

## RAPPORT TRIMESTRIEL AUX ACTIONNAIRES

### Résultats pour la période de neuf mois allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2024

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et les notes annexes en date du 30 septembre 2024 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 2024.

#### Principaux points saillants financiers

| Bénéfice                                                            | T3 2024         | Trimestre |         | Cumul annuel    |          |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------|---------|-----------------|----------|
|                                                                     |                 | T2 2024   | T3 2023 | 2024            | 2023     |
| Bénéfice fondamental <sup>1</sup>                                   | <b>1 061 \$</b> | 1 038 \$  | 950 \$  | <b>3 077 \$</b> | 2 696 \$ |
| Bénéfice net lié aux activités poursuivies                          | <b>859 \$</b>   | 1 005 \$  | 936 \$  | <b>2 895 \$</b> | 2 119 \$ |
| Bénéfice net                                                        | <b>859 \$</b>   | 1 005 \$  | 905 \$  | <b>2 824 \$</b> | 1 998 \$ |
| <b>Bénéfice par action</b>                                          |                 |           |         |                 |          |
| Bénéfice fondamental par action <sup>2</sup>                        | <b>1,14 \$</b>  | 1,11 \$   | 1,02 \$ | <b>3,30 \$</b>  | 2,89 \$  |
| Bénéfice net par action lié aux activités poursuivies               | <b>0,92 \$</b>  | 1,08 \$   | 1,01 \$ | <b>3,10 \$</b>  | 2,28 \$  |
| Bénéfice net par action                                             | <b>0,92 \$</b>  | 1,08 \$   | 0,97 \$ | <b>3,03 \$</b>  | 2,15 \$  |
| <b>Rendement des capitaux propres</b>                               |                 |           |         |                 |          |
| Rendement des capitaux propres fondamental <sup>2,3</sup>           | <b>17,3 %</b>   | 17,2 %    | 16,4 %  |                 |          |
| Rendement des capitaux propres – activités poursuivies <sup>3</sup> | <b>15,6 %</b>   | 16,2 %    | 11,9 %  |                 |          |

<sup>1</sup> Cette mesure 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Le rendement des capitaux propres fondamental et le rendement des capitaux propres – activités poursuivies 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<sup>1</sup> record de 1 061 M\$, ou 1,14 \$ par action ordinaire, qui représente une hausse de 12 % par rapport à 950 M\$ à l'exercice précédent**, reflète la persistance de la croissance avant impôt et une hausse du bénéfice relatif au surplus dans tous les secteurs, facteurs contrebalancés en partie par l'incidence de l'impôt minimum mondial (IMM) au sein du secteur Solutions de gestion du capital et des risques et de l'exploitation européenne. La croissance du bénéfice fondamental est attribuable à la hausse des honoraires nets et du bénéfice relatif à l'écart découlant de l'amélioration des marchés boursiers ainsi que de l'ajout d'Investment Planning Counsel (IPC) et de Value Partners, à la hausse du rendement des placements et aux résultats favorables au chapitre des activités de réassurance vie aux États-Unis. Ces éléments ont été contrebalancés en partie par les résultats défavorables au chapitre de la mortalité à l'égard des produits collectifs au sein de l'exploitation européenne.

**Le bénéfice net lié aux activités poursuivies de 859 M\$, ou 0,92 \$ par action ordinaire, comparativement à 936 M\$ à l'exercice précédent**, reflète l'incidence moins favorable des fluctuations des taux d'intérêt relatifs, y compris les fluctuations des écarts, et l'incidence plus défavorable sur la juste valeur de la révision des hypothèses et des mesures prises par la direction, facteurs partiellement contrebalancés par la hausse du bénéfice fondamental. Les résultats pour le troisième trimestre de 2023 tiennent compte d'une baisse des valeurs des immeubles commerciaux au sein de l'exploitation européenne.

Au troisième trimestre de 2024, la compagnie a révisé certaines hypothèses actuarielles et raffiné certains modèles relativement aux passifs au titre des contrats d'assurance, ce qui a eu une incidence économique positive, soit, dans les états financiers de la compagnie, une augmentation de 305 M\$ de la marge sur services contractuels pour les produits sans participation et une incidence négative de 203 M\$ sur le bénéfice net. Cette révision des hypothèses a permis à la compagnie d'améliorer sa situation du capital, et le ratio du TSAV de la Canada Vie a augmenté de deux points. La révision des hypothèses aura une légère incidence positive sur le bénéfice fondamental à compter du début du troisième trimestre de 2024.

## Faits saillants

- Bénéfice fondamental record pour un cinquième trimestre consécutif :
  - Le bénéfice fondamental par action a augmenté de 14 % pour le cumul depuis le début de l'exercice et il devrait dépasser notre objectif à moyen terme en 2024.
  - Le rendement des capitaux propres fondamental se situe dans la partie supérieure de la fourchette de l'objectif à moyen terme.
  - De solides niveaux de capital réglementaire continuent d'offrir une souplesse considérable.
- Les activités de gestion du patrimoine et de retraite continuent de stimuler la croissance dans l'ensemble de l'entreprise, et le total de l'actif administré<sup>4</sup> de Lifeco a franchi la barre des 3 billions de dollars pour la première fois :
  - Forte croissance de l'actif dans chacun des secteurs opérationnels, alors que la croissance moyenne de l'actif administré<sup>4</sup> d'un exercice à l'autre a été de 43 % au sein de l'exploitation canadienne<sup>5</sup> et de 21 % au sein de l'exploitation européenne, tandis qu'Empower a enregistré une solide croissance moyenne de l'actif administré d'un exercice à l'autre de 16 % dans l'unité Régimes à cotisations définies et de 25 % dans l'unité Gestion du patrimoine des particuliers.
  - Au sein de l'exploitation canadienne, les souscriptions de produits individuels de fonds distincts ont augmenté de 26 % par rapport à l'exercice précédent et le total des entrées (sorties) d'actifs nettes<sup>6</sup> de l'unité Produits individuels de gestion du patrimoine (en excluant IPC et Value Partners) a augmenté de 113 M\$ par rapport à l'exercice précédent et de 189 M\$ par rapport au deuxième trimestre de 2024. IPC et Value Partners ont fourni un apport de 407 M\$ aux entrées d'actifs nettes en 2024.
  - La Canada Vie a étendu sa portée dans le marché de masse canadien, qui était négligé, en signant au troisième trimestre de 2024 une entente de distribution avec La Compagnie d'Assurance-Vie Primerica du Canada (Primerica), un agent général de gestion, qui permet aux conseillers de Primerica d'avoir accès à une sélection triée sur le volet de fonds distincts.
  - Les souscriptions de produits à l'échelle internationale ont donné lieu à une croissance de 38 % des souscriptions de Gestion du patrimoine et des actifs au Royaume-Uni par rapport à l'exercice précédent, et l'actif administré de Gestion du patrimoine et des actifs a augmenté de 22 % en Irlande par rapport à l'exercice précédent.
- Empower continue de déployer sa stratégie et renforce par le fait même la confiance envers la réalisation de l'objectif de croissance du bénéfice fondamental de l'exploitation américaine pour 2024 :
  - L'exploitation américaine a enregistré une croissance solide du bénéfice fondamental de 35 % pour le trimestre.
  - Le rendement des capitaux propres fondamental a augmenté d'environ 300 points de base au cours des 12 derniers mois.
  - Les résultats d'Empower sont tributaires du rendement des marchés et des entrées nettes positives enregistrées par l'unité Gestion du patrimoine des particuliers.
  - Empower a acquis Plan Management Corporation (PMC), le créateur d'OptionTrax, un fournisseur de services et administrateur de régimes d'actionnariat numériques, ce qui a permis d'étendre les services de retraite d'Empower aux employeurs qui offrent des programmes de rémunération fondée sur des titres de capitaux propres et d'améliorer les services de planification financière fournis par l'intermédiaire de l'unité Gestion du patrimoine des particuliers – Empower.

---

<sup>4</sup> Cette mesure 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.

<sup>5</sup> Incluant l'acquisition d'Investment Planning Counsel (IPC) et de Value Partners.

<sup>6</sup> Cette mesure sert d'indicateur de la capacité de la compagnie à attirer de nouvelles affaires et à conserver les affaires existantes et comprend les flux de trésorerie liés aux fonds distincts et aux fonds communs de placement exclusifs et non exclusifs.

- L'approche disciplinée dans la gestion des activités demeure un élément clé qui contribue à la solidité et à la stabilité du rendement à long terme de la compagnie :
  - Les estimations préliminaires actuelles des pertes assurées causées par les récentes catastrophes n'atteignent pas un niveau qui laisse présager des sinistres importants. En outre, la compagnie surveille les effets potentiels des conflits géopolitiques récents, qui ne devraient pas avoir d'incidence significative sur les résultats.

## 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 2024.

|                                                               | Trimestre       |                 |               | Cumul annuel    |                 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                                                               | T3 2024         | T2 2024         | T3 2023       | 2024            | 2023            |
| <b>Bénéfice fondamental par secteur<sup>7</sup></b>           |                 |                 |               |                 |                 |
| Exploitation canadienne                                       | 317 \$          | 322 \$          | 296 \$        | 941 \$          | 857 \$          |
| Exploitation américaine                                       | 359             | 324             | 262           | 969             | 745             |
| Exploitation européenne                                       | 195             | 206             | 206           | 598             | 564             |
| Solutions de gestion du capital et des risques                | 210             | 190             | 198           | 595             | 558             |
| Exploitation générale de Lifeco                               | (20)            | (4)             | (12)          | (26)            | (28)            |
| <b>Total du bénéfice fondamental<sup>7</sup></b>              | <b>1 061 \$</b> | <b>1 038 \$</b> | <b>950 \$</b> | <b>3 077 \$</b> | <b>2 696 \$</b> |
| <b>Bénéfice net lié aux activités poursuivies par secteur</b> |                 |                 |               |                 |                 |
| Exploitation canadienne                                       | 460 \$          | 335 \$          | 414 \$        | 1 148 \$        | 795 \$          |
| Exploitation américaine                                       | 307             | 274             | 244           | 814             | 575             |
| Exploitation européenne                                       | 115             | 201             | 25            | 503             | 167             |
| Solutions de gestion du capital et des risques                | 9               | 155             | 265           | 424             | 618             |
| Exploitation générale de Lifeco                               | (32)            | 40              | (12)          | 6               | (36)            |
| <b>Total du bénéfice net lié aux activités poursuivies</b>    | <b>859 \$</b>   | <b>1 005 \$</b> | <b>936 \$</b> | <b>2 895 \$</b> | <b>2 119 \$</b> |
| Bénéfice net (perte nette) lié aux activités abandonnées      | –               | –               | (31)          | (115)           | (121)           |
| Profit net à la cession d'activités abandonnées               | –               | –               | –             | 44              | –               |
| <b>Total du bénéfice net</b>                                  | <b>859 \$</b>   | <b>1 005 \$</b> | <b>905 \$</b> | <b>2 824 \$</b> | <b>1 998 \$</b> |

<sup>7</sup> Cette mesure 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 317 M\$ et bénéfice net de 460 M\$ pour l'exploitation canadienne au troisième trimestre** – Le bénéfice fondamental a augmenté de 21 M\$, ou 7 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour s'établir à 317 M\$, ce qui reflète l'augmentation des honoraires nets et du bénéfice relatif à l'écart découlant de l'ajout d'IPC et de Value Partners et de l'amélioration des marchés boursiers, ainsi que l'amélioration des résultats au chapitre du crédit et la hausse du bénéfice relatif au surplus. Ces éléments ont été contrebalancés en partie par la diminution de la MSC comptabilisée à l'égard des services fournis dans l'unité Assurance et rentes en raison de la révision des hypothèses actuarielles.

## EXPLOITATION AMÉRICAINE

- **Bénéfice fondamental de 264 M\$ US (359 M\$) et bénéfice net lié aux activités poursuivies de 225 M\$ US (307 M\$) pour l'exploitation américaine au troisième trimestre** – Le bénéfice fondamental s'est établi à 264 M\$ US, en hausse de 69 M\$ US, ou 35 %, par rapport au troisième trimestre de 2023, principalement en raison d'une augmentation des honoraires attribuable à la croissance des activités et à l'augmentation des niveaux des marchés boursiers, ainsi que de la hausse du bénéfice relatif aux actifs couvrant le surplus, facteurs contrebalancés en partie par la hausse des taux créditeurs et l'augmentation des charges d'exploitation découlant de la croissance.

## EXPLOITATION EUROPÉENNE

- **Bénéfice fondamental de 195 M\$ et bénéfice net de 115 M\$ pour l'exploitation européenne au troisième trimestre** – Le bénéfice fondamental s'est établi à 195 M\$, soit une diminution de 11 M\$, ou 5 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, qui s'explique principalement par les résultats défavorables au chapitre de la mortalité à l'égard des produits collectifs au Royaume-Uni, par les incidences fiscales enregistrées à l'exercice précédent en Allemagne, qui ne se sont pas reproduites, ainsi que par une hausse du taux d'imposition effectif en raison de la mise en œuvre de l'IMM. Ces éléments ont été contrebalancés en partie par la hausse des honoraires au Royaume-Uni et en Irlande ainsi que par l'incidence favorable des activités de négociation au Royaume-Uni. Selon un taux de change constant et avant impôt, le bénéfice fondamental a augmenté de 10 % par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent.

## SOLUTIONS DE GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES

- **Bénéfice fondamental de 210 M\$ et bénéfice net de 9 M\$ pour le secteur Solutions de gestion du capital et des risques au troisième trimestre** – Le bénéfice fondamental a augmenté de 12 M\$, ou 6 %, par rapport au trimestre correspondant de l'exercice précédent, pour se chiffrer à 210 M\$, car les résultats favorables en ce qui concerne les sinistres au chapitre des activités d'assurance vie aux États-Unis et la hausse du bénéfice relatif au surplus ont été contrebalancés en partie par l'incidence de l'IMM. Compte non tenu de l'incidence de l'IMM de 26 M\$, le bénéfice fondamental a augmenté de 19 % par rapport au troisième trimestre de 2023.

## DIVIDENDES TRIMESTRIELS

Le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,555 \$ par action sur les actions ordinaires de Lifeco payable le 31 décembre 2024 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 3 décembre 2024.

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 6 novembre 2024