aux marchés sur les passifs. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par la hausse des coûts liés aux acquisitions et par les coûts d'intégration et de restructuration au sein de l'exploitation américaine et de l'exploitation générale de Lifeco. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020, le bénéfice net comprend un profit net de 94 M\$ lié à la vente d'Irish Progressive Services International Limited (IPSI).

Faits saillants

Annnonce d'importantes transactions stratégiques

La compagnie a annoncé plusieurs transactions commerciales stratégiques importantes aux États-Unis, au Canada et en Irlande qui visent à augmenter la présence des activités dans chacune de ces régions, ainsi qu'à les accroître, et elle a également annoncé de récentes opérations sur capitaux propres visant à soutenir cette croissance.

- Le 21 juillet 2021, une filiale de Lifeco, Great-West Life & Annuity Insurance Company (GWL&A), qui exerce principalement ses activités sous la marque Empower Retirement (Empower), a annoncé une entente définitive concernant l'acquisition des affaires de retraite à service complet de Prudential Financial, Inc. (Prudential) pour une valeur totale de 3,55 G\$ US. L'acquisition augmentera considérablement la présence et les capacités d'Empower et renforce sa position en tant que deuxième prestataire de services de régimes de retraite en importance aux États-Unis. La transaction devrait se traduire par des synergies relatives aux dépenses annualisées avant impôt de 180 M\$ US, qui devraient être réalisées progressivement sur 24 mois, ainsi que par l'accroissement du potentiel synergique de l'acquisition, en 2020, du gestionnaire de patrimoine hybride Personal Capital par Empower au sein d'un plus large éventail d'activités regroupées. La clôture de la transaction devrait avoir lieu au cours du premier trimestre de 2022, sous réserve des approbations réglementaires.
- Le 1^{er} septembre 2021, une filiale de Lifeco, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la Canada Vie), a conclu l'acquisition précédemment annoncée de SécurIndemnité inc., une société de gestion de soins de santé de premier plan qui administre les demandes de règlement pour soins médicaux et soins dentaires d'entreprises publiques et privées au Canada.
- Après le 30 septembre 2021, soit le 1^{er} novembre 2021, une filiale de Lifeco, Irish Life Group Limited (Irish Life), a conclu l'acquisition annoncée précédemment d'Ark Life Assurance Company dac (Ark Life) auprès de Phoenix Group Holdings plc moyennant une contrepartie en trésorerie totale de 230 M€. Grâce à l'acquisition, la division de détail d'Irish Life prendra de l'envergure et disposera de capacités accrues pour proposer aux clients des solutions de pointe en matière d'assurance et de gestion du patrimoine.
- Après le 30 septembre 2021, soit le 7 octobre 2021, la compagnie a annoncé qu'elle avait accepté d'établir une relation stratégique à long terme avec Sagard Holdings (Sagard), une filiale entièrement détenue de Power Corporation. Cette relation porte notamment sur la vente à Sagard de ses filiales établies aux États-Unis, EverWest Real Estate Investors, LLC et EverWest Advisors, LLC (EverWest), en échange d'une participation minoritaire dans la filiale de Sagard, Sagard Holdings Management Inc. La relation stratégique avec Sagard a pour but de faire avancer la stratégie de la compagnie visant à accroître davantage son accès à des options de placement non traditionnelles. La vente d'EverWest devrait être conclue au cours du quatrième trimestre de 2021, sous réserve des conditions de clôture réglementaires et habituelles.

Un actif administré consolidé de 2,2 billions de dollars

- L'actif administré s'est chiffré à environ 2,2 billions de dollars au 30 septembre 2021, en hausse de 11 % par rapport au 31 décembre 2020, essentiellement en raison de l'incidence des fluctuations des marchés boursiers et de la croissance des nouvelles affaires, en ce qui a trait aux fonds distincts, à l'actif net des fonds communs de placement exclusifs et des comptes institutionnels et aux autres actifs administrés, facteurs contrebalancés en partie par l'incidence des fluctuations des devises.

Maintien de la vigueur du capital et de la flexibilité financière

- La situation de capital de la compagnie demeurait solide au 30 septembre 2021, avec un ratio du TSAV de 123 % 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.
- Le 16 août 2021, la compagnie a émis un capital global de 1,5 G\$ de billets avec remboursement de capital à recours limité à 3,60 %, série 1 (titres secondaires), échéant le 31 décembre 2081 (les billets RCRL de série 1).
- Après le 30 septembre 2021, soit le 8 octobre 2021, la compagnie a émis 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 4,50 %, série Y, pour un produit brut de 200 M\$.
- La compagnie a effectué des versements de 400 M\$ US le 2 juillet 2021 et de 100 M\$ US le 29 septembre 2021 sur sa marge de crédit engagée liée à l'acquisition par la compagnie des activités de services de retraite de MassMutual le 31 décembre 2020, ce qui a réduit à néant le solde prélevé sur cette marge de crédit.

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 2021.

EXPLOITATION CANADIENNE

- **Bénéfice fondamental de 312 M\$ et bénéfice net de 305 M\$ pour l'exploitation canadienne au troisième trimestre** – Le bénéfice fondamental s'est établi à 312 M\$ pour le troisième trimestre de 2021, en hausse de 16 % par rapport au troisième trimestre de 2020, principalement en raison des résultats favorables au chapitre de la morbidité dans l'unité Client collectif, des résultats favorables au chapitre de la mortalité et des placements dans l'unité Client individuel et de la hausse des honoraires. Le bénéfice net a augmenté, passant de 266 M\$ au troisième trimestre de 2020 à 305 M\$ au troisième trimestre de 2021, principalement en raison de la croissance du bénéfice fondamental et des incidences liées aux marchés sur les passifs, facteurs contrebalancés en partie par l'incidence défavorable de la révision des hypothèses actuarielles.

EXPLOITATION AMÉRICAINE

- **Bénéfice fondamental de 149 M\$ US et bénéfice net de 138 M\$ US pour l'unité Services financiers de l'exploitation américaine au troisième trimestre** – L'unité Services financiers de l'exploitation américaine (qui se compose principalement d'Empower) a affiché un bénéfice fondamental de 149 M\$ US pour le troisième trimestre de 2021, en hausse de 93 M\$ US, ou 166 %, par rapport au troisième trimestre de 2020. La croissance du bénéfice fondamental est attribuable au bénéfice fondamental de MassMutual de 54 M\$ US et à la croissance des anciennes activités d'Empower qui découle de l'augmentation des niveaux moyens des marchés boursiers et de l'augmentation du nombre de participants, ainsi qu'à la hausse de l'apport des placements. Ces éléments ont été partiellement contrebalancés par une perte de Personal Capital de 4 M\$ US. Le bénéfice net a augmenté, passant de 84 M\$ US au troisième trimestre de 2020 à 138 M\$ US au troisième trimestre de 2021, principalement en raison de la croissance du bénéfice fondamental.
- **Les synergies de coûts annualisées sont toujours en voie d'être réalisées** – Des synergies de coûts annualisées avant impôt de 60 M\$ US avaient été réalisées au 30 septembre 2021 relativement à l'acquisition des activités de services de retraite de MassMutual par la compagnie. La compagnie demeure en voie de réaliser des synergies de coûts annualisées de 160 M\$ US avant impôt à la fin de l'intégration, en 2022.

- **Bénéfice net de 27 M\$ US pour Putnam au troisième trimestre** – Le bénéfice net de Putnam s'est chiffré à 27 M\$ US au troisième trimestre de 2021, en hausse de 17 M\$ US par rapport au troisième trimestre de 2020, principalement en raison de l'augmentation des honoraires et des modifications de certaines estimations liées à l'impôt, facteurs contrebalancés en partie par la baisse des produits nets tirés des placements et par la hausse des charges de rémunération et liées aux actifs. Pour Putnam, il n'y avait aucune différence entre le bénéfice net et le bénéfice fondamental.
- **Hausse de 14 % de l'actif géré moyen de Putnam** – L'actif géré moyen de Putnam s'est élevé à 200,6 G\$ US pour le troisième trimestre de 2021, en hausse de 23,9 G\$ US par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison de l'incidence cumulative des marchés positifs au cours de la période de 12 mois. Putnam continue de maintenir un solide rendement des placements par rapport à ses concurrents. Au 30 septembre 2021, environ 75 % et 86 % 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. De plus, 49 % et 71 % des actifs des fonds de Putnam ont affiché un rendement qui se situe dans le quartile supérieur des fonds classés par Lipper, sur des périodes de trois ans et de cinq ans, respectivement. Parmi les fonds de Putnam, 28 ont actuellement une note de quatre ou de cinq étoiles accordée par Morningstar.

EXPLOITATION EUROPÉENNE

- **Bénéfice fondamental de 232 M\$ et bénéfice net de 357 M\$ pour l'exploitation européenne au troisième trimestre** – Le bénéfice fondamental s'est établi à 232 M\$ pour le troisième trimestre de 2021, en hausse de 27 % par rapport au troisième trimestre de 2020, principalement en raison des résultats favorables au chapitre des placements au Royaume-Uni, de la croissance des honoraires de toutes les unités d'exploitation et d'un profit à la liquidation d'un régime de retraite de 47 M\$ en Irlande. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les résultats moins favorables enregistrés au chapitre de la morbidité au Royaume-Uni et de la mortalité en Irlande. Le bénéfice net s'est établi à 357 M\$ au troisième trimestre de 2021, en hausse de 41 M\$ par rapport au troisième trimestre de 2020, principalement en raison de la croissance du bénéfice fondamental, de l'apport accru de la révision des hypothèses actuarielles et autres mesures prises par la direction et des incidences accrues liées aux marchés, facteurs contrebalancés en partie par un profit net de 94 M\$ lié à la vente d'IPSI au cours du troisième trimestre de 2020.
- Les souscriptions de l'exploitation européenne au troisième trimestre comprennent également une entente portant sur des rentes collectives d'une valeur de 1,3 G\$ au Royaume-Uni.

SOLUTIONS DE GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES

- **Bénéfice fondamental de 107 M\$ et bénéfice net de 102 M\$ pour le secteur Solutions de gestion du capital et des risques au troisième trimestre** – Le bénéfice fondamental s'est établi à 107 M\$ pour le troisième trimestre de 2021, en baisse de 31 % par rapport au troisième trimestre de 2020. Pour le troisième trimestre de 2021, le bénéfice fondamental inclut une estimation de perte de 61 M\$ au titre des sinistres nets estimés, principalement attribuables à l'incidence de récents événements météorologiques d'envergure. Compte non tenu de cet élément, le bénéfice fondamental a augmenté par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison des incidences favorables des nouvelles affaires et de la hausse des volumes d'affaires. Ces facteurs ont été contrebalancés en partie par les résultats défavorables en ce qui concerne les sinistres au chapitre des activités d'assurance vie aux États-Unis, d'un total de 71 M\$, découlant essentiellement des répercussions directes et indirectes de la pandémie de COVID-19. Le bénéfice net pour le troisième trimestre de 2021 s'est établi à 102 M\$, soit une diminution de 65 M\$ par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de la baisse du bénéfice fondamental.
- **Poursuite de l'expansion dans le marché mondial de la réassurance** – Au troisième trimestre de 2021, la compagnie a conclu une convention de réassurance à long terme avec une compagnie d'assurance vie du Japon. En échange d'un seul paiement initial des primes, la Canada Vie paiera les obligations au titre des prestations réelles engagées par la compagnie d'assurance.

EXPLOITATION GÉNÉRALE DE LIFECO

- **Perte fondamentale de 2 M\$ et perte nette de 60 M\$ pour le secteur Exploitation générale de Lifeco au troisième trimestre** – La perte fondamentale s'est établie à 2 M\$ pour le troisième trimestre de 2021, en baisse de 10 M\$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, principalement en raison des modifications de certaines estimations liées à l'impôt et de la diminution des charges d'exploitation. La perte nette s'est chiffrée à 60 M\$ pour le troisième trimestre de 2021, comparativement à une perte nette de 12 M\$ pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, en raison d'une provision pour les paiements relativement à l'acquisition en 2003 par la compagnie de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

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 2021 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 3 décembre 2021.

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 2021	31 décembre 2021	0,36875 \$
Série G	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,3250 \$
Série H	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,30313 \$
Série I	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,28125 \$
Série L	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,353125 \$
Série M	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,3625 \$
Série N	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,109313 \$
Série P	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,3375 \$
Série Q	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,321875 \$
Série R	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,3000 \$
Série S	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,328125 \$
Série T	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,321875 \$
Série Y ⁽¹⁾	3 décembre 2021	31 décembre 2021	0,2589 \$

⁽¹⁾ Les actions privilégiées de premier rang, série Y, ont été émises le 8 octobre 2021. Le premier versement de dividendes sera effectué le 31 décembre 2021 et correspondra à un montant de 0,2589 \$ par action. Par la suite, les dividendes seront payables trimestriellement le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre, chaque année, à un montant de 0,28125 \$ par action.

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 3 novembre 2021