



2021

# Commentaires des assemblées annuelle

**Paul Mahon**

Président et  
chef de la direction

Priorité au texte prononcé

Bonjour. Je vous souhaite la bienvenue aux assemblées annuelles de Great-West Lifeco et de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie.

Je m'appelle Paul Mahon, et je suis président et chef de la direction de Great-West Lifeco et de la Canada Vie.

Avant de commencer, je tiens à souligner que le siège social de Great-West Lifeco à Winnipeg, d'où je vous parle aujourd'hui, se trouve sur le territoire visé par le traité n° 1, et que les terres sur lesquelles je suis font partie du territoire traditionnel des peuples Anishinaabe, Cri, Oji-Cri et Dakota, et de la patrie de la nation métisse.

À Great-West Lifeco, nous respectons l'histoire de longue date qui unit les nations autochtones à ces terres. Nous reconnaissons le rôle que peuvent jouer des institutions comme Great-West Lifeco pour favoriser des relations respectueuses avec les communautés autochtones, et ce, en mettant à contribution leurs effectifs et en concluant des partenariats avec d'autres parties intéressées.

Nos compagnies sont résolues à participer aux efforts de réconciliation en nouant des liens enrichissants avec les communautés autochtones quant à des initiatives et en collaborant à titre d'alliés.

Je vais maintenant donner la parole au président du conseil, M. Jeff Orr, pour qu'il nous guide pendant les assemblées annuelles.

Au cours de la dernière année, la pandémie mondiale a créé des défis inouïs en plus de profondément changer nos manières de vivre et de travailler. Les répercussions que nous avons connues comme entreprise pâtissent en comparaison de celles qui touchent les collectivités et les peuples à l'échelle mondiale.

Je tiens à présenter mes sincères condoléances aux personnes ayant perdu un être cher en raison de la COVID-19. Je tiens aussi à remercier tous nos travailleurs de la santé et travailleurs essentiels. Vos efforts inlassables ont assuré notre santé et notre sécurité, ainsi que le maintien de nos collectivités et de nos économies.

La planète continue d'affronter les défis de la troisième vague, comme les situations extrêmes et déchirantes que nous observons en Inde. Au même moment, dans d'autres pays comme les États-Unis, les taux de vaccination permettent de freiner la montée en flèche des cas.

La vaccination sera cruciale pour assurer la sécurité sanitaire et une économie dynamique. Nous encourageons pour cette raison toutes les personnes admissibles à se faire vacciner, y compris notre personnel et nos conseillers. J'ai moi-même reçu ma première dose du vaccin AstraZeneca et j'ai hâte de recevoir la seconde.

Nous reconnaissons que nombre de nos employés et conseillers ont aussi été touchés par la pandémie. Pourtant, chaque jour, ils ont répondu présent en faisant preuve d'engagement et de compassion : pour les uns les autres, pour nos clients et pour nos collectivités. Je ne pourrais ressentir davantage de fierté à l'égard de leur résilience et de nos réalisations collectives en 2020. Je vous remercie sincèrement.

Dans le passé, je présentais nos résultats financiers et nos réalisations avant de commenter notre rôle dans la collectivité. Vu les répercussions sans précédent de la COVID-19 à l'échelle mondiale, je vais d'abord exposer les mesures prises par nos compagnies pour appuyer les clients et les collectivités en 2020.

Depuis le début de la pandémie, la santé et la sécurité de nos employés, conseillers, clients et collectivités sont notre priorité absolue. Par la mise à profit des investissements réalisés dans la technologie infonuagique, nous avons organisé la transition de 98 % de nos employés vers le travail à domicile. Nous y sommes parvenus tout en continuant à répondre aux besoins de nos clients et actionnaires.

La pandémie a aussi mis à l'épreuve la santé mentale des gens, vu les nombreux facteurs de stress nouveaux auxquels ils doivent faire face, comme l'isolement et l'incertitude. Pour cette raison, nos compagnies ont tendu la main aux employés et les ont soutenus à l'aide de ressources en ligne, de prestations bonifiées de bien-être mental et physique ainsi que de congés supplémentaires.

Aussi, de concert avec les programmes d'aide gouvernementale, nous avons renoncé à des frais et offert de reporter des paiements hypothécaires et de primes pour soutenir les clients aux prises avec une perte temporaire de revenus. Nombre de clients nous ont dit que ces changements ont eu une incidence positive et tangible sur leur vie à un moment des plus stressants.

Notre appui en réponse à la pandémie s'est aussi accompagné d'une aide directe pour nos collectivités.

Un bon exemple concerne Irish Life, où nous avons mis des appartements à la disposition des professionnels de la santé afin qu'ils puissent s'isoler en toute sécurité. Nous avons également soutenu les employés de Irish Life ayant des qualifications médicales pour leur permettre de retourner travailler temporairement en première ligne.

Un autre exemple a trait à Canada Life Reinsurance qui a acheté six concentrateurs d'oxygène pour le Queen Elizabeth Hospital de la Barbade.

Notre organisation reconnaît que les organismes de bienfaisance au service de populations vulnérables ont eux aussi été touchés par la pandémie. Pour cette raison, en plus de notre appui en réponse à la pandémie, nous avons respecté nos engagements envers des centaines d'organismes de bienfaisance tout au long de l'année.

Priorité au texte prononcé

Plus récemment, en guise de manifestation de leur sollicitude pour nos plus de 1 000 associés de Empower vivant en Inde, nos compagnies ont promis un soutien financier en appui aux efforts de secours aux sinistrés de la Croix-Rouge.

Empower Retirement et nos sociétés canadiennes, de concert avec Power Corporation et la Société financière IGM, versent une somme de plus de 250 000 \$. Fait digne de mention, celle-ci inclut un don de 100 000 \$ versé par Empower.

Les efforts de la Croix-Rouge permettent de répondre aux besoins criants en oxygène et en d'autres types de soutien médical de patients atteints de la COVID-19 en Inde. Ils contribuent aussi à la vaccination de personnes en zones urbaines et rurales.

Je souhaite maintenant vous présenter une courte vidéo de notre exploitation canadienne. Elle présente des défis auxquels les Canadiens ont fait face ainsi que nos gestes collectifs en appui à nos collectivités.

Voilà un merveilleux exemple de la manière dont nous avons appuyé nos collectivités au Canada, mais des efforts et des investissements semblables ont été réalisés au même moment dans nos exploitations à l'échelle mondiale – et cela nous remplit d'une grande fierté.

Un des thèmes abordés dans la vidéo a trait à l'importance de la diversité et de l'inclusion dans le cadre de nos efforts visant à consolider notre compagnie, nos collectivités et nos pays.

Conformément à cette priorité, le conseil et la haute direction de Great-West Lifeco aussi mettent l'accent sur la diversité.

Nous avons fixé un objectif constant voulant que la représentation féminine atteigne au moins 30 % au sein du conseil et de la haute direction de Great-West Lifeco. Nous sommes fiers d'avoir atteint cet objectif; nous nous efforcerons de poursuivre nos efforts afin d'accroître la diversité au sein de notre compagnie.

La Canada Vie figure parmi les 200 grandes sociétés canadiennes qui, l'an dernier, ont promis leur soutien à l'Initiative BlackNorth, qui agit à l'échelle du Canada. Dans cet esprit, une étape charnière a été la formation du groupe-ressource d'employés Personnes noires et de couleur...

... qui s'ajoute aux groupes-ressources existants sur la communauté LGBTQ2+, sur les peuples autochtones et sur les personnes handicapées ainsi qu'aux groupes-ressources Réussir au féminin et Jeunes professionnels.

De plus, en qualité de signataire de l'Entente relative aux Autochtones de Winnipeg, la Canada Vie continue à mettre l'accent sur l'équité et l'avancement des peuples autochtones partout au Canada, notamment en contribuant aux cercles de discussion pour la réconciliation (Circles for Reconciliation).

Aux États-Unis, Putnam a établi de nouveaux partenariats communautaires avec Invest in Girls, BLK Capital et Toigo Foundation. Axés sur le renforcement des connaissances financières et de la diversité en matière de services financiers, ces partenariats visent les élèves du secondaire ainsi que les étudiants collégiaux et universitaires, de même que les femmes, les personnes de couleur et les personnes financièrement défavorisées.

En outre, nous avons maintenu notre engagement envers la durabilité de l'environnement. En 2020, Great-West Lifeco a de nouveau été reconnue par l'organisme CDP, anciennement appelé le Carbon Disclosure Project, comme chef de file en matière de durabilité de l'environnement. Notre note « A » nous place parmi les cinq pour cent des sociétés les mieux cotées à l'échelle mondiale. Pour la sixième année consécutive, nous avons obtenu la note la plus élevée parmi les compagnies d'assurance canadiennes.

De plus, le Global Real Estate Sustainability Benchmark a accordé la note « Green Star » à quatre de nos fonds immobiliers au Canada, au Royaume-Uni et en Irlande.

L'investissement durable est une priorité à la fois pour notre compte général et pour les solutions de gestion d'actifs destinées à nos clients. En 2020, notre compte général comportait des investissements de plus de quatre milliards de dollars dans les énergies renouvelables par l'entremise d'un groupe de dette privée, et nous avons géré un actif de plus de 75 milliards de dollars selon des stratégies liées à l'ESG (soit à l'environnement, à la responsabilité sociale et à la gouvernance) pour nos clients. Nous prévoyons une croissance notable dans ce secteur important à mesure que nous continuons de développer nos capacités et nos produits liés à l'ESG.

Notre engagement envers la durabilité est solide. C'est au moyen de notre approche équilibrée que nous cherchons à agir activement pour aborder les défis climatiques dans le cadre de nos stratégies commerciales, tant aujourd'hui que dans l'avenir.

Je vais maintenant traiter des réalisations stratégiques et financières que nous avons accomplies au cours de l'année. J'en profite pour souligner que ces résultats démontrent à la fois les efforts considérables déployés par nos employés et la solidité de nos relations avec les clients et les conseillers.

Notre performance financière globale de 2020 fait état d'un bénéfice net par action ordinaire de 3,17 \$, en hausse de 27 % par rapport à l'exercice précédent. Cela traduit les retombées positives de plusieurs de nos initiatives stratégiques.

Le bénéfice fondamental s'est chiffré à 2,67 milliards de dollars, comparativement à 2,7 milliards de dollars pour l'exercice précédent. Cette performance soutenue est un reflet de la vigueur et de la stabilité de nos activités pendant que nous répondions aux répercussions de la pandémie.

À la fin de l'exercice 2020, notre ratio des capitaux propres était supérieur à notre fourchette cible et Great-West Lifeco disposait de 900 millions de dollars en caisse qui ne sont pas inclus dans ce calcul. Nous sommes également heureux de constater que les cinq agences de notation nous ont accordé encore une fois d'excellentes notations.

Great-West Lifeco a invariablement haussé ses dividendes au cours des cinq années antérieures à la pandémie.

Cependant, en mars 2020, le Bureau du surintendant des institutions financières a demandé à toutes les banques et compagnies d'assurance du Canada de ne pas hausser les dividendes et de ne pas effectuer de rachats d'actions. Nous respectons cette directive depuis son annonce.

À la fin de l'exercice, le groupe de compagnies de Great-West Lifeco disposait d'un actif de deux billions de dollars couvrant les solutions de produits et services pour nos clients.

L'actif s'est apprécié de plus de 346 milliards de dollars au cours de l'exercice, soutenu par une solide croissance interne et plusieurs transactions stratégiques.

Parmi celles-ci figure l'acquisition par Empower des activités de tenue de dossiers de régimes de retraite de MassMutual, acquisition qui présente des marges très intéressantes ainsi qu'un solide profil au chapitre du bénéfice et du flux de trésorerie. L'intégration avec Empower produira de considérables synergies en matière de charges et permettra de mettre à profit le savoir-faire et les ressources des deux entreprises au titre des régimes de retraite.

La transaction, qui s'est conclue le 31 décembre 2020, a porté le nombre de clients de Empower à plus de 12 millions de participants et a fait passer l'actif administré au-delà de un billion de dollars.

Empower s'est également portée acquéreur de Personal Capital, une société de gestion du patrimoine de premier ordre et à croissance élevée, qui offre des services directement aux consommateurs. Une des principales forces de Personal Capital est son modèle numérique hybride de services-conseils, lequel permet d'échanger avec les clients et de leur fournir un portrait complet de leur santé financière.

Empower mettra à profit ces outils perfectionnés afin de proposer une offre différenciée de gestion du patrimoine de détail à ses plus de 12 millions de participants de régime. Nous prévoyons que cela nous aidera à enrichir nos relations avec ces derniers pendant qu'ils participent à un régime et à les fidéliser comme clients particuliers une fois qu'ils partent à la retraite ou quittent leur employeur. Cela met également à notre disposition l'infrastructure et les ressources nécessaires en vue de soutenir une croissance des activités plus rapide pour favoriser autant la croissance interne que des acquisitions futures.

Nous sommes en voie d'atteindre les objectifs relatifs aux synergies et à l'effet relatif sur le bénéfice qui ont été fixés lors de l'annonce de ces transactions. À la concrétisation des synergies suivant l'intégration de MassMutual en 2022, il est prévu que l'exploitation américaine représentera 20 % ou plus du bénéfice fondamental de Great-West Lifeco, en hausse par rapport à la part d'environ 10 % en 2020.

Une composante clé de la transaction liée à Personal Capital, et de la stratégie de Empower, consiste à conseiller les clients pour les aider à atteindre leurs objectifs financiers.

En tant que compagnie, nous croyons en la valeur des conseils. Nous les considérons comme un important générateur de valeur et outil de différenciation dans bon nombre de nos activités.

Au Canada, notre nouvelle plateforme Espaces affaires permet aux conseillers d'accéder facilement à des outils numériques qui favorisent l'engagement des clients et le service à la clientèle. Un bon exemple de ce fait est notre proposition d'assurance numérique SimplementProtégé : celle-ci a permis aux conseillers d'obtenir une protection pour leurs clients malgré les périodes de confinement liées à la pandémie de COVID-19.

Un autre exemple est l'application d'assistance financière Olivia, offerte par Irish Life, qui donne aux clients des conseils personnalisés alimentés par l'intelligence artificielle. Les conseils se fondent sur l'analyse des transactions bancaires des clients.

Nous avons également conclu deux transactions en 2020 qui consolident notre accès à la gestion d'actifs et de placements en appui aux besoins des clients.

La vente de GLC Groupe de gestion d'actifs à Placements Mackenzie nous permet de renforcer notre offre de gestion du patrimoine au Canada grâce à la portée de Mackenzie ainsi qu'à ses ressources diversifiées et fortement concurrentielles en matière de gestion d'actifs.

Grâce à notre placement dans Northleaf Capital, nous pouvons accéder à des solutions différenciées d'investissements privés pour consolider les solutions clients axées sur l'assurance et sur la gestion du patrimoine.

L'année 2020 a également été un excellent exercice pour notre secteur Solutions de gestion du capital et des risques, lequel a enregistré une forte croissance au titre des solutions de réassurance et du bénéfice.

Ce secteur a conclu en Europe trois importantes conventions de réassurance à long terme couvrant le risque de longévité, qui représentent des passifs relatifs aux contrats en vigueur de plus de 15 milliards de dollars. Plus de 92 000 pensionnés sont visés par ces conventions. Les transactions réalisées par le secteur Solutions de gestion du capital et des risques traduisent sa solidité et son savoir-faire.

Avant de conclure mon allocution, j'aimerais parler de nos résultats du premier trimestre qui reflètent le solide essor de nos activités.

Le bénéfice fondamental se chiffre à 739 millions de dollars, ou 80 cents par action ordinaire, soit une hausse de 36 % par rapport au trimestre correspondant de l'an dernier.

Le bénéfice net s'élève à 707 millions de dollars, ou 76 cents par action ordinaire.

Nous sommes heureux de constater ce rendement vigoureux et cet essor positif, comparativement à la situation existante il y a un an quand nous étions confrontés à l'incertitude et aux obstacles découlant de la COVID-19.

À la fin du trimestre, notre ratio des capitaux propres était supérieur à notre fourchette cible, et Great-West Lifeco disposait de 1,0 milliard de dollars en caisse qui ne sont pas inclus dans ce calcul.

En conclusion, j'aimerais souligner notre enthousiasme quant à nos perspectives de croissance et occasions de création de valeur dans l'ensemble de nos activités.

Je tiens à remercier nos clients, nos titulaires de police et nos actionnaires. Je suis reconnaissant de la confiance que vous nous témoignez.

Je tiens également à exprimer ma gratitude envers nos conseils d'administration... pour leur encadrement et leurs conseils, de même que pour leur soutien au profit de notre équipe de direction.

Nous réitérons nos sincères remerciements à nos employés et conseillers. Votre dévouement inébranlable au cours de la dernière année a été essentiel à notre succès.

**Merci.**



## MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Au cours des assemblées d'aujourd'hui, des représentants des compagnies peuvent, dans leurs remarques ou les réponses aux questions, faire référence à des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, ou comprennent des termes comme « prévoir », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « compter », « croire », « estimer », « objectif », « cible », « potentiel », d'autres expressions semblables ainsi que les formes négatives, futures ou conditionnelles de ces termes. Les déclarations de cette nature peuvent porter, notamment, sur l'exploitation, les activités, la situation financière, la performance financière prévue (y compris les produits, le bénéfice ou les taux de croissance), les stratégies ou les perspectives commerciales courantes, la conjoncture mondiale prévue, les mesures futures que la compagnie pourrait prendre, les effets que la crise sanitaire causée par la pandémie de nouveau coronavirus (COVID-19) pourrait avoir sur l'économie et les marchés, et par conséquent sur les activités commerciales, les résultats financiers et la situation financière de la compagnie. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prédictions, des prévisions, des estimations, des projections, des attentes et des conclusions à l'égard d'événements futurs qui étaient établies au moment des déclarations et sont, par leur nature, assujetties, entre autres, à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses concernant la compagnie, à des facteurs économiques et au secteur des services financiers dans son ensemble, y compris les secteurs de l'assurance, des fonds communs de placement et des solutions de retraite. Ces déclarations ne garantissent pas la performance financière future, et l'auditoire est prié de noter que les événements et les résultats réels pourraient s'avérer significativement différents de ceux qui sont énoncés ou sous-entendus dans les déclarations prospectives. Plusieurs de ces hypothèses reposent sur des facteurs et des événements sur lesquels la compagnie n'exerce aucun contrôle, et rien ne garantit qu'elles se révéleront exactes. L'écart potentiel entre les résultats réels et ceux présentés dans les déclarations prospectives peut dépendre de plusieurs facteurs, faits nouveaux et hypothèses, ce qui comprend, de façon non limitative, la gravité, l'ampleur et les effets de la pandémie de nouveau coronavirus (COVID-19) (notamment les répercussions que la pandémie de COVID-19 et les mesures prises par les gouvernements et les entreprises en réponse à celle-ci auront sur l'économie et sur les résultats financiers, la situation financière et les activités de la compagnie), la durée des effets de la COVID-19 et la disponibilité et l'adoption de divers vaccins, les hypothèses relatives aux ventes, aux honoraires, aux ventilations d'actifs, aux déchéances, aux cotisations aux régimes, aux rachats et aux rendements du marché, la capacité d'intégrer les acquisitions de Personal Capital et des activités de services de retraite de MassMutual, la capacité de tirer parti des activités de services de retraite d'Empower Retirement, de Personal Capital et de MassMutual et de réaliser les synergies prévues, le comportement des clients (y compris les réactions des clients aux nouveaux produits), la réputation de la compagnie, les prix du marché pour les produits offerts, le niveau des souscriptions, les primes reçues, les honoraires, les charges, les résultats au chapitre de la mortalité et de la morbidité, les taux de déchéance des régimes et des polices, les cotisations nettes des participants, les ententes de réassurance, les besoins de liquidités, les exigences de capital, les notations, les impôts, l'inflation, les taux d'intérêt et de change, la valeur des placements, les activités de couverture, les marchés boursiers et financiers mondiaux (y compris l'accès continu aux marchés boursiers et aux marchés des titres d'emprunt), la situation financière des secteurs et des émetteurs de titres d'emprunt (notamment les faits nouveaux et la volatilité découlant de la pandémie de COVID-19, particulièrement dans certains secteurs compris dans le portefeuille de placements de la compagnie), le retrait du Royaume-Uni de l'Union européenne (« Brexit »), la concurrence, la dépréciation du goodwill et des autres immobilisations incorporelles, la capacité de la compagnie à mettre à exécution les plans stratégiques et à y apporter des changements,

les changements technologiques, les violations ou les défaillances des systèmes informatiques et de la sécurité (y compris les cyberattaques), les paiements requis aux termes de produits de placement, les changements sur le plan de la réglementation et des lois locales et internationales, les changements de méthodes comptables et l'incidence de l'application de changements de méthodes comptables futurs, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes, le maintien et la disponibilité du personnel et des tiers prestataires de services, la capacité de la compagnie à effectuer des transactions stratégiques et à intégrer les acquisitions, les changements significatifs imprévus à l'égard des installations, des relations avec les clients et les employés et des ententes liées aux créances de la compagnie, le niveau des efficiences administratives et opérationnelles, les changements des organisations de commerce, ainsi que d'autres conditions générales sur le plan économique et politique ou relatives aux marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale.

L'auditoire est prié de noter que la liste des hypothèses et facteurs précités n'est pas exhaustive et qu'il existe d'autres facteurs mentionnés dans des documents déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières, y compris ceux figurant dans le rapport de gestion annuel de 2020 de la compagnie à la rubrique Gestion des risques et pratiques relatives au contrôle, ainsi que dans la notice annuelle de la compagnie datée du 10 février 2021, à la rubrique Facteurs de risque. Ces documents ainsi que d'autres documents déposés peuvent être consultés à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). L'auditoire est également invité à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres facteurs, les incertitudes et les événements éventuels, et à ne pas se fier indûment aux déclarations prospectives. À moins que la loi applicable ne l'exige expressément, la compagnie n'a pas l'intention de mettre à jour les déclarations prospectives à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

#### **MISE EN GARDE À L'ÉGARD DES MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX NORMES IFRS**

Au cours des assemblées d'aujourd'hui, des représentants des compagnies peuvent, dans leurs remarques ou les réponses aux questions, faire référence à des mesures financières non conformes aux normes IFRS. Les mesures financières non conformes aux normes IFRS sont désignées, sans s'y limiter, par les termes « bénéfice fondamental (perte fondamentale) », « bénéfice fondamental (perte fondamentale) (en dollars américains) », « bénéfice fondamental par action ordinaire », « rendement des capitaux propres », « rendement des capitaux propres fondamental », « bénéfice net (perte nette) des activités principales », « bénéfice fondamental (perte fondamentale) des activités principales », « taux de change constant », « incidence des fluctuations des devises », « primes et dépôts », « marge d'exploitation avant impôt », « souscriptions », « flux de trésorerie nets », « actif géré » et « actif administré ». Les mesures financières non conformes aux normes IFRS constituent, pour la direction et les investisseurs, des mesures additionnelles de la performance qui les aident à évaluer les résultats lorsqu'il n'existe aucune mesure comparable conforme aux normes IFRS. Toutefois, ces mesures financières non conformes aux normes IFRS n'ont pas de définition normalisée prescrite par les normes IFRS et ne peuvent être comparées directement à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Se reporter à la rubrique Mesures financières non conformes aux normes IFRS du rapport de gestion du trimestre clos le 31 mars 2021 de la compagnie pour consulter les rapprochements appropriés entre ces mesures et les mesures conformes aux normes IFRS, ainsi que pour obtenir de plus amples renseignements sur chaque mesure.