

Les lecteurs sont priés de se reporter aux paragraphes de mise en garde à l'égard des déclarations prospectives et des mesures financières non définies par les PCGR à la fin du présent communiqué. Tous les chiffres sont exprimés en dollars canadiens.

Great-West Lifeco annonce ses résultats du deuxième trimestre de 2010

Winnipeg, le 4 août 2010... Great-West Lifeco Inc. (Lifeco) a affiché un bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires de 433 M\$ pour le trimestre terminé le 30 juin 2010, comparativement à 413 M\$ au deuxième trimestre de 2009. Ce bénéfice représente 0,457 \$ par action ordinaire pour le trimestre terminé le 30 juin 2010, comparativement à 0,437 \$ par action ordinaire pour le trimestre correspondant de 2009.

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires pour le semestre terminé le 30 juin 2010 s'est chiffré à 874 M\$, contre 739 M\$ il y a un an. Ce bénéfice représente 0,923 \$ par action ordinaire pour le semestre terminé le 30 juin 2010, comparativement à un montant de 0,783 \$ par action ordinaire pour le semestre correspondant de 2009.

La Compagnie a enregistré une solide croissance des résultats exprimée en monnaie locale dans toutes les régions où elle exerce ses activités, le bénéfice net du trimestre, selon un taux de change constant, s'étant accru de 13 % d'un exercice à l'autre. Au deuxième trimestre de 2010, le raffermissement du dollar canadien par rapport au dollar américain, à la livre sterling et à l'euro a eu une incidence défavorable de 33 M\$, ou 0,035 \$ par action ordinaire, sur le bénéfice net de Lifeco, comparativement au trimestre correspondant de 2009. Pour le semestre terminé le 30 juin 2010, la conversion des devises a eu une incidence défavorable de 64 M\$, ou 0,067 \$ l'action ordinaire, sur le bénéfice net par rapport à 2009.

Au 30 juin 2010, l'actif administré consolidé se chiffrait à 460,2 G\$, en hausse de 1,6 G\$ par rapport au 31 décembre 2009.

Points saillants

- Au Canada, les souscriptions sont demeurées très solides, les souscriptions de produits d'assurance-vie individuelle ayant augmenté de 26 % et les souscriptions de Retraite et investissement de l'Individuelle, de 27 % par rapport au deuxième trimestre de 2009.
- Les souscriptions du trimestre au sein de l'unité Services financiers aux États-Unis ont augmenté de 48 %, selon un taux de change constant, par rapport au trimestre correspondant de 2009.
- Les souscriptions de Putnam ont augmenté de 19 % par rapport au deuxième trimestre de 2009, selon un taux de change constant, et l'actif géré de la gamme de fonds communs de placement à rendement absolu de Putnam a atteint la barre des 2,1 G\$ US.
- Les souscriptions de produits d'épargne à prime unique à l'île de Man ont augmenté de 226 % au cours du trimestre, en monnaie locale.
- Selon un taux de change constant, les primes et les dépôts ont augmenté de 12 % au cours du trimestre et de 17 %, compte non tenu de l'incidence de l'acquisition des actifs de retraite collectifs de Fidelity Investments Canada au deuxième trimestre de 2009.
- Le rendement de l'avoir des détenteurs d'actions ordinaires s'est établi à 15,2 %, ce qui est conforme à l'objectif à long terme de la Compagnie.

.../2

- La Compagnie a déclaré un dividende trimestriel de 0,3075 \$ par action ordinaire, payable le 30 septembre 2010, inchangé par rapport à celui du trimestre précédent.
- La situation du capital de la Compagnie demeure très solide. Le ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) de la filiale de l'exploitation canadienne de Lifeco, la Great-West, se chiffrait à 202 % au 30 juin 2010. Au 30 juin 2010, Lifeco détenait au niveau de la société de portefeuille une somme d'environ 1,0 G\$ en liquidités découlant d'initiatives de mobilisation de capitaux menées depuis le quatrième trimestre de 2008.

Bien que, au deuxième trimestre, les marchés boursiers aient chuté en deçà du niveau affiché au 31 décembre 2009, les niveaux moyens des marchés boursiers sont demeurés nettement plus élevés en 2010 qu'à la même période en 2009. La hausse des niveaux moyens des marchés boursiers ainsi que le rendement solide des placements et la croissance des souscriptions sont les principaux facteurs à la base de l'augmentation de 8 % des honoraires depuis le début de l'exercice comparativement à 2009, compte tenu de l'incidence défavorable des fluctuations des devises. Selon un taux de change constant, les honoraires ont augmenté de 19 % depuis le début de l'exercice, comparativement à 2009.

La situation des marchés du crédit est demeurée stable au deuxième trimestre, alors que dans l'ensemble les taux d'intérêt ont diminué. Cela a contribué à l'augmentation générale de la juste valeur des obligations au cours du trimestre. Les pertes brutes non réalisées sur les obligations de la Compagnie ont diminué pour s'établir à 1,7 G\$, par rapport à 3,1 G\$ à la fin de l'exercice 2009, et à 5,7 G\$ au 30 juin 2009.

Pour le trimestre terminé le 30 juin 2010, la Compagnie a constaté un recouvrement net des charges de dépréciation des placements de 10 M\$, après impôts. Au cours du trimestre, la variation des cotes de crédit à l'égard des obligations a eu une incidence favorable de 1 M\$ après impôts sur le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le bénéfice net consolidé de Lifeco correspond au bénéfice net de La Great-West, compagnie d'assurance-vie (la Great-West), de la Corporation Financière Canada-Vie (la CFCV), de la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie (la London Life), de Great-West Life & Annuity Insurance Company (GWL&A) et de Putnam Investments, LLC (Putnam), à quoi s'ajoutent les résultats de l'exploitation générale de Lifeco.

EXPLOITATION CANADIENNE

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires a augmenté de 9 % pour atteindre 237 M\$ pour le deuxième trimestre de 2010, comparativement à 217 M\$ pour le trimestre correspondant de 2009. Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires pour le semestre terminé le 30 juin 2010 s'est chiffré à 470 M\$, contre 425 M\$ en 2009.

Pour le semestre terminé le 30 juin 2010, les souscriptions ont augmenté de 38 %, totalisant 5,0 G\$ par rapport à 3,6 G\$, compte tenu de l'ajustement des résultats du semestre correspondant de 2009 lié aux actifs de retraite collectifs acquis de Fidelity Investments Canada. La croissance des souscriptions a été stimulée par l'augmentation de 49 % des fonds de placement de détail exclusifs, de 122 % des produits de rentes immédiates et de 32 % des produits d'assurance-vie individuelle, comparativement au semestre correspondant de 2009.

Au 30 juin 2010, le total de l'actif administré se chiffrait à 116,6 G\$, comparativement à 114,6 G\$ au 31 décembre 2009.

EXPLOITATION AMÉRICAINNE

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires s'est établi à 54 M\$ pour le deuxième trimestre de 2010, comparativement à 49 M\$ pour le trimestre correspondant de 2009. Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires pour le semestre terminé le 30 juin 2010 s'est chiffré à 122 M\$, contre 124 M\$ en 2009.

En raison des fluctuations des devises, le bénéfice net a subi une incidence négative de 7 M\$ et de 21 M\$, respectivement, comparativement au deuxième trimestre de 2009 et au premier semestre de 2009. Selon un taux de change constant, le bénéfice net a augmenté de 26 % et de 16 %, respectivement, pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2010, par rapport aux périodes correspondantes de 2009.

Pour le semestre terminé le 30 juin 2010, les souscriptions ont totalisé 18,4 G\$, comparativement à 14,4 G\$ en 2009.

Au 30 juin 2010, le total de l'actif administré se chiffrait à 279,3 G\$, comparativement à 277,8 G\$ au 31 décembre 2009. L'actif administré au 30 juin 2010 comprenait 116,2 G\$ d'actifs de fonds communs de placement et de comptes institutionnels gérés par Putnam.

EXPLOITATION EUROPÉENNE

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires s'est établi à 142 M\$ pour le deuxième trimestre de 2010, comparativement à 149 M\$ pour le trimestre correspondant de 2009. Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires pour le semestre terminé le 30 juin 2010 s'est chiffré à 282 M\$, contre 197 M\$ en 2009.

En raison des fluctuations des devises, le bénéfice net a subi une incidence négative de 26 M\$ et de 43 M\$, respectivement, comparativement au deuxième trimestre de 2009 et au premier semestre de 2009. Selon un taux de change constant, le bénéfice net a augmenté de 13 % et de 65 %, respectivement, pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2010, par rapport aux périodes correspondantes de 2009.

Pour le semestre terminé le 30 juin 2010, les souscriptions ont totalisé 2,2 G\$, ce qui est comparable aux résultats de 2009. Les souscriptions exprimées en monnaie locale ont augmenté de 16 %, cette hausse ayant cependant été largement contrebalancée par l'incidence défavorable des fluctuations des devises.

Au 30 juin 2010, le total de l'actif administré se chiffrait à 64,3 G\$, comparativement à 66,2 G\$ au 31 décembre 2009.

EXPLOITATION GÉNÉRALE

Le bénéfice net tiré de l'exploitation générale de Lifeco attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires a été de néant pour le deuxième trimestre et le semestre terminés le 30 juin 2010, comparativement à une perte nette de 2 M\$ pour le deuxième trimestre de 2009 et de 7 M\$ pour le semestre terminé le 30 juin 2009.

DIVIDENDES TRIMESTRIELS

Lors de sa réunion d'aujourd'hui, le conseil d'administration a approuvé le versement d'un dividende trimestriel de 0,3075 \$ par action sur les actions ordinaires de la Compagnie, payable le 30 septembre 2010 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 2 septembre 2010.

De plus, le conseil d'administration a approuvé le versement des dividendes trimestriels suivants :

- sur les actions privilégiées de premier rang, série F, à raison de 0,36875 \$ par action;
- sur les actions privilégiées de premier rang, série G, à raison de 0,3250 \$ par action;

- sur les actions privilégiées de premier rang, série H, à raison de 0,30313 \$ par action;
- sur les actions privilégiées de premier rang, série I, à raison de 0,28125 \$ par action;
- sur les actions privilégiées de premier rang, série J, à raison de 0,3750 \$ par action;
- sur les actions privilégiées de premier rang, série L, à raison de 0,353125 \$ par action;
- sur les actions privilégiées de premier rang, série M, à raison de 0,36250 \$ par action;

payables en entier le 30 septembre 2010 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 2 septembre 2010.

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.

GREAT-WEST LIFE CO

Great-West Lifeco Inc. (TSX : GWO) est une société de portefeuille spécialisée dans les services financiers ayant des participations dans l'assurance-vie, l'assurance-maladie, l'épargne-retraite, la gestion de placements et la réassurance. La Compagnie exerce des activités au Canada, aux États-Unis, en Europe et en Asie par l'intermédiaire de La Great-West, compagnie d'assurance-vie, de la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, de Great-West Life & Annuity Insurance Company et de Putnam Investments, LLC. Lifeco et les sociétés de son groupe gèrent un actif de plus de 460 G\$ et sont membres du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power.

Mise en garde à l'égard des déclarations prospectives

Le présent communiqué renferme certaines déclarations prospectives visant la Compagnie, ses activités commerciales, ses stratégies ainsi que sa performance et sa situation financières prévues. 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 », « compter », « croire », « estimer » ainsi que les formes négatives de ces termes et d'autres expressions semblables. Par ailleurs, toute déclaration à l'égard de la performance financière future (y compris les produits, le bénéfice ou les taux de croissance), des stratégies ou perspectives commerciales courantes et des mesures futures que pourrait prendre la Compagnie, notamment les déclarations qu'elle pourrait faire à l'égard des avantages qu'elle prévoit retirer des acquisitions ou des dessaisissements, constitue également une déclaration prospective. Les déclarations prospectives sont fondées sur des prévisions et des projections courantes à l'égard d'événements futurs et sont, de 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 le secteur de l'assurance et des fonds communs de placement. Ces déclarations ne garantissent pas la performance financière future. En fait, les événements et les résultats réels pourraient s'avérer sensiblement différents de ceux qui sont énoncés ou prévus dans les déclarations prospectives de la Compagnie en raison, mais sans s'y limiter, d'importants facteurs comme le niveau des souscriptions, le revenu-primaires, les honoraires, les charges, les résultats au chapitre de la mortalité et de la morbidité, les taux de déchéance et les impôts, ainsi que les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, les activités des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les changements au plan de la réglementation gouvernementale, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes et la capacité de la Compagnie d'effectuer des opérations stratégiques et d'intégrer les entreprises acquises. Le lecteur est prié de noter que la liste des facteurs importants précités n'est pas exhaustive et qu'il existe d'autres facteurs, y compris ceux figurant à la rubrique « Gestion du risque et pratiques relatives au contrôle » du rapport de gestion annuel 2009 de la Compagnie et tous les facteurs mentionnés dans d'autres documents déposés auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières, lesquels peuvent être consultés à l'adresse www.sedar.com. Le lecteur est également incité à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres facteurs, et à ne pas se fier indûment aux déclarations prospectives. Sauf si la loi applicable 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 définies par les PCGR

Le présent communiqué comprend certaines mesures financières non définies par les PCGR qui sont désignées, sans s'y limiter, par les termes « bénéfice d'exploitation », « taux de change constant », « primes et dépôts », « souscriptions » et d'autres expressions semblables. Les mesures financières non définies par les PCGR constituent, pour la direction et les investisseurs, des mesures additionnelles de la performance. Toutefois, ces mesures financières non définies par les PCGR n'ont pas de définition normalisée prescrite par les PCGR et ne peuvent être comparées directement à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Le lecteur est prié de se reporter aux rapprochements appropriés entre ces mesures financières non définies par les PCGR et les mesures prescrites par les PCGR.

Renseignements supplémentaires

Vous trouverez ci-jointes les principales données financières.

La conférence téléphonique et la webémission portant sur le deuxième trimestre de Great-West Lifeco auront lieu le jeudi 5 août 2010 à 9 h (heure avancée de l'Est). On peut y accéder par le site www.greatwestlifeco.com ou par téléphone, en composant le :

- 416 340-8018 pour les participants de la région de Toronto
- 1 866 223-7781 pour les participants du reste de l'Amérique du Nord
- 800 6578-9898 (précédé de l'indicatif d'accès international) pour les participants dans le reste du monde

Il sera possible d'écouter la conférence téléphonique en différé à compter du 5 août, et ce, jusqu'au 12 août 2010. Pour ce faire, il suffit de composer le 1 800 408-3053 ou le 416 695-5800 à Toronto (code d'accès : 5040650#). Il sera possible de visionner la webémission archivée sur le site www.greatwestlifeco.com, à partir d'environ 13 h (heure avancée de l'Est) le 5 août 2010 jusqu'au 5 août 2011.

Des renseignements supplémentaires sur Lifeco, y compris les derniers états financiers intermédiaires non vérifiés, le rapport de gestion intermédiaire et les attestations du chef de la direction et du chef des services financiers, seront déposés sur SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec :

Marlene Klassen, ARP
Vice-présidente adjointe, Service des communications
204 946-7705

GREAT-WEST
LIFECO INC.

POINTS SAILLANTS FINANCIERS (non vérifié)
(en millions de dollars, sauf les montants par action)

	Aux et pour les trimestres terminés les			Semestres terminés les	
	30 juin 2010	31 mars 2010	30 juin 2009	30 juin 2010	30 juin 2009
Primes et dépôts :					
Produits d'assurance-vie, de rentes garanties et d'assurance-maladie	4 215 \$	4 610 \$	4 664 \$	8 825 \$	9 373 \$
Équivalents des primes des régimes autofinancés (contrats SAS)	657	645	639	1 302	1 257
Dépôts des fonds distincts :					
Produits de l'Individuelle	1 633	1 790	1 699	3 423	2 957
Produits de la Collective	2 335	1 730	1 823	4 065	4 519
Dépôts des fonds communs de placement exclusifs et des comptes institutionnels	5 389	6 191	5 140	11 580	10 420
Total des primes et des dépôts	14 229	14 966	13 965	29 195	28 526
Honoraires et autres produits	718	736	666	1 454	1 346
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	5 622	6 571	7 473	12 193	10 839
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	433	441	413	874	739
Par action ordinaire					
Bénéfice de base	0,457 \$	0,466 \$	0,437 \$	0,923 \$	0,783 \$
Dividendes versés	0,3075	0,3075	0,3075	0,615	0,615
Valeur comptable	12,30	11,88	12,65		
Rendement de l'avoir des détenteurs d'actions ordinaires (12 mois) :					
Bénéfice net	15,2 %	15,0 %	2,3 %		
Total de l'actif	131 320 \$	126 842 \$	131 644 \$		
Actif net des fonds distincts	87 023	87 349	83 192		
Actif net des fonds communs de placement exclusifs et des comptes institutionnels	119 069	123 665	121 729		
Total de l'actif géré	337 412	337 856	336 565		
Autres actifs administrés	122 778	125 329	105 341		
Total de l'actif administré	460 190 \$	463 185 \$	441 906 \$		
Capital-actions et surplus	13 309 \$	12 907 \$	13 270 \$		

SOMMAIRES D'EXPLOITATION CONSOLIDÉS (non vérifié)

(en millions de dollars, sauf les montants par action)

	Trimestres terminés les			Semestres terminés les	
	30 juin 2010	31 mars 2010	30 juin 2009	30 juin 2010	30 juin 2009
Produits					
Revenu-primés	4 215 \$	4 610 \$	4 664 \$	8 825 \$	9 373 \$
Revenu de placement net (note 2)					
Revenu de placement net régulier	1 342	1 422	1 616	2 764	3 127
Variations de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction	1 091	1 502	2 272	2 593	305
Total du revenu de placement net	2 433	2 924	3 888	5 357	3 432
Honoraires et autres produits	718	736	666	1 454	1 346
	7 366	8 270	9 218	15 636	14 151
Prestations et charges					
Prestations aux titulaires de polices	3 861	3 888	4 126	7 749	8 735
Participations des titulaires de polices et bonifications	351	383	371	734	769
Variation des provisions techniques	1 410	2 300	2 976	3 710	1 335
Total des sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	5 622	6 571	7 473	12 193	10 839
Commissions	364	363	353	727	660
Frais d'exploitation	629	630	628	1 259	1 291
Taxes sur les primes	61	65	68	126	123
Frais de financement (note 4)	70	69	106	139	181
Amortissement des actifs incorporels à durée de vie limitée	24	23	25	47	47
Bénéfice avant impôts sur les bénéficiaires	596	549	565	1 145	1 010
Impôts sur les bénéfices – exigibles	(19)	1	21	(18)	103
– futurs	134	85	101	219	97
Bénéfice net avant part des actionnaires sans contrôle	481	463	443	944	810
Part des actionnaires sans contrôle	26	2	12	28	36
Bénéfice net	455	461	431	916	774
Dividendes – détenteurs d'actions privilégiées perpétuelles	22	20	18	42	35
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	433 \$	441 \$	413 \$	874 \$	739 \$
Bénéfice par action ordinaire (note 9)					
De base	0,457 \$	0,466 \$	0,437 \$	0,923 \$	0,783 \$
Dilué	0,457 \$	0,465 \$	0,437 \$	0,922 \$	0,782 \$

BILANS CONSOLIDÉS (*non vérifié*)
(en millions de dollars)

	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2009
Actif			
Obligations (note 2)	69 944 \$	66 147 \$	67 376 \$
Prêts hypothécaires (note 2)	16 536	16 684	17 349
Actions (note 2)	6 563	6 442	6 093
Biens immobiliers (note 2)	3 108	3 099	3 378
Avances consenties aux titulaires de polices	7 052	6 957	7 416
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 918	3 427	3 357
Fonds détenus par des assureurs cédants	10 345	10 839	11 761
Écart d'acquisition	5 405	5 406	5 418
Actifs incorporels	3 226	3 238	3 426
Autres actifs	6 223	6 130	6 070
Total de l'actif	131 320 \$	128 369 \$	131 644 \$
Passif			
Provisions mathématiques			
Provisions techniques	100 072 \$	98 059 \$	100 127 \$
Provision pour sinistres	1 242	1 308	1 352
Provision au titre des participations des titulaires de polices	619	606	636
Provision pour bonifications	279	317	286
Fonds des titulaires de polices	2 470	2 361	2 409
	104 682	102 651	104 810
Débitures et autres instruments d'emprunt	4 282	4 142	3 903
Fonds détenus en vertu de contrats de réassurance	359	186	169
Autres passifs	4 747	4 608	5 202
Conventions de rachat	867	532	203
Gains nets réalisés reportés	119	133	150
	115 056	112 252	114 437
Actions privilégiées (note 5)	-	203	779
Titres et débiteures de fiducies de capital	535	540	786
Part des actionnaires sans contrôle			
Surplus attribuable aux comptes de participation de filiales	2 041	2 004	2 018
Actions privilégiées émises par des filiales	157	157	157
Actions privilégiées perpétuelles émises par des filiales	146	147	149
Part des actionnaires sans contrôle dans le capital-actions et le surplus	76	63	48
Capital-actions et surplus			
Capital-actions (note 5)			
Actions privilégiées perpétuelles	1 647	1 497	1 327
Actions ordinaires	5 790	5 751	5 741
Surplus cumulé	7 655	7 367	7 064
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(1 837)	(1 664)	(911)
Surplus d'apport	54	52	49
	13 309	13 003	13 270
Total du passif, du capital-actions et du surplus	131 320 \$	128 369 \$	131 644 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DU SURPLUS *(non vérifié)*
(en millions de dollars)

	Semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009
Surplus cumulé		
Solde au début	7 367 \$	6 906 \$
Bénéfice net	916	774
Frais d'émission d'actions	(3)	-
Dividendes aux actionnaires		
Détenteurs d'actions privilégiées perpétuelles	(42)	(35)
Détenteurs d'actions ordinaires	(583)	(581)
Solde à la fin	7 655 \$	7 064 \$
Cumul des autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts		
Solde au début	(1 664) \$	(787) \$
Autres éléments du résultat étendu	(173)	(124)
Solde à la fin	(1 837) \$	(911) \$
Surplus d'apport		
Solde au début	52 \$	44 \$
Options sur actions		
Charge de la période courante (note 7)	3	5
Exercées	(1)	-
Solde à la fin	54 \$	49 \$

SOMMAIRES DU RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉS *(non vérifié)*

(en millions de dollars)

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
Bénéfice net	455 \$	431 \$	916 \$	774 \$
Autres éléments du résultat étendu (de la perte)				
Gains (pertes) de change non réalisés à la conversion des établissements étrangers	246	(311)	(233)	(129)
(Charge) économie d'impôts	-	(1)	-	(1)
Gains (pertes) non réalisés sur les actifs disponibles à la vente	109	104	163	(23)
(Charge) économie d'impôts	(25)	(33)	(40)	(6)
(Gains) pertes réalisés sur les actifs disponibles à la vente	4	(20)	(9)	(35)
(Charge) économie d'impôts	1	3	4	6
Gains (pertes) non réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie	(100)	171	(66)	89
(Charge) économie d'impôts	35	(60)	23	(31)
(Gains) pertes réalisés sur les couvertures de flux de trésorerie	-	(34)	-	(15)
(Charge) économie d'impôts	-	12	-	5
Part des actionnaires sans contrôle	(18)	12	(15)	16
	252	(157)	(173)	(124)
Résultat étendu	707 \$	274 \$	743 \$	650 \$

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE *(non vérifié)*

(en millions de dollars)

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	455 \$	431 \$	916 \$	774 \$
Ajustements :				
Variation des provisions mathématiques	1 430	2 817	3 753	1 228
Variation des fonds détenus par des assureurs cédants	212	66	275	210
Variation des fonds détenus en vertu de contrats de réassurance	13	(3)	166	(11)
Variation des impôts à payer	89	(100)	25	(207)
Impôts futurs	134	101	219	97
Variations de la juste valeur des instruments financiers	(1 091)	(2 241)	(2 595)	(273)
Autres	75	(4)	(245)	4
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	1 317	1 067	2 514	1 822
Activités de financement				
Émission d'actions ordinaires	8	4	39	5
Émission d'actions privilégiées	-	-	150	-
Rachat d'actions privilégiées	-	-	(200)	-
Augmentation de la marge de crédit d'une filiale	5	82	125	182
Remboursement de débetures et d'autres instruments d'emprunt	4	(30)	1	(32)
Frais d'émission d'actions	-	-	(3)	-
Dividendes versés	(314)	(308)	(625)	(616)
	(297)	(252)	(513)	(461)
Activités d'investissement				
Ventes et échéances d'obligations	4 556	5 440	9 140	10 437
Encaissements sur prêts hypothécaires	572	374	966	793
Ventes d'actions	356	655	805	1 277
Ventes de biens immobiliers	9	1	9	8
Variation des avances consenties aux titulaires de polices	(54)	(9)	(54)	(55)
Variation des conventions de rachat	104	(257)	325	(73)
Placement dans des obligations	(5 636)	(5 501)	(11 250)	(11 080)
Placement dans des prêts hypothécaires	(684)	(491)	(974)	(681)
Placement dans des actions	(526)	(643)	(1 148)	(1 436)
Placement dans des biens immobiliers	(86)	(20)	(143)	(85)
	(1 389)	(451)	(2 324)	(895)
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	50	14	(186)	41
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(319)	378	(509)	507
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	3 237	2 979	3 427	2 850
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	2 918 \$	3 357 \$	2 918 \$	3 357 \$

Notes complémentaires (*non vérifié*)

(*en millions de dollars, sauf les montants par action*)

1. Mode de présentation et sommaire des conventions comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de Great-West Lifeco Inc. (Lifeco ou la Compagnie) au 30 juin 2010 ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils font appel aux mêmes conventions comptables et méthodes de calcul que celles qui ont été suivies dans les états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009. Au cours du semestre terminé le 30 juin 2010, la Compagnie n'a pas adopté de modifications comptables ayant eu une incidence importante sur ses états financiers. Les présents états financiers consolidés intermédiaires doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés et aux notes complémentaires contenus dans le rapport annuel de la Compagnie daté du 31 décembre 2009.

Pour dresser des états financiers conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction doit faire des estimations et formuler des hypothèses qui influent sur les montants présentés de l'actif et du passif et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date du bilan, ainsi que sur les montants présentés au titre des produits et des charges pendant la période visée. L'évaluation des provisions mathématiques, de certains actifs et passifs financiers, de l'écart d'acquisition et des actifs incorporels à durée de vie indéfinie, des impôts sur les bénéficiaires ainsi que des régimes de retraite et des autres avantages complémentaires de retraite constituent les éléments les plus importants des états financiers de la Compagnie faisant l'objet d'estimations par la direction.

Les résultats de la Compagnie depuis le début de l'exercice tiennent compte des jugements portés par la direction à l'égard de l'incidence de la situation actuelle des marchés du crédit, des actions ainsi que du change à l'échelle mondiale. La valeur comptable des instruments financiers reflète actuellement le manque de liquidités observé sur les marchés et les primes de liquidité pris en compte dans les méthodes d'établissement des prix du marché sur lesquelles la Compagnie s'appuie.

L'estimation des provisions mathématiques repose sur les cotes de crédit des placements. La Compagnie a pour habitude d'utiliser les cotes de crédit de tiers indépendants lorsqu'elles sont disponibles. Les modifications de cotes de crédit peuvent afficher un décalage par rapport aux faits nouveaux dans le contexte actuel. Les ajustements subséquents des cotes de crédit auront une incidence sur les provisions mathématiques.

a) Conventions comptables futures

Normes internationales d'information financière (IFRS)

Le Conseil des normes comptables du Canada a exigé que toutes les entités canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes remplacent les principes comptables généralement reconnus du Canada (les PCGR) par les IFRS pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Par conséquent, la Compagnie adoptera les IFRS dans ses rapports intermédiaires et annuels à compter du premier trimestre de 2011 et elle fournira les chiffres correspondants pour 2010.

La Compagnie poursuit son évaluation de l'incidence du passage des PCGR du Canada aux IFRS et des conséquences que cela aura sur ses systèmes et processus d'information. Tant que cette étape ne sera pas terminée, la Compagnie ne pourra raisonnablement évaluer l'incidence de l'adoption des IFRS et leurs effets connexes sur ses états financiers consolidés.

La norme IFRS concernant l'évaluation des contrats d'assurance, ou la phase II de la norme Contrats d'assurance, est en cours d'élaboration et l'application de la norme définitive n'est pas prévue avant plusieurs années. Par conséquent, tant qu'une nouvelle norme IFRS visant l'évaluation des contrats d'assurance ne sera pas publiée, la Compagnie continuera d'évaluer les passifs relatifs aux polices d'assurance selon la méthode canadienne axée sur le bilan (MCAB). Ainsi, la nature changeante des IFRS devrait entraîner de nouvelles modifications comptables, dont certaines pourraient être importantes, au cours des exercices suivant la transition initiale de la Compagnie aux IFRS.

2. Titres en portefeuille

a) Les valeurs comptables et les valeurs de marché estimatives des titres en portefeuille sont les suivantes :

	30 juin 2010					
	Détenus à des fins de transaction	Disponibles à la vente	Prêts et créances	Autres	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur
Obligations	54 658 \$	6 059 \$	9 227 \$	-	69 944 \$	70 580 \$
Prêts hypothécaires	-	-	16 536	-	16 536	17 336
Actions	5 167	1 068	-	328	6 563	6 577
Biens immobiliers	-	-	-	3 108	3 108	3 193
	59 825 \$	7 127 \$	25 763 \$	3 436 \$	96 151 \$	97 686 \$

	31 décembre 2009					
	Détenus à des fins de transaction	Disponibles à la vente	Prêts et créances	Autres	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur
Obligations	52 362 \$	4 620 \$	9 165 \$	-	66 147 \$	66 403 \$
Prêts hypothécaires	-	-	16 684	-	16 684	16 891
Actions	4 928	1 186	-	328	6 442	6 503
Biens immobiliers	-	-	-	3 099	3 099	3 053
	57 290 \$	5 806 \$	25 849 \$	3 427 \$	92 372 \$	92 850 \$

GREAT-WEST
LIFECO INC.

	30 juin 2009					
	Détenus à des fins de transaction	Disponibles à la vente	Prêts et créances	Autres	Total de la valeur comptable	Total de la juste valeur
Obligations	52 628 \$	5 233 \$	9 515 \$	- \$	67 376 \$	67 398 \$
Prêts hypothécaires	-	-	17 349	-	17 349	17 095
Actions	4 373	1 391	-	329	6 093	6 142
Biens immobiliers	-	-	-	3 378	3 378	3 044
	57 001 \$	6 624 \$	26 864 \$	3 707 \$	94 196 \$	93 679 \$

b) Les titres en portefeuille incluent ce qui suit :

i) Placements ayant subi une dépréciation

	30 juin 2010		
	Montant brut	Dépréciation	Valeur comptable
Montants de la perte de valeur par catégorie ⁽¹⁾			
Détenus à des fins de transaction	568 \$	(254) \$	314 \$
Disponibles à la vente	57	(33)	24
Prêts et créances	152	(80)	72
Total	777 \$	(367) \$	410 \$

	31 décembre 2009		
	Montant brut	Dépréciation	Valeur comptable
Montants de la perte de valeur par catégorie ⁽¹⁾			
Détenus à des fins de transaction	517 \$	(278) \$	239 \$
Disponibles à la vente	55	(36)	19
Prêts et créances	151	(81)	70
Total	723 \$	(395) \$	328 \$

	30 juin 2009		
	Montant brut	Dépréciation	Valeur comptable
Montants de la perte de valeur par catégorie ⁽¹⁾			
Détenus à des fins de transaction	164 \$	(142) \$	22 \$
Disponibles à la vente	16	(16)	-
Prêts et créances	158	(85)	73
Total	338 \$	(243) \$	95 \$

Les placements ayant subi une perte de valeur comprennent un montant brut de 30 \$ de titres de capital à dividende non cumulatif assortis de coupons reportés.

1. Ne comprennent pas des montants liés aux fonds détenus par des assureurs cédants de 9 \$, de 10 \$ et de 16 \$ et une dépréciation de (3) \$, de (4) \$ et de (13) \$ au 30 juin 2010, au 31 décembre 2009 et au 30 juin 2009, respectivement.

GREAT-WEST
LIFECO INC.

- ii) La Compagnie détient des titres en portefeuille dont les modalités ont été restructurées ou qui ont été échangés contre des titres aux modalités modifiées. Le rendement de ces titres correspond à leurs nouvelles modalités. Leur valeur comptable se présente comme suit :

	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2009
Obligations	25 \$	36 \$	33 \$
Obligations assorties de droits de conversion en actions	152	169	-
Prêts hypothécaires	1	1	1
	178 \$	206 \$	34 \$

- iii) Le bénéfice net inclut l'incidence de la perte de valeur durable comme suit :

	Trimestre terminé le 30 juin 2010				
	Détenus à des fins de transaction	Disponibles à la vente	Prêts et créances	Autres	Total
Incidence de la perte de valeur durable					
– Actifs comptabilisés à la valeur de marché	(8) \$	- \$	- \$	- \$	(8) \$
– Transfert des autres éléments du résultat étendu	-	(6)	-	-	(6)
– Actifs comptabilisés au coût après amortissement	-	-	(1)	-	(1)
Charges de dépréciation brutes	(8)	(6)	(1)	-	(15)
Libération des provisions techniques pour rendement insuffisant de l'actif et autres	29	-	-	-	29
(Charges) recouvrement de dépréciation nets avant impôts	21 \$	(6) \$	(1) \$	- \$	14 \$
(Charges) recouvrement de dépréciation nets après impôts					10 \$

GREAT-WEST
LIFECO INC.

Trimestre terminé le 30 juin 2009

	Détenus à des fins de transaction	Disponibles à la vente	Prêts et créances	Autres	Total
Incidence de la perte de valeur durable					
– Actifs comptabilisés à la valeur de marché	4 \$	- \$	- \$	- \$	4 \$
– Actifs comptabilisés au coût après amortissement	-	-	(11)	-	(11)
Charges de dépréciation brutes	4	-	(11)	-	(7)
Libération des provisions techniques pour rendement insuffisant de l'actif et autres	-	-	-	-	-
(Charges) recouvrement de dépréciation nets avant impôts	4 \$	- \$	(11) \$	- \$	(7) \$
(Charges) recouvrement de dépréciation nets après impôts					(4) \$

Semestre terminé le 30 juin 2010

	Détenus à des fins de transaction	Disponibles à la vente	Prêts et créances	Autres	Total
Incidence de la perte de valeur durable					
– Actifs comptabilisés à la valeur de marché	(52) \$	- \$	- \$	- \$	(52) \$
– Transfert des autres éléments du résultat étendu	-	(10)	-	-	(10)
– Actifs comptabilisés au coût après amortissement	-	-	(1)	-	(1)
Charges de dépréciation brutes	(52)	(10)	(1)	-	(63)
Libération des provisions techniques pour rendement insuffisant de l'actif et autres	88	-	-	-	88
(Charges) recouvrement de dépréciation nets avant impôts	36 \$	(10) \$	(1) \$	- \$	25 \$
(Charges) recouvrement de dépréciation nets après impôts					19 \$

GREAT-WEST
LIFECO INC.

Semestre terminé le 30 juin 2009

	Détenus à des fins de transaction	Disponibles à la vente	Prêts et créances	Autres	Total
Incidence de la perte de valeur durable					
– Actifs comptabilisés à la valeur de marché	(3) \$	- \$	- \$	- \$	(3) \$
– Actifs comptabilisés au coût après amortissement	-	-	(30)	-	(30)
Charges de dépréciation brutes	(3)	-	(30)	-	(33)
Libération des provisions techniques pour rendement insuffisant de l'actif et autres	-	-	-	-	-
(Charges) recouvrement de dépréciation nets avant impôts	(3) \$	- \$	(30) \$	- \$	(33) \$
(Charges) recouvrement de dépréciation nets après impôts					(23) \$

c) Le revenu de placement net se répartit comme suit :

Trimestre terminé le 30 juin 2010	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Biens immobiliers	Autres	Total
Revenu de placement net régulier :						
Revenu de placement gagné	941 \$	215 \$	47 \$	55 \$	98 \$	1 356 \$
Gains (pertes) nets réalisés (disponibles à la vente)	(7)	-	4	-	-	(3)
Gains (pertes) nets réalisés (autres classements)	-	5	-	-	-	5
Amortissement des gains nets réalisés et non réalisés (instruments non financiers)	-	-	-	5	-	5
(Dotation à la provision pour recouvrement de pertes sur créances, montant net (prêts et créances))	-	(1)	-	-	-	(1)
Autres produits et charges	-	-	-	-	(20)	(20)
	934	219	51	60	78	1 342
Variations de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction :						
Gains (pertes) nets réalisés et non réalisés (classés comme détenus à des fins de transaction)	34	-	-	-	-	34
Gains (pertes) nets réalisés et non réalisés (désignés comme détenus à des fins de transaction)	1 525	-	(295)	-	(173)	1 057
	1 559	-	(295)	-	(173)	1 091
Revenu de placement net	2 493 \$	219 \$	(244) \$	60 \$	(95) \$	2 433 \$

GREAT-WEST
LIFECO INC.

Trimestre terminé le 30 juin 2009	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Biens immobiliers	Autres	Total
Revenu de placement net régulier :						
Revenu de placement gagné	1 043 \$	228 \$	44 \$	48 \$	254 \$	1 617 \$
Gains (pertes) nets réalisés <i>(disponibles à la vente)</i>	19	-	1	-	-	20
Gains (pertes) nets réalisés <i>(autres classements)</i>	4	2	7	-	-	13
Amortissement des gains nets réalisés et non réalisés <i>(instruments non financiers)</i>	-	-	-	(6)	-	(6)
(Dotation à la provision pour recouvrement de pertes sur créances, montant net <i>(prêts et créances)</i>)	(4)	(7)	-	-	-	(11)
Autres produits et charges	-	-	-	-	(17)	(17)
	1 062	223	52	42	237	1 616
Variations de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction :						
Gains (pertes) nets réalisés et non réalisés <i>(classés comme détenus à des fins de transaction)</i>	(9)	-	-	-	-	(9)
Gains (pertes) nets réalisés et non réalisés <i>(désignés comme détenus à des fins de transaction)</i>	1 749	-	627	-	(95)	2 281
	1 740	-	627	-	(95)	2 272
Revenu de placement net	2 802 \$	223 \$	679 \$	42 \$	142 \$	3 888 \$

GREAT-WEST
LIFECO INC.

Semestre terminé le 30 juin 2010	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Biens immobiliers	Autres	Total
Revenu de placement net régulier :						
Revenu de placement gagné	1 878 \$	436 \$	90 \$	100 \$	264 \$	2 768 \$
Gains (pertes) nets réalisés (disponibles à la vente)	(3)	-	12	-	-	9
Gains (pertes) nets réalisés (autres classements)	10	8	-	-	-	18
Amortissement des gains nets réalisés et non réalisés (instruments non financiers)	-	-	-	7	-	7
(Dotation à la provision pour recouvrement de pertes sur créances, montant net (prêts et créances)	-	(1)	-	-	-	(1)
Autres produits et charges	-	-	-	-	(37)	(37)
	1 885	443	102	107	227	2 764
Variations de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction :						
Gains (pertes) nets réalisés et non réalisés (classés comme détenus à des fins de transaction)	49	-	-	-	-	49
Gains (pertes) nets réalisés et non réalisés (désignés comme détenus à des fins de transaction)	2 860	-	(137)	-	(179)	2 544
	2 909	-	(137)	-	(179)	2 593
Revenu de placement net	4 794 \$	443 \$	(35) \$	107 \$	48 \$	5 357 \$

Semestre terminé le 30 juin 2009	Obligations	Prêts hypothécaires	Actions	Biens immobiliers	Autres	Total
Revenu de placement net régulier :						
Revenu de placement gagné	2 107 \$	463 \$	88 \$	93 \$	324 \$	3 075 \$
Gains (pertes) nets réalisés <i>(disponibles à la vente)</i>	35	-	-	-	-	35
Gains (pertes) nets réalisés <i>(autres classements)</i>	1	6	83	-	-	90
Amortissement des gains nets réalisés et non réalisés <i>(instruments non financiers)</i>	-	-	-	(10)	-	(10)
(Dotation à la provision pour recouvrement de pertes sur créances, montant net <i>(prêts et créances)</i>)	(16)	(14)	-	-	-	(30)
Autres produits et charges	-	-	-	-	(33)	(33)
	<u>2 127</u>	<u>455</u>	<u>171</u>	<u>83</u>	<u>291</u>	<u>3 127</u>
Variations de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction :						
Gains (pertes) nets réalisés et non réalisés <i>(classés comme détenus à des fins de transaction)</i>	-	-	-	-	-	-
Gains (pertes) nets réalisés et non réalisés <i>(désignés comme détenus à des fins de transaction)</i>	(45)	-	452	-	(102)	305
	<u>(45)</u>	<u>-</u>	<u>452</u>	<u>-</u>	<u>(102)</u>	<u>305</u>
Revenu de placement net	<u>2 082 \$</u>	<u>455 \$</u>	<u>623 \$</u>	<u>83 \$</u>	<u>189 \$</u>	<u>3 432 \$</u>

Le revenu de placement gagné comprend le revenu généré par des titres en portefeuille classés ou désignés comme détenus à des fins de transaction, classés comme disponibles à la vente et classés dans les prêts et créances.

3. Gestion du risque

La Compagnie dispose de politiques pour déterminer, mesurer, surveiller et atténuer les risques liés à ses instruments financiers et en assurer le contrôle. Les principaux risques à cet égard sont le risque de crédit, le risque d'illiquidité et le risque de marché (change, taux d'intérêt et marché boursier). Notre structure de gouvernance et notre approche de gestion à l'égard du risque n'ont pas changé de manière importante par rapport à celles décrites dans notre rapport annuel de 2009. Certains risques sont présentés ci-dessous. Une analyse complète de notre structure de gouvernance et de notre approche de gestion à l'égard du risque est présentée à la note intitulée « Gestion du risque lié aux instruments financiers » des états financiers consolidés de la Compagnie datés du 31 décembre 2009.

La Compagnie a également établi des politiques et des procédures pour déterminer, mesurer et présenter les risques importants. La direction est responsable de l'établissement des procédures d'évaluation du capital relatives à la mise en œuvre et à la surveillance du plan de capital. Le conseil d'administration examine et approuve toutes les opérations sur capitaux propres conclues par la direction.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque que la Compagnie subisse une perte financière si certains de ses débiteurs manquent à leur obligation d'effectuer des paiements à leur échéance.

i) Concentration du risque de crédit

Les concentrations du risque de crédit proviennent de l'exposition à un seul débiteur, à un groupe de débiteurs apparentés ou à un groupe de débiteurs partageant des caractéristiques de risque de crédit similaires, comme un groupe de débiteurs exerçant leurs activités dans la même région ou dans des secteurs similaires.

Le tableau suivant présente la valeur comptable des obligations par secteur et par région :

	30 juin 2010			Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	
Obligations émises ou garanties par :				
Gouvernement fédéral du Canada	2 890 \$	- \$	13 \$	2 903 \$
Gouvernements provinciaux et administrations municipales du Canada	5 443	1 806	49	7 298
Trésor des États-Unis et autres organismes américains	363	2 759	943	4 065
Autres gouvernements étrangers	133	-	6 272	6 405
Organismes gouvernementaux	803	-	1 357	2 160
États souverains	719	4	666	1 389
Titres adossés à des créances	2 807	3 572	868	7 247
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	47	846	102	995
Banques	2 470	474	2 234	5 178
Autres institutions financières	1 089	1 471	1 480	4 040
Matières premières	161	552	211	924
Communications	598	269	502	1 369
Produits de consommation courante	1 529	1 573	1 597	4 699
Produits et services industriels	567	706	177	1 450
Ressources naturelles	1 075	701	493	2 269
Biens immobiliers	591	-	1 378	1 969
Transports	1 501	591	593	2 685
Services publics	3 202	2 367	2 811	8 380
Divers	1 666	616	189	2 471
Total des obligations à long terme	27 654	18 307	21 935	67 896
Obligations à court terme	1 176	683	189	2 048
	28 830 \$	18 990 \$	22 124 \$	69 944 \$

GREAT-WEST
LIFECO INC.

	31 décembre 2009			Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	
Obligations émises ou garanties par :				
Gouvernement fédéral du Canada	2 264 \$	1 \$	14 \$	2 279 \$
Gouvernements provinciaux et administrations municipales du Canada	4 917	1 333	55	6 305
Trésor des États-Unis et autres organismes américains	240	2 620	758	3 618
Autres gouvernements étrangers	104	-	5 773	5 877
Organismes gouvernementaux	778	-	1 372	2 150
États souverains	783	4	762	1 549
Titres adossés à des créances	2 636	3 306	851	6 793
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	46	842	60	948
Banques	2 201	453	2 299	4 953
Autres institutions financières	1 021	1 336	1 507	3 864
Matières premières	151	571	198	920
Communications	598	276	473	1 347
Produits de consommation courante	1 384	1 351	1 664	4 399
Produits et services industriels	516	651	206	1 373
Ressources naturelles	1 000	710	581	2 291
Biens immobiliers	559	-	1 216	1 775
Transports	1 414	585	594	2 593
Services publics	3 008	2 172	2 702	7 882
Divers	1 489	562	182	2 233
Total des obligations à long terme	25 109	16 773	21 267	63 149
Obligations à court terme	2 406	455	137	2 998
	<u>27 515 \$</u>	<u>17 228 \$</u>	<u>21 404 \$</u>	<u>66 147 \$</u>

GREAT-WEST
LIFECO INC.

	30 juin 2009			Total
	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	
Obligations émises ou garanties par :				
Gouvernement fédéral du Canada	1 930 \$	1 \$	10 \$	1 941 \$
Gouvernements provinciaux et administrations municipales du Canada	4 630	1 394	73	6 097
Trésor des États-Unis et autres organismes américains	270	3 201	777	4 248
Autres gouvernements étrangers	148	-	6 499	6 647
Organismes gouvernementaux	816	-	1 357	2 173
États souverains	731	6	908	1 645
Titres adossés à des créances	2 707	3 447	901	7 055
Titres adossés à des créances hypothécaires résidentielles	75	979	64	1 118
Banques	2 164	425	2 425	5 014
Autres institutions financières	1 046	1 154	1 570	3 770
Matières premières	140	609	217	966
Communications	594	338	445	1 377
Produits de consommation courante	1 401	1 326	1 806	4 533
Produits et services industriels	590	680	243	1 513
Ressources naturelles	974	625	628	2 227
Biens immobiliers	557	-	1 275	1 832
Transports	1 338	642	695	2 675
Services publics	2 989	2 075	2 863	7 927
Divers	1 391	544	190	2 125
Total des obligations à long terme	24 491	17 446	22 946	64 883
Obligations à court terme	1 947	381	165	2 493
	26 438 \$	17 827 \$	23 111 \$	67 376 \$

ii) Qualité de l'actif

Qualité du portefeuille d'obligations

	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2009
AAA	24 007 \$	21 754 \$	23 255 \$
AA	11 382	10 585	10 960
A	20 786	19 332	19 319
BBB	10 468	10 113	10 517
BB ou inférieure	1 253	1 365	832
	67 896	63 149	64 883
Obligations à court terme	2 048	2 998	2 493
Total des obligations	69 944 \$	66 147 \$	67 376 \$

Qualité du portefeuille de dérivés

	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2009
Contrats négociés sur le marché hors cote (cotes des contreparties) :			
AAA	7 \$	5 \$	3 \$
AA	332	338	219
A	346	374	274
Total	685 \$	717 \$	496 \$

iii) Prêts en souffrance n'ayant pas subi de perte de valeur

Les prêts qui sont en souffrance mais qui ne sont pas considérés comme ayant subi une perte de valeur sont des prêts dont les paiements n'ont pas été reçus aux dates prévues, mais pour lesquels la direction est raisonnablement assurée de recouvrer le montant total du capital et des intérêts. Le tableau suivant présente la valeur comptable des prêts en souffrance qui ne sont pas considérés comme ayant subi une perte de valeur :

	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2009
Moins de 30 jours	4 \$	45 \$	9 \$
De 30 à 90 jours	12	6	11
90 jours et plus	1	9	3
Total	17 \$	60 \$	23 \$

iv) Titres productifs assujettis aux coupons reportés

	Date de reprise des paiements		
	Moins de 1 an	1 an à 2 ans	Plus de 2 ans
Montant à recevoir lié aux coupons	- \$	2 \$	- \$

b) Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité correspond au risque que la Compagnie ne soit pas en mesure de répondre à la totalité de ses engagements en matière de flux de trésorerie à mesure qu'ils arrivent à échéance. La Compagnie gère ce risque en appliquant les politiques et procédures suivantes :

- La Compagnie gère étroitement les liquidités d'exploitation au moyen de l'appariement des flux de trésorerie de l'actif et du passif et par l'établissement de prévisions quant aux rendements obtenus et nécessaires. Cette façon de procéder assure une correspondance entre les obligations à l'égard des titulaires de polices et le rendement de l'actif.
- La direction surveille de près la solvabilité et les positions de capitaux propres de ses principales filiales et les compare aux besoins de liquidités de la société de portefeuille. La Compagnie peut obtenir des liquidités supplémentaires par l'intermédiaire de marges de crédit établies ou des marchés financiers.

c) Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des facteurs du marché qui peuvent être classés dans trois catégories : le risque de change, le risque de taux d'intérêt (compte tenu de l'inflation) et le risque lié aux marchés boursiers.

i) Risque de change

Le risque de change réside dans le fait que les activités de la Compagnie sont libellées en diverses devises et que les bénéfices en devises sont convertis à divers moments et à divers taux de change lorsque des fluctuations défavorables des taux de change se produisent. Si l'actif couvrant les provisions mathématiques n'est pas libellé dans la même devise, les fluctuations des taux de change peuvent exposer la Compagnie au risque de pertes de change non contrebalancées par des diminutions du passif.

- Un affaiblissement de 10 % du dollar canadien par rapport aux devises se traduirait normalement par une augmentation des provisions mathématiques des polices sans participation d'un montant semblable à la variation de l'actif qui les couvre, ce qui se traduirait par une variation nette négligeable du bénéfice net. Un raffermissement de 10 % du dollar canadien par rapport aux devises se traduirait normalement par une diminution des provisions mathématiques des polices sans participation d'un montant semblable à la variation de l'actif qui les couvre, ce qui se traduirait par une variation nette négligeable du bénéfice net.

ii) Risque de taux d'intérêt

Il existe un risque de taux d'intérêt lorsqu'il n'y a pas appariement parfait entre les flux de trésorerie de l'actif et du passif et que les taux d'intérêt fluctuent, ce qui entraîne un écart de valeur entre l'actif et le passif.

Les flux de trésorerie projetés des actifs et des passifs à court terme sont utilisés dans la MCAB pour l'établissement des provisions mathématiques. Des hypothèses actuarielles ont été établies relativement aux taux de rendement de l'actif qui les couvre, aux titres à revenu fixe, aux titres de participation et à l'inflation. Ces hypothèses reposent sur les meilleures estimations des taux de réinvestissement futurs et sur l'inflation (en supposant qu'il y a corrélation), et incluent des marges servant à couvrir les écarts défavorables, dont le taux est fixé conformément aux normes de la profession. Ces marges sont nécessaires, car elles représentent les possibilités de mauvaise estimation ou de détérioration future des meilleures estimations et donnent une assurance raisonnable que les provisions mathématiques couvrent diverses éventualités. Les marges sont révisées régulièrement afin de vérifier leur pertinence.

Le risque de réinvestissement est évalué au moyen de plusieurs scénarios de taux d'intérêt (qui prévoient tour à tour l'augmentation et la diminution des taux).

Une façon de mesurer le risque de taux d'intérêt associé à ces hypothèses consiste à déterminer l'incidence d'une modification parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement sur les provisions mathématiques se répercutant sur le bénéfice attribuable aux actionnaires de la Compagnie. Ces variations de taux d'intérêt auraient une incidence sur les flux de trésorerie projetés.

- L'incidence d'une augmentation parallèle de 1 % de la courbe de rendement correspondrait à une hausse d'environ 174 \$ de ces provisions mathématiques, ce qui causerait une diminution d'environ 121 \$ du bénéfice net.
- L'incidence d'une diminution parallèle de 1 % de la courbe de rendement correspondrait à une hausse d'environ 43 \$ de ces provisions mathématiques, ce qui causerait une diminution d'environ 29 \$ du bénéfice net.

En plus de ce qui précède, si la modification touchant les courbes de rendement se prolongeait, la portée des scénarios utilisés pourrait changer. L'incidence d'une diminution ou d'une augmentation parallèle immédiate de 1 % de la courbe de rendement se prolongeant sur une année serait minime en ce qui a trait aux provisions mathématiques présentées.

iii) Risque de marché

Le risque de marché correspond à l'incertitude liée à l'évaluation des actifs découlant des fluctuations des marchés boursiers. Afin d'atténuer le risque de prix, la politique de placement de la Compagnie prévoit le recours à des investissements prudents dans les marchés boursiers, selon des limites clairement définies. Le risque associé aux garanties liées aux fonds distincts a été atténué au moyen d'un programme de couverture des prestations minimales viagères garanties à la sortie, lequel prévoit l'achat de contrats à terme standardisés sur actions, de contrats à terme de gré à gré sur devises et de swaps de taux d'intérêt. En ce qui a trait aux polices liées aux garanties relatives aux fonds distincts, la Compagnie calcule généralement les provisions mathématiques selon un niveau d'ECU (75) (espérance conditionnelle unilatérale 75).

Certaines provisions mathématiques sont soutenues par des biens immobiliers, des actions ordinaires et des actions de sociétés non cotées en Bourse, notamment celles liées aux produits de fonds distincts et aux flux de trésorerie de durée indéterminée. Ces provisions fluctuent généralement en fonction des valeurs des marchés boursiers. Leur montant pourrait donc varier en conséquence. Une remontée de 10 % des marchés boursiers donnerait lieu à une diminution supplémentaire des provisions mathématiques des polices sans participation d'environ 31 \$, entraînant à son tour une augmentation du bénéfice net d'environ 23 \$. Un recul de 10 % des marchés boursiers entraînerait une augmentation supplémentaire des provisions mathématiques des polices sans participation d'environ 114 \$, entraînant à son tour une diminution du bénéfice net d'environ 81 \$.

Les hypothèses les plus probables liées au rendement des actions se fondent principalement sur des moyennes historiques à long terme. Des changements sur le marché actuel pourraient donner lieu à des modifications de ces hypothèses et auraient une incidence sur les flux de trésorerie de l'actif et du passif. L'incidence d'une augmentation de 1 % des hypothèses les plus probables se traduirait par une diminution d'environ 307 \$ des provisions mathématiques des polices sans participation, ce qui à son tour donnerait lieu à une augmentation du bénéfice net d'environ 224 \$. L'incidence d'une diminution de 1 % des hypothèses les plus probables se traduirait par une augmentation d'environ 361 \$ des provisions mathématiques des polices sans participation, ce qui à son tour donnerait lieu à une diminution du bénéfice net d'environ 261 \$.

4. Frais de financement

Les frais de financement s'établissent comme suit :

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
Frais d'exploitation :				
Intérêts sur les marges de crédit à l'exploitation et les instruments d'emprunt à court terme	3 \$	1 \$	6 \$	2 \$
Frais de financement :				
Intérêts sur les débetures à long terme et autres instruments d'emprunt	56	52	110	104
Dividendes sur les actions privilégiées classées dans le passif	-	9	2	18
Pertes (gains) nets réalisés et non réalisés sur les actions privilégiées classées comme détenues à des fins de transaction	-	31	(2)	32
Autres	3	2	7	4
Intérêts sur les débetures et titres de fiducies de capital, montant net	8	11	16	21
	67	105	133	179
Total	70 \$	106 \$	139 \$	181 \$

5. Capital-actions

a) Actions privilégiées

Le 4 mars 2010, la Compagnie a émis 6 000 000 d'actions privilégiées de premier rang, série M, à dividende non cumulatif de 5,80 %, au prix de 25 \$ l'action. Ces actions sont rachetables au gré de la Compagnie à partir du 31 mars 2015, au prix de 25 \$ l'action, majoré d'une prime si les actions sont rachetées avant le 31 mars 2019, plus les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date du rachat, exclusivement.

Le 31 mars 2010, la Compagnie a racheté la totalité des actions privilégiées de premier rang en circulation restantes de série D au prix de rachat de 25,25 \$ l'action. La Compagnie a désigné ses actions privilégiées en circulation de série D comme détenues à des fins de transaction dans les bilans consolidés, et les variations de la juste valeur ont été comptabilisées dans les sommaires d'exploitation consolidés. Dans le cadre de cette opération, la Compagnie a comptabilisé des gains non réalisés de 2 \$ dans les sommaires d'exploitation consolidés. Par conséquent, la Compagnie ne classe plus d'actions privilégiées en circulation à titre de passif.

b) Actions ordinaires

Émises et en circulation

	30 juin 2010		31 décembre 2009		30 juin 2009	
	Nombre	Valeur comptable	Nombre	Valeur comptable	Nombre	Valeur comptable
Actions ordinaires :						
Solde au début	945 040 476	5 751 \$	943 882 505	5 736 \$	943 882 505	5 736 \$
Actions émises en vertu du Régime d'options sur actions (exercées)	2 826 925	39	1 157 971	15	410 951	5
Solde à la fin	947 867 401	5 790 \$	945 040 476	5 751 \$	944 293 456	5 741 \$

6. Gestion du capital

Au niveau de la société de portefeuille, la Compagnie surveille le montant du capital consolidé disponible et les montants attribués dans ses diverses filiales en exploitation. Le montant du capital attribué dans une société ou dans un pays en particulier dépend des exigences réglementaires locales ainsi que de l'évaluation interne des exigences en capital de la Compagnie dans le contexte de ses risques opérationnels, de ses exigences d'exploitation et de ses plans stratégiques.

Puisque les fonds ne sont pas toujours disponibles au même moment que les engagements, des déséquilibres peuvent survenir lorsque les fonds requis excèdent les fonds disponibles. De plus, des fonds peuvent être requis pour que la Compagnie puisse tirer profit des occasions de placement actuelles. Les sources des fonds pouvant être requis dans de telles situations comprennent le financement bancaire et les émissions de débetures et de titres de participation.

La Compagnie a pour politique de maintenir la capitalisation de ses filiales en exploitation réglementées à un niveau qui excède les exigences en capital réglementaires minimales appropriées dans les territoires où les filiales exercent leurs activités.

La structure du capital de la Compagnie et de ses filiales en exploitation tiendra également compte des opinions exprimées par diverses agences de notation qui fournissent des cotes de santé financière et d'autres cotes à la Compagnie.

Au Canada, le Bureau du surintendant des institutions financières Canada (le BSIF) a défini une norme de mesure de l'adéquation des fonds propres des compagnies d'assurance-vie constituées en personnes morales en vertu de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (Canada) et de leurs filiales. Il s'agit du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (le MMRCE).

La ligne directrice sur le MPRCE du BSIF définit le capital aux fins de la réglementation canadienne à l'égard de la communication d'information. Le tableau qui suit présente le ratio du MPRCE et l'information connexe à l'égard de La Great-West, compagnie d'assurance-vie (la Great-West) :

	30 juin 2010	31 décembre 2009	30 juin 2009
Capital disponible :			
Capital de première catégorie, montant net	7 187 \$	7 014 \$	7 064 \$
Capital de deuxième catégorie permis	1 663	1 856	2 088
Total du capital disponible	8 850 \$	8 870 \$	9 152 \$
Capital requis :			
Total du capital requis	4 385 \$	4 354 \$	4 464 \$
Ratio du MPRCE :			
Capital de première catégorie	164 %	161 %	158 %
Total	202 %	204 %	205 %

Aux États-Unis, Great-West Life & Annuity Insurance Company (GWL&A) est assujettie à une réglementation et à un contrôle étendus des États et du gouvernement fédéral. La National Association of Insurance Commissioners (la NAIC) a adopté des règles en matière de capital à risque ainsi que d'autres ratios financiers à l'égard des compagnies d'assurance-vie aux États-Unis. Au 31 décembre 2009, le ratio des fonds propres à risque de GWL&A se chiffrait à 476 % du seuil d'intervention de la société.

Aux 30 juin 2010 et 2009, la Compagnie maintenait la capitalisation à un niveau excédant les exigences minimales requises à ces dates dans les territoires de ses autres établissements étrangers.

La Compagnie est un utilisateur et un fournisseur de produits de réassurance, y compris la réassurance traditionnelle, laquelle sert principalement à réduire les risques garantis pris en charge, et la réassurance financière ou à durée limitée, en vertu de laquelle le montant du risque garanti demandé au réassureur ou aux réassurés peut être plus limité. La Compagnie doit déposer des montants au titre de certaines opérations de réassurance. Ces montants, dont certains couvrent le surplus, sont présentés dans les fonds détenus par des assureurs cédants au bilan consolidé.

7. Rémunération à base d'actions

Aucune option n'a été octroyée en vertu du Régime d'options sur actions de la Compagnie au cours du deuxième trimestre et 863 000 options ont été octroyées au premier trimestre de 2010 (aucune option n'a été octroyée en vertu du Régime d'options sur actions de la Compagnie au cours du premier et du deuxième trimestres de 2009). La juste valeur moyenne pondérée des options octroyées au cours du semestre terminé le 30 juin 2010 s'est établie à 4,34 \$ l'option. Une charge de rémunération au titre du Régime d'options sur actions de la Compagnie de 3 \$, après impôts, a été comptabilisée dans les sommaires d'exploitation consolidés pour le semestre terminé le 30 juin 2010 (5 \$ après impôts pour le semestre terminé le 30 juin 2009).

8. Régimes de retraite et autres avantages complémentaires de retraite

Le coût total des prestations inclus dans les frais d'exploitation se présente comme suit :

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
Prestations de retraite	24 \$	20 \$	40 \$	36 \$
Autres prestations	4	3	7	6
Total	28 \$	23 \$	47 \$	42 \$

9. Bénéfice par action ordinaire

Le tableau qui suit permet de rapprocher le bénéfice de base par action ordinaire et le bénéfice dilué par action ordinaire :

	Trimestres terminés les 30 juin		Semestres terminés les 30 juin	
	2010	2009	2010	2009
Bénéfice				
Bénéfice net	455 \$	431 \$	916 \$	774 \$
Dividendes – détenteurs d'actions privilégiées perpétuelles	22	18	42	35
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	433 \$	413 \$	874 \$	739 \$
Nombre d'actions ordinaires				
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	947 648 873	944 194 975	946 877 593	944 056 508
Ajouter :				
– Exercice potentiel d'options sur actions en cours	985 134	1 332 473	1 419 075	812 929
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué	948 634 007	945 527 448	948 296 668	944 869 437
Bénéfice de base par action ordinaire	0,457 \$	0,437 \$	0,923 \$	0,783 \$
Bénéfice dilué par action ordinaire	0,457 \$	0,437 \$	0,922 \$	0,782 \$

10. Information sectorielle

Résultats d'exploitation consolidés
Trimestre terminé le 30 juin 2010

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Exploitation générale de Lifeco	Total
Produits :					
Revenu-primés	2 228 \$	675 \$	1 312 \$	- \$	4 215 \$
Revenu de placement net					
Revenu de placement net régulier	589	324	425	4	1 342
Variations de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction	187	404	500	-	1 091
Total du revenu de placement net	776	728	925	4	2 433
Honoraires et autres produits	255	307	156	-	718
Total des produits	3 259	1 710	2 393	4	7 366
Prestations et charges :					
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	2 278	1 247	2 097	-	5 622
Autres	602	380	140	2	1 124
Amortissement des actifs incorporels à durée de vie limitée	10	13	1	-	24
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	369	70	155	2	596
Impôts sur les bénéfices	90	16	7	2	115
Bénéfice net avant part des actionnaires sans contrôle	279	54	148	-	481
Part des actionnaires sans contrôle	24	-	2	-	26
Bénéfice net	255	54	146	-	455
Dividendes – détenteurs d'actions privilegiées perpétuelles	18	-	4	-	22
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	237 \$	54 \$	142 \$	- \$	433 \$

GREAT-WEST
LIFECO INC.

Trimestre terminé le 30 juin 2009

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Exploitation générale de Lifeco	Total
Produits :					
Revenu-primés	2 243 \$	609 \$	1 812 \$	- \$	4 664 \$
Revenu de placement net					
Revenu de placement net régulier	741	357	512	6	1 616
Variations de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction	805	546	921	-	2 272
Total du revenu de placement net	1 546	903	1 433	6	3 888
Honoraires et autres produits	229	291	146	-	666
Total des produits	4 018	1 803	3 391	6	9 218
Prestations et charges :					
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	3 085	1 363	3 025	-	7 473
Autres	585	367	199	4	1 155
Amortissement des actifs incorporels à durée de vie limitée	8	15	2	-	25
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	340	58	165	2	565
Impôts sur les bénéfices	101	8	13	-	122
Bénéfice net avant part des actionnaires sans contrôle	239	50	152	2	443
Part des actionnaires sans contrôle	12	1	(1)	-	12
Bénéfice net	227	49	153	2	431
Dividendes – détenteurs d'actions privilégiées perpétuelles	10	-	4	4	18
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	217 \$	49 \$	149 \$	(2) \$	413 \$

Semestre terminé le 30 juin 2010

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Exploitation générale de Lifeco	Total
Produits :					
Revenu-primés	4 496 \$	1 501 \$	2 828 \$	- \$	8 825 \$
Revenu de placement net					
Revenu de placement net régulier	1 208	658	893	5	2 764
Variations de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction	608	696	1 289	-	2 593
Total du revenu de placement net	1 816	1 354	2 182	5	5 357
Honoraires et autres produits	511	624	319	-	1 454
Total des produits	6 823	3 479	5 329	5	15 636
Prestations et charges :					
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	4 958	2 537	4 698	-	12 193
Autres	1 189	758	302	2	2 251
Amortissement des actifs incorporels à durée de vie limitée	19	25	3	-	47
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	657	159	326	3	1 145
Impôts sur les bénéfices	129	36	33	3	201
Bénéfice net avant part des actionnaires sans contrôle	528	123	293	-	944
Part des actionnaires sans contrôle	23	1	4	-	28
Bénéfice net	505	122	289	-	916
Dividendes – détenteurs d'actions privilégiées perpétuelles	35	-	7	-	42
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	470 \$	122 \$	282 \$	- \$	874 \$

GREAT-WEST
LIFECO INC.

Semestre terminé le 30 juin 2009

	Exploitation canadienne	Exploitation américaine	Exploitation européenne	Exploitation générale de Lifeco	Total
Produits :					
Revenu-primés	4 317 \$	1 564 \$	3 492 \$	- \$	9 373 \$
Revenu de placement net					
Revenu de placement net régulier	1 288	799	1 033	7	3 127
Variations de la juste valeur des actifs détenus à des fins de transaction	483	325	(503)	-	305
Total du revenu de placement net	1 771	1 124	530	7	3 432
Honoraires et autres produits	451	574	321	-	1 346
Total des produits	6 539	3 262	4 343	7	14 151
Prestations et charges :					
Sommes versées ou créditées aux titulaires de polices	4 768	2 307	3 764	-	10 839
Autres	1 116	756	376	7	2 255
Amortissement des actifs incorporels à durée de vie limitée	15	29	3	-	47
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	640	170	200	-	1 010
Impôts sur les bénéfices	163	40	(3)	-	200
Bénéfice net avant part des actionnaires sans contrôle	477	130	203	-	810
Part des actionnaires sans contrôle	31	6	(1)	-	36
Bénéfice net	446	124	204	-	774
Dividendes – détenteurs d'actions privilégiées perpétuelles	21	-	7	7	35
Bénéfice net – détenteurs d'actions ordinaires	425 \$	124 \$	197 \$	(7) \$	739 \$