

RAPPORT TRIMESTRIEL AUX ACTIONNAIRES

Résultats pour le semestre allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2023

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes annexes en date du 30 juin 2023 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 deuxième trimestre de 2023.

Principaux points saillants financiers

	Trimestre			Cumul depuis le début de l'exercice	
	T2 2023	T1 2023	T2 2022	2023	2022
Bénéfice fondamental ^{1, 4}	920 \$	826 \$	903 \$	1 746 \$	1 615 \$
Bénéfice net	498 \$	595 \$	823 \$	1 093 \$	2 157 \$
Bénéfice fondamental par action ^{2, 4}	0,99 \$	0,89 \$	0,97 \$	1,87 \$	1,73 \$
Bénéfice net par action	0,53 \$	0,64 \$	0,88 \$	1,17 \$	2,32 \$
Rendement des capitaux propres fondamental ^{2, 3, 4}	15,9 %	16,1 %			
Rendement des capitaux propres net ³	11,7 %	13,4 %			

¹ Le bénéfice fondamental est une mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique Mesures financières et ratios non conformes aux PCGR du présent document pour obtenir de plus amples renseignements.

² Le bénéfice fondamental par action et le rendement des capitaux propres fondamental sont des ratios non conformes aux PCGR. Se reporter à la rubrique Mesures financières et ratios non conformes aux PCGR du présent document 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 conforme à IFRS 17 et des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'actions ordinaires applicables pour les quatre derniers trimestres.

⁴ Les résultats comparatifs du bénéfice fondamental sont retraités afin d'exclure les activités abandonnées relatives à Putnam Investments.

Le bénéfice fondamental par action ordinaire s'est établi à 0,99 \$, en hausse de 2 % par rapport à 0,97 \$ il y a un an. La hausse d'un exercice à l'autre est principalement attribuable à l'augmentation des rendements des placements, à l'accroissement des honoraires découlant de l'augmentation des niveaux moyens des marchés boursiers ainsi qu'à la croissance des activités au sein de l'exploitation américaine et aux résultats solides dans le secteur Solutions de gestion du capital et des risques.

De plus, le bénéfice fondamental par action a augmenté de 11 %, par rapport au bénéfice fondamental par action de 0,89 \$ au premier trimestre de 2023, une hausse qui est principalement attribuable à l'exploitation américaine et au secteur Solutions de gestion du capital et des risques. La croissance au sein de l'exploitation américaine s'explique par la remontée des marchés et par les nouvelles synergies réalisées relativement à l'acquisition de Prudential. Le secteur Solutions de gestion du capital et des risques a profité d'une croissance solide dans ses activités de réassurance structurée, d'une hausse des résultats des activités de placement et de l'amélioration des résultats au chapitre de la mortalité⁵.

Le bénéfice net par action s'est chiffré à 0,53 \$, compte tenu d'un montant de 0,30 \$ par action (279 M\$) lié aux coûts d'acquisition et de dessaisissement ainsi qu'aux activités de rééquilibrage des actifs couvrant le surplus. Ces coûts comprenaient des coûts de transaction de 158 M\$ essentiellement liés aux ventes annoncées de Putnam Investments et des activités d'assurance individuelle sur l'île de Grande-Bretagne au Royaume-Uni, en plus d'une provision d'indemnité liée aux activités d'assurance vie et de rentes individuelles au sein de l'exploitation américaine vendues en 2019. Des pertes au titre des autres éléments du résultat global réalisées de 121 M\$ liées au rééquilibrage d'actifs couvrant le surplus au Royaume-Uni afin de tirer parti de la hausse des taux à court terme et d'améliorer les sensibilités futures au taux d'intérêt étaient également incluses.

Au deuxième trimestre de 2023, le rendement des capitaux propres s'est établi à 11,7 % selon le bénéfice net et à 15,9 % selon le bénéfice fondamental.

⁵ En vertu de la norme d'information IFRS 17, les résultats au chapitre de la mortalité à l'égard de l'assurance vie ont tendance à être immédiatement comptabilisés dans le résultat net, alors que les résultats au chapitre de la mortalité et de la longévité au chapitre des rentes immédiates et des activités connexes sont principalement présentés dans la marge sur services contractuels et comptabilisés dans le résultat net sur la durée de vie des contrats restants.

Faits saillants

- Au cours du trimestre, la compagnie a annoncé des transactions stratégiques visant à rééquilibrer et à orienter son portefeuille d'activités :
 - Nous avons annoncé la vente de Putnam Investments, qui vise à générer de la valeur pour les actionnaires et à concentrer davantage les activités aux États-Unis sur les marchés hautement attrayants de la retraite et de la gestion du patrimoine des particuliers.
 - Nous avons annoncé les acquisitions complémentaires d'Investment Planning Counsel Inc. (IPC) et de Value Partners, qui doteront l'exploitation canadienne de nouvelles capacités lui permettant d'offrir une plateforme de bout en bout de gestion du patrimoine et d'assurance de premier plan pour les conseillers indépendants.
 - Nous avons annoncé la conclusion d'une entente visant la vente des activités d'assurance individuelle sur l'île de Grande-Bretagne de Canada Life U.K. à Countrywide Assured plc, ce qui fait suite à l'annonce de la compagnie de fermer ses activités d'assurance individuelle sur l'île de Grande-Bretagne aux nouvelles affaires en novembre 2022.
- Notre essor vigoureux continue d'être porté par la mise en œuvre systématique de la stratégie de la compagnie :
 - Le 1^{er} juillet 2023, nous avons amorcé l'administration du Régime de soins de santé de la fonction publique (RSSFP) du gouvernement du Canada.
 - La Canada Vie a obtenu le contrat pour l'administration du régime de soins dentaires du gouvernement du Canada, qui représente des sinistres payés annuels d'environ 550 M\$ et couvre les 1,7 million de Canadiens membres du RSSFP.
 - L'unité Gestion du patrimoine des particuliers – Empower, créée au premier trimestre de 2023, a poursuivi sa lancée, affichant une croissance de 30 % de l'actif administré d'un exercice à l'autre.
 - Nous avons diversifié nos capacités en matière de gestion du patrimoine ainsi que l'accès de la distribution d'Irish Life grâce au lancement d'une nouvelle coentreprise avec AIB Life en Irlande.
 - Le secteur Solutions de gestion du capital et des risques a élargi sa présence à l'échelle internationale dans de nouveaux marchés ciblés, y compris en réalisant deux transactions en Italie.
- La compagnie a tenu la journée des investisseurs afin de communiquer notre stratégie de croissance en mettant particulièrement l'accent sur nos activités de gestion du patrimoine et des actifs au sein des exploitations canadienne, européenne et américaine.

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 deuxième trimestre de 2023.

	Trimestre			Cumul depuis le début de l'exercice	
	T2 2023	T1 2023	T2 2022	2023	2022
Bénéfice fondamental par secteur⁶					
Exploitation canadienne	283 \$	278 \$	340 \$	561 \$	564 \$
Exploitation américaine	265	218	164	483	308
Exploitation européenne	180	178	210	358	386
Solutions de gestion du capital et des risques	203	157	190	360	361
Exploitation générale de Lifeco	(11)	(5)	(1)	(16)	(4)
Total du bénéfice fondamental ⁶	920 \$	826 \$	903 \$	1 746 \$	1 615 \$
Bénéfice net par secteur					
Exploitation canadienne	148 \$	233 \$	362 \$	381 \$	805 \$
Exploitation américaine	90	151	23	241	135
Exploitation européenne	102	40	250	142	794
Solutions de gestion du capital et des risques	169	184	179	353	413
Exploitation générale de Lifeco	(11)	(13)	9	(24)	10
Total du bénéfice net	498 \$	595 \$	823 \$	1 093 \$	2 157 \$

⁶ Le bénéfice fondamental est une mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la rubrique Mesures financières et ratios non conformes aux PCGR du présent document pour obtenir de plus amples renseignements.

EXPLOITATION CANADIENNE

- **Bénéfice fondamental de 283 M\$ et bénéfice net de 148 M\$ pour l'exploitation canadienne au deuxième trimestre** – Le bénéfice fondamental s'est établi à 283 M\$, soit une diminution de 57 M\$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent qui s'explique principalement par les solides résultats au chapitre de la morbidité relatifs aux produits collectifs d'assurance maladie en 2022, qui ne se sont pas répétés, contrebalancés en partie par les mesures prises à l'égard de la fixation des prix et les autres mesures prises par la direction, qui ont été favorisées par la hausse des taux d'intérêt en 2023.

EXPLOITATION AMÉRICAINE

- **Bénéfice fondamental de 198 M\$ US (265 M\$) et bénéfice net de 67 M\$ US (90 M\$) pour l'exploitation américaine au deuxième trimestre** – L'exploitation américaine a affiché un bénéfice fondamental de 198 M\$ US (265 M\$) pour le deuxième trimestre de 2023, en hausse de 70 M\$ US, ou 55 %, par rapport au deuxième trimestre de 2022. L'augmentation est principalement attribuable à l'amélioration des écarts qui résulte de la hausse des taux d'intérêt, à l'accroissement des honoraires découlant de l'augmentation des niveaux moyens des marchés boursiers et à la baisse des charges en raison des synergies réalisées à l'égard des acquisitions récentes.

EXPLOITATION EUROPÉENNE

- **Bénéfice fondamental de 180 M\$ et bénéfice net de 102 M\$ pour l'exploitation européenne au deuxième trimestre** – Le bénéfice fondamental a diminué de 30 M\$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour se chiffrer à 180 M\$, ce qui s'explique principalement par les résultats favorables au chapitre de l'assurance au deuxième trimestre de 2022, qui ne se sont pas répétés, partiellement contrebalancés par l'incidence favorable des fluctuations des devises et des rendements des placements.

SOLUTIONS DE GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES

- **Bénéfice fondamental de 203 M\$ et bénéfice net de 169 M\$ pour le secteur Solutions de gestion du capital et des risques au deuxième trimestre** – Le bénéfice fondamental a augmenté de 13 M\$ par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour se chiffrer à 203 M\$, ce qui s'explique principalement par l'incidence favorable du bénéfice lié aux produits structurés et des rendements des placements, partiellement contrebalancée par les résultats défavorables enregistrés au chapitre des activités d'assurance vie aux États-Unis.

DIVIDENDES TRIMESTRIELS

Le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,52 \$ par action sur les actions ordinaires de Lifeco payable le 29 septembre 2023 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 31 août 2023.

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	Montant par action
Série G	0,3250 \$
Série H	0,30313 \$
Série I	0,28125 \$
Série L	0,353125 \$
Série M	0,3625 \$
Série N	0,109313 \$
Série P	0,3375 \$
Série Q	0,321875 \$
Série R	0,3000 \$
Série S	0,328125 \$
Série T	0,321875 \$
Série Y	0,28125 \$

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 8 août 2023