

Supplément de prospectus au prospectus préalable de base simplifié daté du 6 juin 2011

Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres offerts dans le présent supplément de prospectus.

Les titres décrits dans le présent supplément de prospectus (le « supplément de prospectus »), ainsi que dans le prospectus préalable de base simplifié daté du 6 juin 2011 (le « prospectus ») auquel il se rapporte, en sa version modifiée ou complétée de nouveau, et dans les documents réputés intégrés par renvoi dans le prospectus, en sa version modifiée ou complétée, ne sont offerts que là où l'autorité compétente a accordé son visa; ils ne peuvent être proposés que par des personnes dûment inscrites. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.

Les titres offerts par les présentes n'ont pas été ni ne seront enregistrés aux termes de la Securities Act of 1933 des États-Unis, en sa version modifiée ni d'aucune loi sur les valeurs mobilières d'un État. Ces titres ne peuvent être offerts, vendus ni livrés à des personnes des États-Unis et le présent supplément de prospectus ne constitue pas une offre de vente ni une sollicitation d'une offre d'achat des titres aux États-Unis.

L'information intégrée par renvoi dans le présent supplément de prospectus provient de documents déposés auprès des commissions de valeurs mobilières ou d'autorités analogues au Canada. On peut obtenir gratuitement des exemplaires des documents intégrés par renvoi dans le présent supplément de prospectus sur demande adressée au vice-président et secrétaire de Great-West Lifeco Inc. au 100 Osborne Street North, Winnipeg (Manitoba) R3C 3A5, n° de téléphone : 204-946-1190, ou par voie électronique à l'adresse www.sedar.com.

Supplément de prospectus

Nouvelle émission

Le 28 juin 2012

GREAT-WEST
LIFECO INC.

200 000 000 \$

(8 000 000 d'actions)

Actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,15 %, série Q

Le présent placement d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,15 %, série Q (les « actions privilégiées de premier rang, série Q ») de Great-West Lifeco Inc. (« Great-West Lifeco » ou la « Société ») aux termes du présent supplément de prospectus se compose de 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang, série Q (le « placement »). Les porteurs des actions privilégiées de premier rang, série Q auront droit à des dividendes en espèces privilégiés non cumulatifs fixes, s'ils sont déclarés par le conseil d'administration de la Société (le « conseil d'administration ») et lorsqu'ils le seront à un taux annuel de 1,2875 \$ par action. Le dividende initial, s'il est déclaré, sera payable le 30 septembre 2012 et s'élèvera à 0,30336 \$ par action, si la clôture prévue du présent placement a lieu le 6 juillet 2012. Par la suite, les dividendes seront payables trimestriellement le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, au taux de 0,321875 \$ par action. Les actions privilégiées de premier rang, série Q seront émises et vendues par la Société aux preneurs fermes au prix de 25,00 \$ par action (le « prix d'offre »). Certaines dispositions relatives aux actions privilégiées de premier rang, série Q sont résumées à la rubrique « Détails du placement ».

À compter du 30 septembre 2017, Great-West Lifeco peut, sur avis d'au moins 30 jours mais d'au plus 60 jours, racheter contre des espèces les actions privilégiées de premier rang, série Q, en totalité ou en partie, au choix de la Société, au prix de 26,00 \$ par action si elles sont rachetées entre le 30 septembre 2017 et le 30 septembre 2018, exclusivement, de 25,75 \$ par action si elles sont rachetées entre le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2019, exclusivement, de 25,50 \$ par action si elles sont rachetées entre le 30 septembre 2019 et le 30 septembre 2020, exclusivement, de 25,25 \$ par action si elles sont rachetées entre le 30 septembre 2020 et le 30 septembre 2021, exclusivement, et de 25,00 \$ par action si elles sont rachetées à compter du 30 septembre 2021, dans chacun des cas avec tous les dividendes déclarés et non versés jusqu'à la date de rachat, exclusivement. Voir « Détails du placement ».

Les preneurs fermes peuvent offrir les actions privilégiées de premier rang, série Q à un prix inférieur au prix d'offre. Voir « Mode de placement ».

BMO Nesbitt Burns Inc., RBC Dominion Valeurs mobilières Inc., Scotia Capitaux Inc., Marchés mondiaux CIBC inc., Valeurs mobilières TD Inc., Financière Banque Nationale Inc., Valeurs mobilières Desjardins inc., Casgrain & Compagnie Limitée et Corporation Canaccord Genuity (collectivement, les « preneurs fermes ») offrent conditionnellement, pour leur propre compte, les actions privilégiées de premier rang, série Q, sous les réserves d'usage concernant leur vente préalable et leur émission par Great-West Lifeco et leur acceptation par eux conformément aux conditions de la convention de prise ferme dont il est fait mention à la rubrique « Mode de placement » ci-dessous et sous réserve de l'approbation de certaines questions d'ordre juridique par Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l. pour le compte de Great-West Lifeco et par Stikeman Elliott S.E.N.C.R.L., s.r.l. pour le compte des preneurs fermes. Voir « Mode de placement ». Dans le cadre du présent placement, les preneurs fermes peuvent effectuer des répartitions excédentaires ou des opérations qui stabilisent ou maintiennent le cours des actions privilégiées de premier rang, série Q à un niveau supérieur à celui qui se formerait par ailleurs sur le marché libre. Voir « Mode de placement ».

La Bourse de Toronto (la « TSX ») a conditionnellement approuvé l'inscription des actions privilégiées de premier rang, série Q à sa cote. Cette inscription est subordonnée à l'obligation, pour Great-West Lifeco, de respecter les conditions de la TSX au plus tard le 25 septembre 2012.

Le siège social de la Société est situé au 100 Osborne Street North, Winnipeg (Manitoba) Canada R3C 3A5.

Prix : 25,00 \$ l'action avec rendement de 5,15 %

	<u>Prix d'offre</u>	<u>Rémunération des preneurs fermes⁽¹⁾</u>	<u>Produit net revenant à la Société⁽²⁾</u>
Par action privilégiée de premier rang, série Q	25,00 \$	0,75 \$	24,25 \$
Total	200 000 000 \$	6 000 000 \$	194 000 000 \$

(1) La rémunération des preneurs fermes est de 0,25 \$ par action privilégiée de premier rang, série Q vendue à certaines institutions et de 0,75 \$ par action pour toutes les autres actions privilégiées de premier rang, série Q vendues. La rémunération indiquée au tableau ci-dessus est présentée dans l'hypothèse où aucune action privilégiée de premier rang, série Q n'est vendue à ces établissements.

(2) Avant déduction des frais du placement payables par la Société, estimés à 325 000 \$.

Les souscriptions seront reçues sous réserve du droit de les refuser ou de les répartir en totalité ou en partie et sous réserve du droit de clore les registres de souscription à tout moment sans préavis. Il est prévu que la date de clôture surviendra vers le 6 juillet 2012 ou à une autre date tombant au plus tard le 31 juillet 2012, selon ce dont la Société et les preneurs fermes peuvent convenir. Un certificat d'inscription en compte seulement attestant les actions privilégiées de premier rang, série Q placées aux termes des présentes sera émis et inscrit au nom de Services de dépôt et de compensation CDS inc. (« CDS ») seulement ou au nom de son représentant. Il sera déposé auprès de CDS à la clôture du présent placement. Un acquéreur d'actions privilégiées de premier rang, série Q ne recevra qu'une confirmation à l'intention du client de la part du courtier inscrit qui est un adhérent de CDS et de qui ou par l'intermédiaire de qui les actions sont achetées. Voir « Détails du placement — Services de dépôt ».

Les actions ordinaires et les actions privilégiées de premier rang en circulation de la Société sont inscrites à la cote de la TSX sous le symbole « GWO » et sous les symboles « GWO.PR.F », « GWO.PR.G », « GWO.PR.H », « GWO.PR.I », « GWO.PR.J », « GWO.PR.L », « GWO.PR.M », « GWO.PR.N » et « GWO.PR.P », respectivement.

Sauf indication contraire, tous les montants en dollars figurant dans le présent supplément de prospectus sont exprimés en dollars canadiens et les mentions de « \$ » renvoient aux dollars canadiens.

Un investissement dans les actions privilégiées de premier rang, série Q comporte certains risques que devraient examiner les investisseurs éventuels. Voir « Facteurs de risque ».

Table des matières

Page	Page
Mise en garde à l'égard de l'information prospective et des mesures financières non définies par les IFRS et de la monnaie	S-1
Admissibilité à des fins de placement.....	S-2
Documents intégrés par renvoi	S-2
Faits récents.....	S-3
Emploi du produit.....	S-3
Cours et volume de négociation	S-3
Détails du placement	S-4
Certaines incidences fiscales fédérales canadiennes.....	S-7
Ratios de couverture par le bénéfice.....	S-9
Notes.....	S-9
Mode de placement.....	S-9
Facteurs de risque	S-11
Experts et auditeur.....	S-13
Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres.....	S-13
Droits de résolution et sanctions civiles	S-13
Attestation des preneurs fermes.....	S-14
Consentement de l'auditeur indépendant.....	S-15

Mise en garde à l'égard de l'information prospective et des mesures financières non définies par les IFRS et de la monnaie

Le présent supplément de prospectus et les documents qui y sont intégrés par renvoi comportent des déclarations prospectives visant Great-West Lifeco, 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 de », « compter », « croire », « estimer », d'autres expressions semblables ainsi que les formes négatives de ces termes. 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 des perspectives commerciales courantes et des mesures futures que pourrait prendre Great-West Lifeco, 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 actuelles 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 Great-West Lifeco, 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 Great-West Lifeco en raison, mais sans s'y limiter, d'importants facteurs comme 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, l'impôt, 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 marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence, les changements technologiques, les changements au plan de la réglementation gouvernementale, les changements liés aux méthodes comptables, l'incidence de l'application de modifications de méthodes comptables futures, dont les changements de méthodes futurs exigés en vertu des Normes internationales d'information financière (IFRS), les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes et la capacité de Great-West Lifeco 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 peut y avoir d'autres facteurs énumérés dans d'autres documents déposés auprès des autorités en valeurs mobilières, y compris les facteurs énoncés à la rubrique « Facteurs de risque » du présent supplément de prospectus et aux rubriques « Gestion du risque et pratiques relatives au contrôle » et « Sommaire des estimations comptables critiques » du rapport de gestion de Great-West Lifeco pour les douze mois clos le 31 décembre 2011 qui, comme d'autres documents déposés, peuvent être consultés à l'adresse www.sedar.com. Le lecteur est également invité à examiner attentivement ces facteurs, ainsi que d'autres facteurs, et à ne pas se fier indûment aux déclarations prospectives. À moins que la loi applicable ne l'exige expressément, Great-West Lifeco n'a pas l'intention de mettre à jour les déclarations prospectives à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

Le présent supplément de prospectus et les documents qui y sont intégrés par renvoi peuvent comprendre certaines mesures financières non définies par les IFRS qui sont désignées, sans s'y limiter, par les termes « bénéfice opérationnel », « taux de change constant », « primes et dépôts », « souscriptions » et d'autres expressions

semblables. Les mesures financières non définies par les IFRS constituent, pour la direction et les investisseurs, des mesures additionnelles de la performance. Toutefois, ces mesures financières non définies par les IFRS n'ont pas de définition normalisée prescrite par les IFRS et ne peuvent être comparées directement à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Se reporter aux rapprochements appropriés entre ces mesures et les mesures définies par les IFRS.

À moins d'indication contraire, dans le présent supplément de prospectus, les termes clés ont le sens qui leur est attribué dans le prospectus préalable de base simplifié de la Compagnie daté du 6 juin 2011 (le « prospectus ») ci-joint.

Admissibilité à des fins de placement

De l'avis de Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l., conseillers juridiques de la Société, et de Stikeman Elliott S.E.N.C.R.L., s.r.l., conseillers juridiques des preneurs fermes, en fonction des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) et du règlement pris aux termes de celle-ci (collectivement, la « Loi de l'impôt ») en vigueur à la date des présentes et des propositions visant à modifier la Loi de l'impôt annoncées publiquement par le ministre des Finances (Canada) ou pour son compte avant la date des présentes, les actions privilégiées de premier rang, série Q à émettre aux termes du présent supplément de prospectus constitueraient, si elles sont émises à la date des présentes, à cette date, des placements admissibles en vertu de la Loi de l'impôt pour les fiducies régies par des régimes enregistrés d'épargne-retraite (« REER »), des fonds enregistrés de retraite (« FERR »), des régimes de participation différée aux bénéficiaires, des régimes enregistrés d'épargne-études, des régimes enregistrés d'épargne-invalidité et des comptes d'épargne libres d'impôt (« CELI »), chacun tel qu'il est défini par la Loi de l'impôt.

À la condition que le porteur d'un CELI ou le rentier aux termes d'un REER ou d'un FERR ne détienne pas de participation notable (au sens donné à cette expression dans la Loi de l'impôt) dans la Société ou dans une personne ou une société de personnes qui traite avec un lien de dépendance avec la Société aux fins de la Loi de l'impôt, et à la condition que ce porteur ou ce rentier traite sans lien de dépendance avec la Société aux fins de la Loi de l'impôt, les actions privilégiées de premier rang, série Q ne seront pas des placements interdits pour une fiducie régie par un tel CELI, REER ou FERR.

Documents intégrés par renvoi

Le présent supplément de prospectus est réputé intégré par renvoi dans le prospectus uniquement aux fins du placement des actions privilégiées de premier rang, série Q. D'autres documents sont également intégrés ou réputés intégrés par renvoi au prospectus, qu'il y a lieu de consulter à cet effet, y compris les documents suivants déposés auprès des commissions des valeurs mobilières ou d'autorités analogues au Canada :

- a) la notice annuelle de Great-West Lifeco datée du 9 février 2012, y compris les documents qui y sont intégrés par renvoi;
- b) les états financiers consolidés audités de Great-West Lifeco pour les exercices terminés les 31 décembre 2011 et 2010 et à ces dates, le rapport de l'auditeur indépendant y afférent, ainsi que le rapport de gestion connexe datés du 9 février 2012;
- c) la circulaire d'information de la direction datée du 22 février 2012 ayant trait à l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de Great-West Lifeco qui a eu lieu le 3 mai 2012;
- d) les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés de Great-West Lifeco aux 31 mars 2012 et 2011 et pour les trimestres terminés à ces dates, ainsi que le rapport de gestion connexe daté du 3 mai 2012.

Faits récents

Le 18 avril 2012, Great-West Lifeco a annoncé que la Fiducie de capital Canada-Vie (la « CLCT »), une fiducie établie par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, filiale de Great-West Lifeco, entend procéder au rachat de la totalité de ses titres de la Fiducie de capital Canada-Vie – série A (les « CLiCS – série A ») en circulation d'un capital de 300 M \$ le 30 juin 2012 à un prix de rachat par CLiCS – série A correspondant à 1 000 \$ plus tout rendement indiqué impayé (au sens donné à cette expression dans le prospectus du premier appel public à l'épargne de CLCT daté du 7 mars 2002) à la date du rachat.

Emploi du produit

Le produit net provenant de la vente des actions privilégiées de premier rang, série Q s'élèvera à environ 193 675 000 \$, déduction faite de la rémunération des preneurs fermes (définie aux présentes) (dans l'hypothèse où aucune action privilégiée de premier rang, série Q n'est vendue à certaines institutions) et des frais d'émission estimatifs. La rémunération des preneurs fermes et les frais de ceux-ci seront acquittés au moyen du produit tiré du présent placement. La Société affectera le produit net tiré du présent placement aux fins générales de l'entreprise et à l'augmentation de sa position de liquidité actuelle.

Cours et volume de négociation

Le tableau suivant illustre le cours et le volume de négociation des titres de Great-West Lifeco à la TSX pendant les 12 mois précédant la date du présent supplément de prospectus :

	11 juin	11 juillet	11 août	11 sept.	11 oct.	11 nov.	11 déc.	12 janv.	12 févr.	12 mars	12 avril	12 mai	12 juin ¹
Actions ordinaires													
Haut intrajournalier	26,40	25,64	23,93	22,14	22,67	22,07	20,62	22,84	23,50	24,78	25,10	25,28	21,81
Bas intrajournalier	24,50	23,33	21,47	19,42	19,32	19,20	19,15	20,34	21,98	23,05	24,01	20,59	19,82
Volume (en milliers)	13 293	6 405	14 696	21 223	14 235	12 781	16 144	11 075	11 824	12 656	9 304	11 878	12 661
Série F													
Haut intrajournalier	25,94	25,48	25,50	25,36	25,34	25,57	25,55	25,88	25,86	25,75	26,16	26,01	25,59
Bas intrajournalier	25,17	25,24	25,09	25,03	24,65	25,15	25,09	25,42	25,51	25,20	25,25	25,30	25,13
Volume (en milliers)	46	115	102	46	49	57	58	49	23	66	53	31	63
Série G													
Haut intrajournalier	24,94	25,05	25,46	25,23	25,23	25,16	25,23	25,84	26,40	25,59	25,35	25,30	25,25
Bas intrajournalier	24,27	24,37	24,25	24,62	24,51	24,45	24,60	24,90	24,90	24,80	24,90	24,70	24,42
Volume (en milliers)	201	241	241	144	195	121	95	387	200	205	189	303	108
Série H													
Haut intrajournalier	23,99	23,88	24,30	24,14	23,79	24,02	24,17	25,00	25,35	25,28	24,81	25,00	24,55
Bas intrajournalier	23,41	23,05	23,00	22,61	23,13	23,51	23,40	23,75	24,22	24,05	24,15	24,23	23,78
Volume (en milliers)	127	296	159	129	352	188	210	228	235	130	136	148	125
Série I													
Haut intrajournalier	23,00	22,98	22,94	23,14	23,11	23,23	22,85	24,46	25,00	24,65	23,70	24,17	23,28
Bas intrajournalier	22,21	22,14	21,71	22,45	22,17	22,31	22,11	22,57	23,29	23,34	23,20	23,15	22,39
Volume (en milliers)	303	243	419	215	190	191	134	271	436	185	136	203	91
Série J													
Haut intrajournalier	27,00	27,20	27,18	27,07	26,71	26,75	27,00	27,25	27,19	26,55	26,52	26,55	26,40
Bas intrajournalier	26,49	26,85	26,54	26,13	25,88	26,06	26,22	26,63	26,00	26,01	25,91	25,98	25,55
Volume (en milliers)	212	71	99	44	308	90	98	384	85	153	58	209	204
Série L													
Haut intrajournalier	25,46	25,43	25,63	25,53	25,50	25,90	26,27	26,45	26,77	26,22	26,15	26,36	26,16
Bas intrajournalier	25,05	25,03	24,75	25,05	24,92	25,29	25,46	25,74	25,90	25,39	25,67	25,80	25,65
Volume (en milliers)	118	66	111	101	107	92	80	95	157	108	54	70	71
Série M													
Haut intrajournalier	25,70	25,94	26,44	25,88	25,98	26,60	26,30	26,78	27,03	26,97	26,53	26,87	26,50
Bas intrajournalier	25,30	25,33	25,30	25,35	25,02	25,50	25,50	25,58	26,05	25,90	25,95	26,09	26,00
Volume (en milliers)	79	56	85	101	167	69	103	518	173	59	73	163	84
Série N													
Haut intrajournalier	24,97	25,01	24,88	24,67	24,80	25,00	23,80	24,99	24,97	24,89	24,91	24,96	24,90
Bas intrajournalier	24,31	24,45	24,34	24,20	23,65	23,20	22,55	23,13	24,33	24,50	24,56	24,50	24,33
Volume (en milliers)	219	146	429	124	163	261	161	509	293	128	99	132	85
Série P²													
Haut intrajournalier	--	--	--	--	--	--	--	--	25,80	25,95	26,00	26,15	25,80
Bas intrajournalier	--	--	--	--	--	--	--	--	24,95	25,40	25,60	25,50	25,40
Volume (en milliers)	--	--	--	--	--	--	--	--	1 111	488	534	268	139

1. Les données de juin 2012 comprennent les cours et le volume des négociations jusqu'au 27 juin 2012, inclusivement.
2. Les actions privilégiées de premier rang, série P ont commencé à se négocier à la TSX le 22 février 2012.

Le 27 juin 2012, le cours de clôture à la TSX par titre de la Société pour chaque catégorie en circulation était le suivant :

Catégorie de titre	Symbole à la TSX	Cours de clôture (\$)
Actions ordinaires	GWO	21,42
Actions privilégiées de premier rang, série F	GWO.PR.F	25,50
Actions privilégiées de premier rang, série G	GWO.PR.G	25,06
Actions privilégiées de premier rang, série H	GWO.PR.H	24,32
Actions privilégiées de premier rang, série I	GWO.PR.I	23,24
Actions privilégiées de premier rang, série J	GWO.PR.J	26,30
Actions privilégiées de premier rang, série L	GWO.PR.L	25,90
Actions privilégiées de premier rang, série M	GWO.PR.M	26,50
Actions privilégiées de premier rang, série N	GWO.PR.N	24,47
Actions privilégiées de premier rang, série P	GWO.PR.P	25,70

Détails du placement

Le texte qui suit est un résumé de certaines dispositions se rattachant aux actions privilégiées de premier rang, série Q, en tant que série, qui représentent une série d'actions privilégiées de premier rang de la Société. Voir « Description des actions privilégiées de premier rang » dans le prospectus pour une description des conditions générales des actions privilégiées de premier rang de la Société, en tant que catégorie.

Certaines dispositions des actions privilégiées de premier rang, série Q, en tant que série

Dividendes

Les porteurs des actions privilégiées de premier rang, série Q auront le droit de recevoir des dividendes en espèces privilégiés non cumulatifs trimestriels fixes, s'ils seront déclarés par le conseil d'administration et lorsqu'ils le seront, le dernier jour de mars, de juin, de septembre et de décembre de chaque année, à un taux annuel de 0,321875 \$ par action. Le dividende initial, s'il est déclaré, sera payable le 30 septembre 2012 et s'élèvera à 0,30336 \$ par action, dans l'hypothèse d'une date de clôture le 6 juillet 2012.

Si le conseil d'administration ne déclare pas de dividende, ou de partie de dividende, sur les actions privilégiées de premier rang, série Q au plus tard à la date de versement du dividende pour un trimestre donné, le droit des porteurs des actions privilégiées de premier rang, série Q de recevoir ce dividende, ou toute partie de celui-ci, pour ce trimestre sera éteint à jamais.

Rachat par la Société

Les actions privilégiées de premier rang, série Q ne pourront pas être rachetées avant le 30 septembre 2017. Sous réserve des dispositions énoncées ci-dessous à la rubrique « Restrictions relatives aux dividendes et au remboursement d'autres actions », la Société pourra racheter, à compter du 30 septembre 2017, la totalité ou une partie des actions privilégiées de premier rang, série Q alors en circulation. La Société peut effectuer ce rachat, à son gré, sans le consentement du porteur, sur paiement en espèces du montant de 26,00 \$ par action, si elles sont rachetées entre le 30 septembre 2017 et le 30 septembre 2018, exclusivement, de 25,75 \$ par action si elles sont rachetées entre le 30 septembre 2018 et le 30 septembre 2019, exclusivement, de 25,50 \$ par action si elles sont rachetées entre le 30 septembre 2019 et le 30 septembre 2020, exclusivement, de 25,25 \$ par action si elles sont rachetées entre le 30 septembre 2020 et le 30 septembre 2021, exclusivement, et de 25,00 \$ par action si elles sont rachetées à compter du 30 septembre 2021, dans chacun des cas accompagné d'une somme correspondant à

l'ensemble des dividendes déclarés et impayés sur celles-ci, jusqu'à la date de rachat, exclusivement. La Société doit fournir un avis d'au moins 30 jours et d'au plus 60 jours de ce rachat à chaque porteur d'actions privilégiées de premier rang, série Q devant être rachetées. Si moins que la totalité des actions privilégiées de premier rang, série Q en circulation doit être rachetée à un moment quelconque, les actions à racheter seront choisies au prorata (sans tenir compte de fractions) ou de la façon dont la Société décidera.

Achat aux fins d'annulation

Sous réserve des dispositions énoncées ci-dessous à la rubrique « Restrictions relatives aux dividendes et au remboursement d'autres actions » et des dispositions d'actions de la Société ayant un rang supérieur ou égal aux actions privilégiées de premier rang de la Société, Great-West Lifeco pourra à tout moment acheter des actions privilégiées de premier rang, série Q aux fins d'annulation par contrat privé ou sur le marché libre ou au moyen d'une offre aux prix les plus bas auxquels, de l'avis du conseil d'administration, ces actions peuvent être obtenues.

Restrictions relatives aux dividendes et au remboursement d'autres actions

Tant que des actions privilégiées de premier rang, série Q seront en circulation, la Société ne pourra pas faire ce qui suit sans l'approbation des porteurs d'actions privilégiées de premier rang, série Q donnée comme il est décrit à la rubrique « Modification des séries » ci-après :

- (i) déclarer ou verser des dividendes (autres que des dividendes en actions de rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang, série Q) sur les actions ordinaires ou toute autre action de la Société de rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang, série Q;
- (ii) sauf au moyen du produit net en espèces tiré d'une émission d'actions de la Société de rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang, série Q, effectuer de rachat ou d'appel au rachat, d'achat à des fins d'annulation ou d'autres formes de retrait ou encore de remboursement de capital à l'égard des actions ordinaires ou d'autres actions de la Société de rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang, série Q;
- (iii) effectuer de rachat ou d'appel au rachat, d'achat à des fins d'annulation ou d'autres formes de retrait ou encore de remboursement de capital à l'égard de moins de la totalité des actions privilégiées de premier rang, série Q;
- (iv) sauf aux termes des dispositions relatives à une obligation d'achat, à un fonds d'amortissement, à un privilège de rachat au gré du porteur ou de rachat obligatoire au gré de la Société rattaché à ces actions, effectuer de rachat ou d'appel au rachat, d'achat à des fins d'annulation ou d'autres retraits ou encore de remboursement de capital à l'égard des actions de la Société ayant égalité de rang avec les actions privilégiées de premier rang, série Q;
- (v) sauf aux termes des dispositions relatives à une obligation d'achat, à un fonds d'amortissement, à un privilège de rachat au gré du porteur ou de rachat obligatoire au gré de la Société rattaché à ces actions privilégiées de premier rang, série Q, ou au moyen du produit net en espèces tiré d'une émission d'actions de la Société de rang inférieur à ces actions privilégiées de premier rang, série Q, effectuer de rachat ou d'appel au rachat, d'achat à des fins d'annulation ou d'autres retraits ou encore de remboursement de capital à l'égard des actions de toute autre catégorie ou série de la Société ayant priorité de rang sur les actions privilégiées de premier rang, série Q;

à moins que tous les dividendes cumulatifs alors courus et impayés jusqu'à la date de versement de dividendes applicable la plus récente inclusivement, pour la dernière période terminée à l'égard de laquelle des dividendes étaient payables, n'aient été déclarés et versés ou que des sommes n'aient été réservées, en vue du versement de ces dividendes, à l'égard de chaque série d'actions privilégiées de premier rang à dividende cumulatif, s'il y a lieu, alors émises et en circulation et de toutes les autres actions à dividende cumulatif, s'il y a lieu, de rang égal aux actions privilégiées de premier rang et que les dividendes pour la période de versement de dividendes précédente à l'égard de chaque série d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif (y compris les actions privilégiées de premier rang, série Q) alors émises et en circulation et de toutes les autres actions de rang égal ou supérieur aux

actions privilégiées de premier rang, série Q n'aient été déclarés et versés ou que des sommes n'aient été réservées en vue du versement de ces dividendes.

Droits de vote

Pendant la période temporaire (définie dans le prospectus), les porteurs des actions privilégiées de premier rang, série Q auront le droit d'être convoqués, d'assister et de voter aux assemblées des actionnaires de la Société, conformément aux droits des porteurs d'actions privilégiées de premier rang, en tant que catégorie (voir la rubrique « Description des actions privilégiées de premier rang — Droits de vote et restrictions temporaires » du prospectus). À l'expiration de la période temporaire, comme il est décrit dans le prospectus à la rubrique « Description des actions privilégiées de premier rang – Droits et obligations temporaires », les porteurs des actions privilégiées de premier rang, série Q n'ont plus le droit d'être convoqués, d'assister ou de voter aux assemblées des actionnaires de la Société, sauf si, à tout moment, la Société n'a pas déclaré ni versé le plein montant du dividende trimestriel sur les actions privilégiées de premier rang, série Q. Dans ce cas, tant que la Société n'aura pas versé le plein montant du dividende trimestriel sur les actions privilégiées de premier rang, série Q, les porteurs de ces actions auront le droit d'être convoqués et d'assister aux assemblées des actionnaires de la Société auxquelles les administrateurs doivent être élus et, collectivement avec les porteurs d'actions privilégiées de premier rang de toute autre série qui pourraient avoir un droit similaire, de voter quant à l'élection de deux administrateurs. Dans le cadre d'un tel vote, les porteurs d'actions privilégiées de premier rang, série Q auront droit à une voix par action; toutefois, si des actions privilégiées de premier rang d'une autre série ont un prix d'émission ou de rachat au gré du porteur ou de l'émetteur inférieur au prix de rachat au gré de l'émetteur des actions privilégiées de premier rang, série Q, le nombre de voix par action privilégiée de premier rang, série Q sera rajusté au prorata.

Droits en cas de liquidation

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société ou de toute autre répartition de l'actif de la Société entre ses actionnaires aux fins de la liquidation de ses affaires, volontaire ou involontaire, sous réserve du règlement prioritaire des droits de tous les créanciers de la Société et des porteurs d'actions de la Société ayant priorité de rang sur les actions privilégiées de premier rang, série Q, les porteurs des actions privilégiées de premier rang, série Q auront droit à une somme de 25,00 \$ par action privilégiée de premier rang, série Q, majorée du montant de tous les dividendes déclarés et impayés jusqu'à la date de la répartition, inclusivement, avant que toute somme ne puisse être versée aux porteurs d'actions ordinaires ou d'actions de toute autre catégorie de la Société de rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang, série Q, ou que tout élément d'actif de la Société ne puisse être réparti entre ces porteurs. Après le versement aux porteurs des actions privilégiées de premier rang, série Q de la somme qui leur est ainsi payable, ceux-ci n'auront plus le droit de participer à quelque autre répartition de l'actif de la Société.

Modification des séries

L'approbation des modifications aux dispositions des actions privilégiées de premier rang, série Q, en tant que série, et toute autre autorisation devant être donnée par les porteurs de ces actions en tant que série, peuvent être données par voie de résolution adoptée par au moins les deux tiers des voix exprimées à une assemblée générale des porteurs d'actions privilégiées de premier rang, série Q, dûment convoquée à cette fin et tenue après un avis de convocation d'au moins 21 jours, à laquelle les porteurs de la majorité des actions en circulation de cette série sont présents ou représentés par un fondé de pouvoir dûment autorisé ou, si le quorum n'est pas atteint à une telle assemblée, à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement à une date qui tombe au moins 15 jours après la date de l'assemblée générale à laquelle les porteurs d'actions privilégiées de premier rang, série Q alors présents ou représentés par un fondé de pouvoir constitueront le quorum requis. Dans le cadre d'un vote tenu à l'égard d'une telle résolution, les porteurs d'actions privilégiées de premier rang, série Q auront droit à une voix par action.

Émission de séries supplémentaires d'actions privilégiées

La Société peut émettre d'autres séries d'actions privilégiées de rang égal aux actions privilégiées de premier rang, série Q, sans l'autorisation des porteurs des actions privilégiées de premier rang, série Q.

Services de dépôt

Les actions privilégiées de premier rang, série Q, seront émises sous forme d'« inscription en compte seulement » et doivent être achetées, transférées ou rachetées par l'intermédiaire d'un adhérent du service de dépôt de CDS. Voir la rubrique « Titres émis sous forme d'inscription en compte » dans le prospectus.

Choix fiscal

Les dispositions des actions privilégiées de premier rang, série Q, en tant que série, obligent la Société à effectuer le choix nécessaire aux termes de la partie VI.1 de la Loi de l'impôt pour qu'une société par actions détenant des actions privilégiées de premier rang, série Q ne soit pas assujettie à l'impôt aux termes de la partie IV.1 de la Loi de l'impôt sur les dividendes reçus (ou réputés reçus) sur les actions privilégiées de premier rang, série Q.

Certaines incidences fiscales fédérales canadiennes

De l'avis de Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l., conseillers juridiques de Great-West Lifeco, et de Stikeman Elliott S.E.N.C.R.L., s.r.l., conseillers juridiques des preneurs fermes, le texte qui suit résume les principales incidences fiscales fédérales canadiennes qui s'appliquent généralement à un acquéreur d'actions privilégiées de premier rang, série Q, aux termes du présent supplément de prospectus (un « porteur ») qui, aux fins de la Loi de l'impôt et à tous moments pertinents, est ou est réputé être un résident du Canada, n'a pas de lien de dépendance avec Great-West Lifeco, n'est pas un membre du groupe de Great-West Lifeco et détient des actions privilégiées de premier rang, série Q à titre d'immobilisations. En général, les actions privilégiées de premier rang, série Q seront des immobilisations pour un porteur, à la condition que ce dernier ne les acquière ou ne le détienne pas dans le cours de l'exploitation d'une entreprise ou dans le cadre d'un projet comportant un risque ou une affaire de caractère commercial. Le présent résumé ne s'applique pas à un porteur qui est une « institution financière » aux fins des règles d'« évaluation des biens à la valeur du marché » de la Loi de l'impôt ou une « institution financière déterminée » (au sens de la Loi de l'impôt), ni ne s'applique à un porteur dans lequel une participation est un « abri fiscal déterminé » (défini dans la Loi de l'impôt) ou à un porteur qui a fait un choix de « monnaie fonctionnelle » en vertu de la Loi de l'impôt afin d'établir ses résultats fiscaux canadiens dans une monnaie autre que la monnaie canadienne. Ces porteurs sont priés de consulter leurs propres conseillers fiscaux. Le présent résumé pose l'hypothèse que les actions privilégiées de premier rang, série Q seront inscrites à la cote d'une bourse de valeurs désignée au Canada (ce qui comprend actuellement la TSX) à tous moments pertinents.

Ce résumé est de nature générale seulement et ne se veut pas des conseils juridiques ou fiscaux à l'intention d'un acquéreur donné et ne devrait pas être interprété comme tel; aucune déclaration n'est faite à l'égard des incidences fiscales pour un acquéreur donné. Par conséquent, les acquéreurs éventuels sont priés de consulter leurs propres conseillers fiscaux relativement à leur situation particulière.

Ce résumé est fondé sur les dispositions actuelles de la Loi de l'impôt, toutes les propositions précises de modification de la Loi de l'impôt annoncées publiquement par le ministre des Finances ou pour son compte avant la date des présentes (les « propositions ») ainsi que la compréhension qu'ont les conseillers juridiques des politiques administratives et des pratiques de cotisation actuelles de l'Agence du revenu du Canada rendues publiques avant la date des présentes. Rien ne garantit que les propositions seront adoptées en leur forme proposée ni même qu'elles le seront. Ce résumé ne tient compte d'aucune autre modification de la loi ou des politiques administratives ou pratiques de cotisation par des décisions ou mesures législatives, gouvernementales ou judiciaires ni n'en prévoit et il ne tient compte d'aucune incidence ni loi provinciale, territoriale ou étrangère en matière d'impôt.

Dividendes

Les dividendes (notamment les dividendes réputés) qu'un particulier reçoit sur les actions privilégiées de premier rang, série Q seront inclus dans son revenu et seront en règle générale assujettis aux règles de majoration et de crédit d'impôt pour les dividendes qui s'appliquent normalement aux dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables, y compris la bonification de la majoration du dividende et du crédit d'impôt pour les dividendes à l'égard des dividendes (y compris les dividendes réputés) désignés par Great-West Lifeco comme des « dividendes déterminés » conformément à la Loi de l'impôt.

Les dividendes (notamment les dividendes réputés) que reçoit une société sur les actions privilégiées de premier rang, série Q seront inclus dans le calcul de son revenu et seront en règle générale déductibles dans le calcul de son revenu imposable.

Les actions privilégiées de premier rang, série Q sont des « actions privilégiées imposables » au sens où l'entend la Loi de l'impôt. Les conditions des actions privilégiées de premier rang, série Q obligent Great-West Lifeco à faire le choix nécessaire selon la partie VI.1 de la Loi de l'impôt afin qu'une société détenant des actions privilégiées de premier rang, série Q ne soit pas assujettie à l'impôt de la partie IV.1 de la Loi de l'impôt sur les dividendes reçus (ou réputés avoir été reçus) sur les actions privilégiées de premier rang, série Q.

Les dividendes reçus par un particulier (y compris certaines fiducies) peuvent donner lieu à un impôt minimum de remplacement.

Une « société privée », au sens où l'entend la Loi de l'impôt, ou toute autre société contrôlée (en raison d'un droit de bénéficiaire dans une ou plusieurs fiducies ou autrement) par un particulier (autre qu'une fiducie) ou au profit de ce dernier ou par un groupe de particuliers liés (autres que des fiducies) ou au profit de ces derniers sera généralement tenue de verser, aux termes de la partie IV de la Loi de l'impôt, un impôt remboursable de $33\frac{1}{3}\%$ des dividendes reçus (ou réputés avoir été reçus) sur les actions privilégiées de premier rang, série Q, dans la mesure où ces dividendes sont déductibles dans le calcul de son revenu imposable.

Dispositions

Un porteur qui dispose ou qui est réputé disposer d'une action privilégiée de premier rang, série Q (au rachat en espèces d'une action privilégiée de premier rang, série Q ou autrement) réalisera généralement un gain en capital (ou subira généralement une perte en capital) dans la mesure où le produit de la disposition, déduction faite des frais raisonnables de disposition, est supérieur (ou inférieur) au prix de base rajusté de cette action pour ce porteur. Le montant d'un dividende réputé découlant du rachat ou de l'achat par Great-West Lifeco d'une action privilégiée de premier rang, série Q ne sera généralement pas inclus dans le calcul du produit de disposition pour le porteur aux fins du calcul du gain en capital ou de la perte en capital découlant de la disposition de l'action privilégiée de premier rang, série Q. Voir « Rachat » ci-dessous. Si le porteur est une société, les pertes en capital subies à la disposition d'une action privilégiée de premier rang, série Q peuvent, dans certains cas, être réduites du montant des dividendes, y compris des dividendes réputés, qui ont été reçus sur l'action privilégiée de premier rang, série Q ou sur toute action qui a été convertie en une telle action ou échangée contre une telle action. Des règles semblables s'appliquent à une société de personnes ou à une fiducie dont une société, une fiducie ou une société de personnes est membre ou bénéficiaire.

En règle générale, la moitié du gain en capital est incluse dans le calcul du revenu du porteur à titre de gain en capital imposable. Le porteur peut déduire la moitié de toute perte en capital de ses gains en capital imposables conformément aux règles énoncées dans la Loi de l'impôt et sous réserve de celles-ci. Les gains en capital réalisés par un particulier (y compris certaines fiducies) peuvent donner lieu à un impôt minimum de remplacement à payer en vertu de la Loi de l'impôt. Un impôt remboursable supplémentaire de $6\frac{2}{3}\%$ peut s'appliquer à un montant à l'égard des gains en capital imposables d'une société privée sous contrôle canadien, au sens où l'entend la Loi de l'impôt.

Rachat

Si Great-West Lifeco rachète en espèces ou achète de toute autre façon une action privilégiée de premier rang, série Q, autrement qu'au moyen d'un achat sur le marché libre de la façon dont un membre du public achète normalement des actions sur le marché libre, le porteur sera réputé avoir reçu un dividende égal au montant, s'il en est, versé par Great-West Lifeco, y compris toute prime de rachat, en sus du capital versé (tel qu'il est établi aux fins de la Loi de l'impôt) de cette action à ce moment-là. En général, le produit de disposition pour le calcul du gain en capital ou de la perte en capital découlant de la disposition de cette action correspondra au montant versé par Great-West Lifeco au rachat ou à l'acquisition de l'action, y compris toute prime de rachat, déduction faite du dividende réputé, s'il en est. Pour un actionnaire qui est une société, il se peut que, dans certaines circonstances, la totalité ou une partie du dividende réputé soit assimilée à un produit de disposition et non à un dividende.

Ratios de couverture par le bénéfice

Les exigences en matière de dividendes annualisés de la Compagnie sur la totalité de ses actions privilégiées, compte tenu de l'émission des actions privilégiées de premier rang de série P et de l'émission des actions privilégiées de premier rang de série Q (rajustées à un équivalent avant impôts selon un taux d'imposition effectif de 16,0 % et de 17,0 %), se sont élevées à 143,0 M\$ et à 144,7 M\$ pour la période de 12 mois close le 31 mars 2012 et la période de 12 mois close le 31 décembre 2011, respectivement. Les exigences en matière d'intérêts annualisés sur la dette à court et à long terme de la Compagnie, compte tenu du rachat des CLiCS de série A, se sont élevées à 279,0 M\$ et à 279,0 M\$, respectivement, pour ces périodes.

Le bénéfice avant intérêts sur la dette à court et à long terme et avant impôts sur les bénéfices de la Compagnie pour la période de 12 mois close le 31 mars 2012 et la période de 12 mois close le 31 décembre 2011 s'est élevé à 2 896,6 M\$ et à 2 871,4 M\$, respectivement, ce qui représente 6,9 fois et 6,8 fois les exigences en matière d'intérêts et de dividendes annualisés ajustés totaux de la Compagnie, respectivement, pour ces périodes.

Notes

DBRS Limited (« DBRS ») a attribué aux actions privilégiées de premier rang, série Q la note provisoire Pfd-1(bas) avec tendance stable, et Standard & Poor's Ratings Services (« S&P ») leur a attribué la note P-1(bas) dans son échelle canadienne de notation des actions privilégiées et la note A- dans son échelle mondiale de notation des actions privilégiées.

La note « Pfd-1 » est la plus haute parmi les cinq catégories que DBRS accorde à des actions privilégiées. Selon DBRS, les actions privilégiées notées Pfd-1 représentent une qualité du crédit supérieure et sont soutenues par des entités ayant des bénéfices et un bilan solides. La note P-1 attribuée par S&P est la plus élevée parmi les cinq catégories que S&P accorde à des actions privilégiées dans son échelle canadienne de notation des actions privilégiées. Par conséquent, une note de A- vient au cinquième rang parmi vingt notes utilisées par S&P dans son échelle mondiale de notation des actions privilégiées. Selon S&P, une note de A- pour les actions privilégiées indique que la capacité du débiteur de s'acquitter de son engagement financier demeure solide mais est un peu plus vulnérable aux effets défavorables des changements dans les circonstances et les conditions économiques que les catégories de notes plus élevées. Les désignations « haut » et « bas » et « haut », « milieu » et « bas » pour DBRS et S&P, respectivement, indiquent la solidité relative au sein de la catégorie de notation.

Les acquéreurs éventuels des actions privilégiées de premier rang, série Q devraient consulter l'agence de notation en ce qui concerne l'interprétation et les conséquences des notes provisoires susmentionnées. Ces notes ne doivent pas être interprétées comme étant une recommandation d'achat, de vente ou de détention des actions privilégiées de premier rang, série Q. Les notes peuvent être révisées ou retirées à tout moment par l'agence de notation.

Mode de placement

Conformément à une convention de prise ferme (la « convention de prise ferme ») intervenue en date du 28 juin 2012 entre la Société et les preneurs fermes, la Société a convenu de vendre, et les preneurs fermes ont convenu chacun pour la tranche qui le concerne d'acheter, à titre de contrepartistes, sous réserve du respect de toutes les exigences juridiques requises et des modalités de la convention de prise ferme, le 6 juillet 2012 ou à une autre date dont les parties pourraient convenir, mais au plus tard le 31 juillet 2012 (la « date de clôture »), la totalité et non moins que la totalité des 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang, série Q, au prix d'offre pour un prix global de 200 000 000 \$, payable en espèces à la Société contre remise de celles-ci.

En contrepartie des services qu'ils fourniront dans le cadre du présent placement, la Société a convenu de verser aux preneurs fermes une rémunération correspondant à 0,25 \$ par action privilégiée de premier rang, série Q vendue à certaines institutions et à 0,75 \$ par action privilégiée de premier rang, série Q relativement à chaque autre action privilégiée de premier rang, série Q vendue (la « rémunération des preneurs fermes »). En présupposant qu'aucune action privilégiée de premier rang, série Q n'est vendue à ces institutions, la rémunération des preneurs fermes

s'élèvera à 6 000 000 \$. La totalité de la rémunération payable aux preneurs fermes sera versée contre services fournis relativement à l'émission et sera réglée au moyen du produit tiré du présent placement.

La convention de prise ferme prévoit que les preneurs fermes peuvent, à leur gré, mettre fin aux obligations qui leur incombent aux termes de cette convention si certains événements stipulés surviennent, s'il se produit un fait ou une situation ou un événement financier important ayant des répercussions à l'échelle nationale ou internationale, si une mesure ou une loi ou un règlement gouvernemental prend effet ou si une enquête est effectuée ou une autre situation, quelle que soit sa nature, se produit qui a un effet défavorable important sur les marchés des capitaux ou les marchés boursiers canadiens ou sur l'entreprise, l'exploitation ou les affaires de la Société ou dont les preneurs fermes, agissant raisonnablement, estiment qu'on peut s'attendre à ce qu'il ait un tel effet. Toutefois, les preneurs fermes sont tenus de prendre livraison de toutes les actions privilégiées de premier rang, série Q, et de les régler si au moins l'une de ces actions est achetée aux termes de la convention de prise ferme.

Il est interdit aux preneurs fermes, pendant la durée du présent placement, de présenter une offre d'achat à l'égard des actions privilégiées de premier rang, série Q ou d'en acheter. La restriction qui précède fait l'objet de certaines exceptions, pour autant que l'offre d'achat ou l'achat ne vise pas à créer un marché réel ou apparent pour les actions privilégiées de premier rang, série Q ou à en hausser le cours. Ces exceptions comprennent une offre d'achat ou un achat permis par les Règles universelles d'intégrité du marché administrées par l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières ayant trait à la stabilisation du marché et aux activités de maintien passif du marché et une offre d'achat ou un achat effectué pour le compte d'un client dont l'ordre n'a pas été sollicité pendant la durée du placement. Dans le cadre du présent placement, les preneurs fermes peuvent effectuer des opérations visant à fixer ou à stabiliser le cours des actions privilégiées de premier rang, série Q à un cours supérieur à celui qui serait formé sur le marché libre. Ces opérations, si elles sont commencées, peuvent être interrompues à tout moment.

La convention de prise ferme prévoit que, sans le consentement écrit préalable de BMO Nesbitt Burns Inc., de RBC Dominion Valeurs mobilières Inc. et de Scotia Capitaux Inc. pour le compte des preneurs fermes, la Société ne peut vendre ou annoncer son intention de vendre, ni autoriser ou émettre ou annoncer son intention d'autoriser ou d'émettre, d'autres actions privilégiées que les actions privilégiées de premier rang, série Q ou des titres pouvant être convertis en ces actions, ou être échangés contre celles-ci, pendant la période débutant à la date de la convention de prise ferme et se terminant 45 jours après la date de clôture.

Les actions privilégiées de premier rang, série Q n'ont pas été et ne seront pas enregistrées en vertu de la *Securities Act of 1933* des États-Unis, en sa version modifiée (la « Loi de 1933 »), ou des lois sur les valeurs mobilières d'un État et, sous réserve de certaines dispenses, ne peuvent être placées ou vendues aux États-Unis ou à des personnes américaines (*U.S. persons*). Le placement du présent supplément de prospectus, ainsi que le placement et la vente des actions privilégiées de premier rang, série Q, sont également assujettis à certaines restrictions en vertu des lois de certains autres territoires à l'extérieur du Canada. Chacun des preneurs fermes a convenu de ne pas offrir à des fins de vente, vendre ou livrer les actions privilégiées de premier rang, série Q, dans ces territoires, sauf conformément aux lois de ceux-ci.

Les preneurs fermes projettent de placer les actions privilégiées de premier rang, série Q d'abord au prix d'offre qui figure sur la page couverture du présent supplément de prospectus. Après que les preneurs fermes auront fait des efforts raisonnables pour vendre la totalité de ces actions au prix d'offre, ils pourront réduire le prix par action privilégiée de premier rang, série Q et également le modifier encore à l'occasion sans toutefois dépasser le prix d'offre, et leur rémunération sera réduite du montant de la différence entre le prix global des actions privilégiées de premier rang, série Q versé par les acquéreurs et le prix global payé par les preneurs fermes à la Société. Une telle réduction n'aura pas d'incidence sur le produit réalisé par la Société.

Les conditions du placement, y compris le prix d'émission des actions privilégiées de premier rang, série Q, ont été établies par voie de négociations entre la Société et les preneurs fermes.

La TSX a conditionnellement approuvé l'inscription des actions privilégiées de premier rang, série Q à sa cote. L'inscription est subordonnée à l'obligation, pour Great-West Lifeco, de remplir les conditions de la TSX au plus tard le 25 septembre 2012.

Facteurs de risque

Avant d'acquérir des actions privilégiées de premier rang, série Q, l'investisseur devrait examiner attentivement les risques suivants ainsi que les autres renseignements énoncés dans le prospectus et les documents intégrés par renvoi aux présentes, notamment, en particulier, l'exposé à la rubrique « Facteurs de risque » dans la notice annuelle de Great-West Lifeco datée du 9 février 2012, y compris les documents qui y sont intégrés par renvoi, ainsi que dans le rapport de gestion de la Société daté du 9 février 2012 (en particulier les rubriques intitulées « Gestion du risque et pratiques relatives au contrôle » et « Sommaire des estimations comptables critiques »), qui comprennent un exposé des risques généraux liés à l'assurance, aux taux d'intérêt, aux marchés des titres de participation, au crédit, à la liquidité, aux taux de change, aux instruments dérivés et à l'exploitation, à la notation, aux acquisitions futures, des risques d'ordre juridique ou réglementaire, des risques liés à la réputation, à la réassurance, aux systèmes de soutien et de service à la clientèle et des risques en matière d'environnement, et dans tous les documents intégrés par renvoi déposés par la suite.

Risques associés à Great-WestLifeco

Structure d'une société de portefeuille

À titre de société de portefeuille, la capacité de Great-West Lifeco de verser des dividendes, de régler ses frais d'exploitation et de remplir par ailleurs ses obligations est généralement tributaire de la suffisance des fonds reçus de ses filiales principales et de sa capacité de réunir d'autres capitaux. La probabilité que les porteurs d'actions privilégiées de premier rang, série Q reçoivent les dividendes ou les autres paiements qui leur sont dus à l'égard de celles-ci dépendra de la situation financière et de la solvabilité de la Great-West, de GWL&A, de la London Life, de Canada-Vie et de Putnam. En cas de faillite, de liquidation ou de restructuration de l'une ou l'autre de ces filiales, une provision sera constituée relativement à la totalité du passif relatif aux polices d'assurance de ces filiales avant que quelque partie des biens ou de l'actif de celles-ci ne puisse être remise à Great-West Lifeco; en outre, les autres créanciers de ces filiales auront généralement le droit d'obtenir le règlement de leurs créances avant que quelque partie des biens ou de l'actif de celles-ci ne puisse être remise à Great-West Lifeco, sauf si cette dernière est reconnue comme étant un créancier des filiales en question. Tout paiement par les principales filiales (y compris le versement de dividendes et le paiement d'intérêts) est également assujéti aux restrictions énoncées dans les lois et les règlements qui régissent les assurances, les valeurs mobilières et les sociétés par actions (y compris les pouvoirs d'intervention prévus dont bénéficie le Bureau du surintendant des institutions financières) qui exigent que Great-West, GWL&A, la London Life, Canada-Vie et Putnam respectent certains critères en matière de solvabilité et de capital.

Risques liés à l'assurance, aux placements, au marché et à l'exploitation

Les activités qu'exercent les filiales principales de Great-West Lifeco comportent certains risques, y compris la concurrence, la dépendance à l'égard du personnel clé, les risques liés aux demandes de règlement, les risques liés à la conservation des affaires (résiliation des polices), la dépendance à l'égard des systèmes informatiques, les risques liés aux placements, les risques liés à la réassurance, le taux de morbidité et de mortalité et les catastrophes.

Risque lié à la réglementation

Les activités de certaines des filiales principales de Great-West Lifeco sont assujétiées à diverses exigences d'ordre réglementaire prescrites par les lois et règlements du Canada, des États-Unis, du Royaume-Uni et d'autres territoires, qui s'appliquent aux sociétés d'assurance et aux sociétés qui fournissent des services financiers. Cette réglementation vise principalement à protéger les titulaires de police et les bénéficiaires, et non les actionnaires. Des modifications importantes apportées au cadre réglementaire ou le fait de ne pas se conformer aux exigences réglementaires pourrait avoir un effet défavorable important sur Great-West Lifeco.

Test de dépréciation sur la survaleur et les éléments incorporels

Les principes des IFRS exigent que la Société effectue un test de dépréciation sur la survaleur et les éléments incorporels au moins annuellement. Les soldes des éléments incorporels et de la survaleur de la Société ont

principalement trait à ses acquisitions de London Life, de Canada-Vie et de Putnam. Il est impossible de prévoir exactement le résultat du test de dépréciation pour 2012 en ce moment.

Conjoncture économique

De temps à autre, le marché boursier connaît des fluctuations considérables des cours et des volumes susceptibles d'affecter le cours des titres de la Société pour des raisons indépendantes du rendement de Great-West Lifeco. Si la conjoncture économique se détériore, cela pourrait avoir un effet défavorable important sur les activités des filiales principales de Great-West Lifeco et, de ce fait, sur cette dernière et sa situation financière.

Risques associés aux actions privilégiées de premier rang, série Q

La valeur des actions privilégiées de premier rang, série Q sera tributaire de la solvabilité générale de Great-West Lifeco. Le rapport de gestion de Great-West Lifeco pour l'exercice terminé le 31 décembre 2011 est intégré par renvoi dans le présent supplément de prospectus. Ce rapport traite notamment des tendances et des événements importants connus ainsi que des risques ou des incertitudes dont on prévoit raisonnablement qu'ils auront un effet important sur l'entreprise, la situation financière ou les résultats d'exploitation de Great-West Lifeco. Voir la rubrique « Ratios de couverture par le bénéfice », qui est pertinente pour évaluer le risque que Great-West Lifeco ne soit pas en mesure de verser de dividendes sur les actions privilégiées de premier rang, série Q.

La valeur au marché des actions privilégiées de premier rang, série Q, tout comme celle d'autres actions privilégiées, devrait subir principalement l'effet de la fluctuation (réelle ou prévue) des taux d'intérêt en vigueur et des cotes de solvabilité qui leur sont attribuées. Great-West Lifeco peut choisir de racheter les actions privilégiées de premier rang, série Q, à l'occasion, conformément à ses droits décrits à la rubrique « Détails du placement — Certaines dispositions des actions privilégiées de premier rang, série Q, en tant que série — Rachat par la Société », notamment lorsque les taux d'intérêt en vigueur sont inférieurs au rendement des actions privilégiées de premier rang, série Q. Si les taux d'intérêt sont inférieurs au moment du rachat, un souscripteur pourrait ne pas être en mesure de réinvestir le produit de rachat dans un titre comparable à un taux de rendement effectif aussi élevé que le rendement des actions privilégiées de premier rang, série Q, qui sont rachetées. Le droit de rachat de Great-West Lifeco peut également être touché de façon défavorable par la capacité d'un souscripteur de vendre des actions privilégiées de premier rang, série Q à mesure que la date de rachat facultative approche.

La modification réelle ou prévue de la cote de crédit attribuée aux actions privilégiées de premier rang, série Q peut également se répercuter sur le coût auquel Great-West Lifeco peut conclure des opérations ou obtenir du financement et, par conséquent, sur sa liquidité, son entreprise, sa situation financière ou ses résultats d'exploitation. En supposant que tous les autres facteurs demeurent inchangés, on prévoit que la valeur au marché des actions privilégiées de premier rang, série Q diminuerait en réaction à l'augmentation du rendement de titres similaires et augmenterait en réaction à la baisse de ce rendement.

Les actions privilégiées de premier rang, série Q prennent rang égal avec les autres actions privilégiées de premier rang de Great-West Lifeco advenant l'insolvabilité ou la liquidation de celle-ci. Si pareille éventualité se produit, l'actif de Great-West Lifeco devra servir à rembourser la dette, y compris la dette subordonnée, avant que quelque somme que ce soit puisse être versée à l'égard des actions privilégiées de premier rang, série Q et des autres actions privilégiées de premier rang.

Les actions privilégiées de premier rang, série Q sont assorties d'un dividende non cumulatif et les dividendes sont payables au gré du conseil d'administration. Voir les rubriques « Détails du placement » et « Ratios de couverture par les bénéfices », qui sont pertinentes pour une évaluation du risque que Great-West Lifeco ne sera pas en mesure de verser des dividendes sur les actions privilégiées de premier rang, série Q.

Si Great-West Lifeco Finance (Delaware) LP ou Great-West Lifeco Finance (Delaware) LP II choisit de reporter le paiement de l'intérêt sur ses débentures subordonnées, au cours de cette période de report, Great-West Lifeco a convenu notamment de ne pas déclarer ni verser de dividendes ou distributions sur ses actions, qui comprendraient les actions privilégiées de premier rang, série Q et de ne pas en acheter, racheter, acquérir et de ne pas faire de paiement de liquidation à leur égard.

Great-West Lifeco a convenu que si une distribution n'est pas versée à l'échéance sur un titre quelconque en circulation de la Fiducie Great-West, série A émis par la Fiducie de capital Great-West, Great-West Lifeco ne versera pas de dividendes sur ses actions privilégiées ou ses actions ordinaires en circulation, ce qui comprendrait les actions privilégiées de premier rang, série Q pendant une période précise à moins que la distribution requise ne soit faite aux porteurs de ces titres de fiducie.

Les actions privilégiées de premier rang, série Q n'ont pas de date d'échéance fixe et elles ne sont pas remboursables au gré de leurs porteurs. La capacité d'un porteur d'aliéner les actions privilégiées de premier rang, série Q qu'il détient peut être limitée.

La volatilité des marchés boursiers pourrait avoir une incidence sur le cours des actions privilégiées de premier rang, série Q pour des raisons indépendantes des résultats de Great-West Lifeco.

Il n'est pas assuré qu'un marché actif se matérialisera pour la négociation des actions privilégiées de premier rang, série Q une fois le présent placement réalisé ni, le cas échéant, qu'il se maintiendra au prix d'émission des actions privilégiées de premier rang, série Q.

Experts et auditeur

Certaines questions d'ordre juridique ayant trait au présent placement seront examinées pour le compte de la Société par Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l. et, pour le compte des preneurs fermes, par Stikeman Elliott S.E.N.C.R.L., s.r.l. En date du présent supplément de prospectus, les associés et avocats salariés de Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l. collectivement et les associés et les avocats salariés de Stikeman Elliott S.E.N.C.R.L., s.r.l. collectivement, sont respectivement propriétaires véritables, directement ou indirectement, de moins de un pour cent de l'une ou l'autre des catégories de titres de la Société, d'un membre du groupe de celle-ci ou d'une partie associée à celle-ci.

Deloitte & Touche s.r.l. sont les auditeurs externes de Great-West Lifeco qui ont rédigé le rapport de l'auditeur indépendant aux actionnaires sur les bilans consolidés au 31 décembre 2011, au 31 décembre 2010 et au 1^{er} janvier 2010 ainsi que les états consolidés des résultats, du résultat global, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2011 et 2010. À la connaissance de Great-West Lifeco, Deloitte & Touche s.r.l. est un cabinet indépendant au sens des règles de déontologie de l'Institut des comptables agréés du Manitoba.

Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

L'agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres pour les actions privilégiées de premier rang, série Q est Services aux investisseurs Computershare inc. ou son mandataire, à son bureau principal de Toronto.

Droits de résolution et sanctions civiles

La législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada confère au souscripteur ou à l'acquéreur un droit de résolution. Ce droit ne peut être exercé que dans les deux jours ouvrables suivant la réception réelle ou réputée du prospectus et des modifications. Dans plusieurs provinces et territoires, la législation permet également au souscripteur ou à l'acquéreur de demander la nullité ou, dans certains cas, la révision du prix ou des dommages-intérêts si le prospectus contient de l'information fautive ou trompeuse ou ne lui a pas été transmis. Ces droits doivent être exercés dans des délais déterminés. On se reportera aux dispositions applicables et on consultera éventuellement un avocat.

Attestation des preneurs fermes

Le 28 juin 2012

À notre connaissance, le prospectus préalable de base simplifié daté du 6 juin 2011 (le « prospectus »), avec les documents qui y sont intégrés par renvoi et le présent supplément, révèle de façon complète, véridique et claire tout fait important relatif aux titres faisant l'objet du placement, conformément à la législation en valeurs mobilières de toutes les provinces et de tous les territoires du Canada.

BMO NESBITT BURNS INC.

RBC DOMINION VALEURS
MOBILIÈRES INC.

SCOTIA CAPITAUX INC.

Par : (signé) BRADLEY J. HARDIE

Par : (signé) RAJIV BAHL

Par : (signé) BURHAN KHAN

MARCHÉS MONDIAUX CIBC INC. VALEURS MOBILIÈRES TD INC.

Par : (signé) DONALD A. FOX

Par : (signé) JONATHAN BROER

FINANCIÈRE BANQUE
NATIONALE INC.

Par : (signé) J. SUSAN MONTEITH

VALEURS MOBILIÈRES
DESJARDINS INC.

Par : (signé) A. THOMAS LITTLE

CASGRAIN & COMPAGNIE
LIMITÉE

CORPORATION CANACCORD
GENUITY

Par : (signé) ROGER CASGRAIN

Par : (signé) ALAN POLAK

Consentement de l'auditeur indépendant

Nous avons lu le supplément de prospectus de Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») daté du 28 juin 2012, relatif à l'émission et à la vente d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,15 %, série Q, pour un montant de 200 000 000 \$ (le « supplément de prospectus »), au prospectus préalable de base simplifié daté du 6 juin 2011 relatif au placement de titres d'emprunt (non garantis), d'actions privilégiées de premier rang et d'actions ordinaires d'un montant maximal de 5 000 000 000 \$. Nous nous sommes conformés aux normes généralement reconnues du Canada concernant l'intervention de l'auditeur sur des documents de placement.

Nous consentons à ce que soit intégré par renvoi dans le supplément de prospectus susmentionné notre rapport aux actionnaires de Lifeco portant sur les bilans consolidés de Lifeco au 31 décembre 2011, au 31 décembre 2010 et au 1^{er} janvier 2010, et les états consolidés des résultats, du résultat global, des variations des capitaux propres et des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2011 et 2010. Notre rapport est daté du 9 février 2012.

(signé) DELOITTE & TOUCHE s.r.l.
Comptables agréés
Winnipeg (Manitoba)
Le 28 juin 2012

Prospectus préalable de base simplifié

Aucun organisme de réglementation des valeurs mobilières ne s'est prononcé sur la qualité des titres qui font l'objet du présent prospectus; quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.

Le présent prospectus simplifié a été déposé auprès de toutes les provinces et tous les territoires du Canada selon un régime permettant d'attendre après qu'il soit dans sa version définitive pour déterminer certains renseignements concernant les titres offerts et d'omettre ces renseignements dans le prospectus. Ce régime exige que soit transmis aux souscripteurs un supplément de prospectus contenant les renseignements omis, dans un certain délai à compter de la souscription.

Des documents d'information déposés auprès des commissions des valeurs mobilières ou autorités similaires au Canada ont été intégrés par renvoi au présent prospectus. On peut se procurer sans frais des exemplaires des documents intégrés par renvoi aux présentes sur demande adressée à la vice-présidente et secrétaire générale de Great-West Lifeco Inc. au 100 Osborne Street North, Winnipeg (Manitoba) R3C 3A5, numéro de téléphone : 204-946-1190, ou par voie électronique à l'adresse www.sedar.com.

Prospectus préalable de base simplifié

Nouvelle émission

Le 6 juin 2011

GREAT-WEST
LIFECO INC.

5 000 000 000 \$

Titres d'emprunt (non garantis)
Actions privilégiées de premier rang
Actions ordinaires

Great-West Lifeco Inc. (« **Great-West Lifeco** » ou la « **Société** ») peut à l'occasion placer et émettre (i) des titres d'emprunt de premier rang, subordonnés ou subordonnés de second rang (les « **Titres d'emprunt** »), (ii) des actions privilégiées de premier rang (les « **actions privilégiées de premier rang** ») et (iii) des actions ordinaires (les « **actions ordinaires** ») ou toute combinaison de ces titres. Les Titres d'emprunt, les actions privilégiées de premier rang et les actions ordinaires (collectivement, les « **titres** ») qui font l'objet des présentes peuvent être placés séparément ou collectivement, en séries distinctes et selon le montant, le prix et les modalités qui seront énoncés dans un supplément de prospectus préalable qui accompagnera le présent prospectus (un « **supplément de prospectus** »). Tous les renseignements préalables omis dans le présent prospectus préalable de base simplifié (le « **prospectus** ») seront donnés dans un ou plusieurs suppléments de prospectus qui seront remis aux acquéreurs avec le présent prospectus. Great-West Lifeco peut vendre des titres dont le prix d'émission initial global pourra aller jusqu'à 5 000 000 000 \$ (ou l'équivalent en dollars canadiens au moment de l'émission si une partie ou la totalité des titres sont libellés dans une autre monnaie ou unité monétaire) pendant la durée de validité du présent prospectus, y compris les modifications de celui-ci, soit 25 mois.

Les modalités propres aux titres à l'égard desquels le présent prospectus est remis seront énoncées dans le supplément de prospectus applicable et pourraient comprendre ce qui suit, s'il y a lieu : (i) dans le cas des Titres d'emprunt, l'appellation, le capital global, la monnaie ou l'unité monétaire dans laquelle les Titres d'emprunt peuvent être achetés, l'échéance, les dispositions en matière d'intérêt, les coupures autorisées, le rang, le prix d'offre, les engagements, les cas de défaut, les modalités de remboursement au gré de Great-West Lifeco ou du porteur, les modalités d'échange ou de conversion ou toute autre modalité particulière ; (ii) dans le cas des actions privilégiées de premier rang, l'appellation de la catégorie ou de la série, le capital global, le nombre d'actions faisant l'objet du placement, le prix d'émission, le taux de dividendes, les dates de versement des dividendes, les modalités de rachat au gré de Great-West Lifeco ou du porteur, les modalités d'échange ou de conversion et toute autre modalité particulière; (iii) dans le cas des actions ordinaires, le nombre d'actions et le prix d'émission. Un supplément de prospectus peut comprendre certaines modalités variables propres aux titres qui n'entrent pas dans les variantes et les paramètres décrits dans le présent prospectus.

Le présent prospectus ne vise pas l'émission de Titres d'emprunt pour lesquels le paiement du capital ou de l'intérêt peut être établi, en tout ou en partie, en fonction d'un ou de plusieurs éléments sous-jacents, y compris, par exemple, un titre de participation ou un titre d'emprunt, une mesure statistique de l'économie ou du rendement financier,

notamment une monnaie, un indice des prix à la consommation ou un indice hypothécaire, ou le prix ou la valeur d'au moins une marchandise, un indice ou autre élément, ou tout autre élément ou formule, ou toute combinaison ou tout panier des éléments précités.

Dans le cadre de tout placement des titres (sauf indication contraire dans un supplément de prospectus), les preneurs fermes ou les placeurs pour compte peuvent effectuer une surallocation ou des opérations visant à stabiliser ou à maintenir le cours des titres offerts à un niveau supérieur à celui qui serait formé sur le marché libre. Ces opérations peuvent être interrompues en tout temps. Voir « Mode de placement ».

Les actions ordinaires et les actions privilégiées de premier rang de la Société en circulation sont inscrites à la Bourse de Toronto (la « **TSX** ») sous les symboles boursiers « GWO » et « GWO.PR.F », « GWO.PR.G », « GWO.PR.H », « GWO.PR.I », « GWO.PR.J », « GWO.PR.L », « GWO.PR.M » et « GWO.PR.N », respectivement.

Les titres peuvent être vendus par l'entremise de preneurs fermes ou de courtiers, directement par Great-West Lifeco aux termes de dispenses prévues par les lois applicables ou par l'entremise de placeurs pour compte désignés par Great-West Lifeco. Voir « Mode de placement ». Chaque supplément de prospectus indiquera le nom des preneurs fermes, des courtiers ou des placeurs pour compte dont les services auront été retenus dans le cadre du placement et de la vente des titres ainsi que les modalités du placement en question, y compris le produit net revenant à Great-West Lifeco et, s'il y a lieu, la rémunération payable aux preneurs fermes, aux courtiers ou aux placeurs pour compte. Les placements sont assujettis à l'approbation de certaines questions d'ordre juridique par Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l., pour le compte de Great-West Lifeco. À moins d'indication contraire dans le supplément de prospectus pertinent, les Titres d'emprunt ne seront pas inscrits à la cote d'une bourse.

Le siège social et établissement principal de Great-West Lifeco est situé au 100 Osborne Street North, Winnipeg (Manitoba) R3C 3A5.

Sauf indication contraire, toutes les sommes indiquées dans le présent prospectus sont exprimées en dollars canadiens et la mention « \$ » renvoie au dollar canadien.

Table des matières

Mise en garde concernant l'information prospective, les mesures financières non conformes aux PCGR et la monnaie.....	3	Mode de placement.....	12
Documents intégrés par renvoi	4	Facteurs de risque	12
Great-West Lifeco Inc.	5	Emploi du produit.....	13
Description des Titres d'emprunt	7	Questions d'ordre juridique	13
Description du capital-actions	8	Auditeurs, agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres.....	13
Description des actions privilégiées de premier rang.....	8	Droit de résolution et sanctions civiles	13
Description des actions ordinaires	10	Consentement de l'auditeur	C-1
Titres émis sous forme d'inscription en compte	10	Attestation de Great-West Lifeco Inc.	A-1
Ratios de couverture du bénéfice.....	12		

Mise en garde concernant l'information prospective, les mesures financières non conformes aux PCGR et la monnaie

Le présent prospectus et les documents qui y sont intégrés par renvoi comportent des énoncés prospectifs sur Great-West Lifeco, notamment en ce qui concerne ses activités, sa stratégie ainsi que sa situation et ses résultats financiers prévus. Les énoncés prospectifs comprennent les énoncés de nature prévisionnelle, les énoncés qui dépendent d'événements ou de situations futurs ou renvoient à ceux-ci ou les énoncés qui comportent des mots comme « s'attend à », « prévoit », « a l'intention de », « projette », « est d'avis », « estime » et des expressions similaires ou la forme négative de ceux-ci. Les énoncés qui ont trait aux résultats financiers futurs (y compris les produits d'exploitation, le bénéfice ou les taux de croissance), aux stratégies d'affaires en cours, aux perspectives et aux mesures éventuelles de Great-West Lifeco, y compris les énoncés à l'égard des avantages prévus des acquisitions et des désinvestissements, sont aussi des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs sont fondés sur les attentes et les projections actuelles à l'égard d'événements futurs et sont, de par leur nature, assujettis notamment à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses au sujet de Great-West Lifeco, de facteurs économiques et du secteur des services financiers en général, y compris les secteurs de l'assurance et des organismes de placement collectif. Ces énoncés ne garantissent pas le rendement futur, et les événements et résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux qui sont exprimés ou suggérés par les énoncés prospectifs faits par Great-West Lifeco, en raison, entre autres facteurs importants, des niveaux des ventes, du revenu tiré des primes, du revenu tiré des honoraires, des niveaux des frais, des statistiques de mortalité et de morbidité, du taux de déchéance des polices, des impôts et taxes, de la conjoncture économique, de la situation politique et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, des taux d'intérêt et des cours du change, des marchés boursiers et financiers mondiaux, de la concurrence, des progrès technologiques, des modifications apportées à la réglementation gouvernementale, des modifications apportées aux conventions comptables et de l'effet de l'application de modifications futures apportées aux conventions comptables, des poursuites judiciaires ou procédures réglementaires imprévues, des catastrophes et de la capacité de Great-West Lifeco de réaliser des opérations stratégiques et d'intégrer les entreprises acquises. Les lecteurs sont prévenus que cette liste de facteurs importants n'est pas exhaustive et qu'il peut y avoir d'autres facteurs énumérés dans les présentes et dans d'autres documents déposés auprès des autorités en valeurs mobilières, y compris les facteurs énoncés à la rubrique « Facteurs de risque » du présent prospectus et aux rubriques « Gestion du risque et pratiques relatives au contrôle » et « Sommaire des estimations comptables critiques » du rapport de gestion de Great-West Lifeco pour les douze mois terminés le 31 décembre 2010 qui, comme d'autres documents déposés, peuvent être consultés à l'adresse www.sedar.com. De plus, les lecteurs sont priés d'examiner attentivement ces facteurs et les autres facteurs pertinents et de ne pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. Sauf si cela est expressément exigé par les lois applicables, Great-West Lifeco n'a pas l'intention de mettre à jour les énoncés prospectifs pour tenir compte de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres éléments.

Le présent prospectus et les documents qui y sont intégrés par renvoi peuvent également comprendre des mesures financières non conformes aux PCGR qui sont désignées, sans s'y limiter, par les expressions « bénéfice d'exploitation », « sur la base d'une monnaie constante », « primes et dépôts », « ventes » et d'autres expressions

semblables. Les mesures financières non conformes aux PCGR constituent pour la direction et les investisseurs des mesures additionnelles du rendement. Toutefois, ces mesures financières non conformes aux 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. Les lecteurs sont priés de se reporter aux rapprochements appropriés entre ces mesures non conformes aux PCGR et les mesures prescrites par les PCGR.

Documents intégrés par renvoi

Les documents suivants, qui ont été déposés auprès des commissions des valeurs mobilières ou d'organismes de réglementation similaires dans chaque province et territoire du Canada, sont expressément intégrés par renvoi au présent prospectus et en font partie intégrante :

- a) la notice annuelle de Great-West Lifeco datée du 10 février 2011, y compris les documents qui y sont intégrés par renvoi;
- b) les états financiers consolidés audités de Great-West Lifeco pour les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009 et à ces dates, le rapport des auditeurs y afférent, et le rapport de gestion connexe daté du 10 février 2011;
- c) la circulaire d'information de la direction datée du 22 février 2011 ayant trait à l'assemblée annuelle des actionnaires de Great-West Lifeco qui a eu lieu le 5 mai 2011;
- d) les états financiers consolidés non audités intermédiaires de Great-West Lifeco pour les trimestres terminés les 31 mars 2011 et 2010 et à ces dates, ainsi que le rapport de gestion connexe daté du 5 mai 2011.

Tous les documents de Great-West Lifeco du type décrit au paragraphe 11.1 de l'Annexe 44-101A1 – Prospectus simplifié du Règlement 44-101 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié que Great-West Lifeco a déposés, le cas échéant, auprès des commissions des valeurs mobilières provinciales ou territoriales ou d'organismes de réglementation similaires au Canada après la date du présent prospectus et pendant la durée de validité de celui-ci seront réputés intégrés par renvoi au présent prospectus.

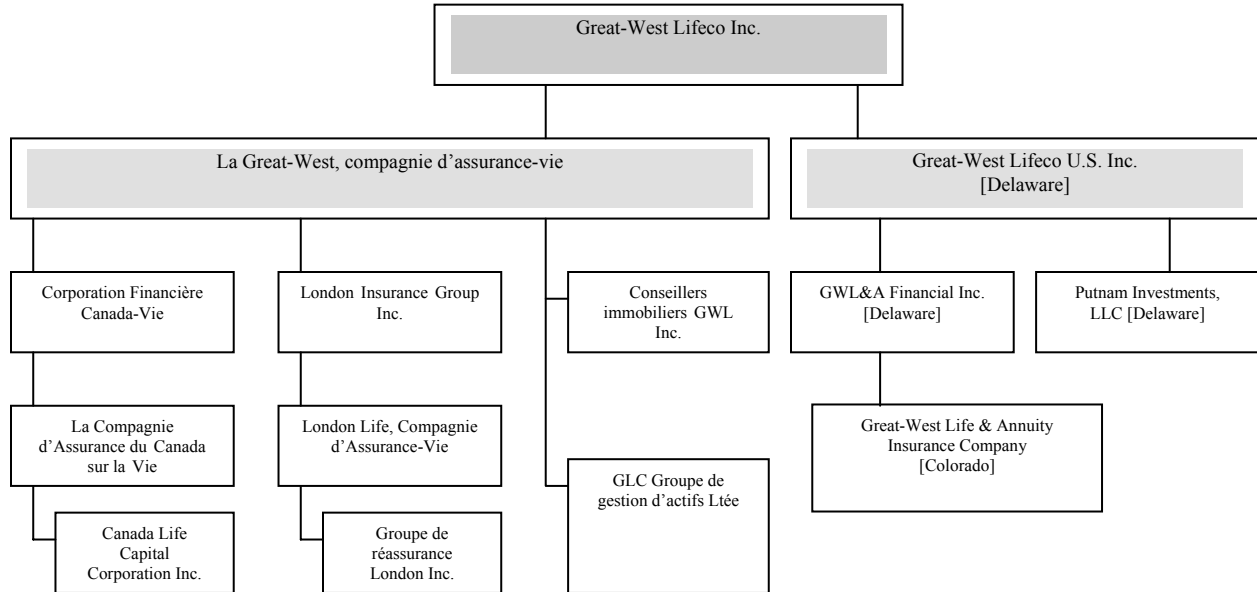
Un supplément de prospectus énonçant les modalités propres aux titres, accompagné du présent prospectus, sera remis aux acquéreurs des titres et sera réputé intégré au présent prospectus aux fins des lois sur les valeurs mobilières en date du supplément de prospectus, mais seulement aux fins du placement des titres visés par le supplément de prospectus.

Tout énoncé fait dans un document intégré aux présentes par renvoi, ou réputé l'être, est réputé modifié ou remplacé, aux fins du présent prospectus, dans la mesure où un énoncé fait dans les présentes ou dans un autre document déposé par la suite qui est également intégré aux présentes par renvoi, ou réputé l'être, modifie ou remplace cet énoncé. Il n'est pas nécessaire que le nouvel énoncé indique qu'il modifie ou remplace un énoncé antérieur, ni qu'il donne d'autres renseignements énoncés dans le document qu'il modifie ou remplace. Si une telle modification ou un tel remplacement est fait, cela ne doit pas être réputé signifier, à quelque fin que ce soit, que l'énoncé modifié ou remplacé, au moment où il a été fait, constituait une information fausse ou trompeuse, un énoncé faux d'un fait important ou une omission d'énoncer un fait important qui est requis ou dont la mention est nécessaire pour faire en sorte qu'un énoncé ne soit pas faux ou trompeur à la lumière des circonstances dans lesquelles il a été fait. Tout énoncé ainsi modifié ou remplacé n'est pas réputé faire partie du présent prospectus, sauf dans la mesure où il a été ainsi modifié ou remplacé.

Lorsque Great-West Lifeco dépose une nouvelle notice annuelle et des états financiers consolidés audités accompagnés du rapport de gestion connexe auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières compétents pendant la durée de validité du présent prospectus, les documents suivants ne seront plus réputés être intégrés par renvoi au présent prospectus aux fins des placements et des ventes futurs des titres faisant l'objet des présentes : la notice annuelle précédente, les états financiers consolidés audités précédents et leur rapport de gestion connexe, les états financiers consolidés non audités intermédiaires précédents et leur rapport de gestion connexe, les déclarations de changement important déposées avant le début de l'exercice de Great-West Lifeco au cours duquel la nouvelle notice annuelle est déposée ainsi que les circulaires d'information déposées avant le début de l'exercice de Great-West Lifeco pour lequel la nouvelle notice annuelle est déposée.

Great-West Lifeco Inc.

L'organigramme ci-dessous illustre les relations intersociétés entre Great-West Lifeco et ses filiales importantes à la date des présentes. Sauf indication contraire, toutes les filiales ont été constituées ou prorogées sous le régime des lois du Canada. Great-West Lifeco est propriétaire véritable de la totalité des titres comportant droit de vote de chacune de ces filiales ou exerce une emprise sur ces titres.



Great-West Lifeco est une société de portefeuille de services financiers à l'échelle internationale qui détient des participations dans les secteurs de l'assurance-vie, de l'assurance-maladie, de la gestion d'actifs, du placement et de l'épargne-retraite et de la réassurance, principalement au Canada, aux États-Unis, en Europe et en Asie. Ses filiales en exploitation principales sont La Great-West, compagnie d'assurance-vie (« **Great-West** ») et London Life, Compagnie d'Assurance-Vie (« **London Life** ») au Canada, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« **Canada-Vie** ») au Canada et en Europe, Great-West Life & Annuity Insurance Company (« **GWL&A** ») aux États-Unis et Putnam Investments, LLC (« **Putnam** ») aux États-Unis et en Asie. Au 31 décembre 2010, Great-West Lifeco et ses filiales administraient un actif d'environ 483,9 G\$ et, au 31 décembre 2010, elles comptaient environ 17 450 employés dans le monde. À l'heure actuelle, Great-West Lifeco ne détient pas d'autre participation, et elle n'exerce aucune activité, qui ne serait pas liée à sa participation dans Great-West, London Life, Canada-Vie, GWL&A, Putnam et leurs filiales. Toutefois, Great-West Lifeco n'est pas limitée à n'investir que dans ces sociétés et elle pourrait faire d'autres placements à l'avenir.

Au Canada, Great-West, London Life et Canada-Vie offrent un vaste portefeuille de solutions financières et de solutions en matière de régimes d'avantages sociaux destinées aux particuliers, aux familles, aux entreprises et aux organismes par l'intermédiaire d'un réseau de conseillers en sécurité financière de Financière Liberté 55^{MC} et de Great-West et d'un réseau à canaux multiples comprenant des courtiers, des conseillers, des agences de gestion générale et des institutions financières. Elles offrent une large gamme de régimes d'épargne-retraite et de régimes de revenu de retraite ainsi que de polices d'assurance-vie, invalidité et contre les maladies graves aux particuliers et aux familles. L'un des chefs de file en matière d'avantages sociaux au Canada, Great-West offre des solutions efficaces à tous les groupes d'employés, quel que soit leur nombre.

GWL&A est un chef de file en matière de régimes d'épargne-retraite offerts par l'employeur du secteur public, d'organismes sans but lucratif et d'entreprises. Elle offre aussi des produits de rente et d'assurance-vie aux particuliers et aux entreprises, ainsi que des services de gestion de fonds, de placement et de conseil. Depuis son siège social situé dans la région métropolitaine de Denver, au Colorado, GWL&A sert ses clients à l'échelle nationale grâce à une gamme de produits et services d'épargne-retraite collectifs, d'assurance-vie et de rente

individuels, et d'assurance-vie appartenant à des entreprises commercialisés par l'entremise de son personnel de vente, de courtiers, de consultants, de conseillers, d'administrateurs tiers et d'institutions financières.

Depuis son siège social situé à Boston, au Massachussets, Putnam fournit des services de gestion de placements, certains services d'administration, services de distribution et services connexes au moyen d'une vaste gamme de produits de placement destinés aux particuliers et aux investisseurs institutionnels. Putnam sert les particuliers grâce à un vaste réseau de relations qu'elle est à établies, au chapitre des placements, avec des courtiers indépendants, des planificateurs financiers, des conseillers en placement inscrits et d'autres institutions financières qui distribuent la famille de fonds Putnam à leurs clients, englobant, dans l'ensemble, plus de 165 000 conseillers. Les investisseurs institutionnels bénéficient du soutien des employés spécialisés en gestion des comptes, gestion des produits et service à la clientèle de Putnam et des relations stratégiques que celle-ci a établies avec certaines sociétés de gestion de placements situées à l'extérieur des États-Unis.

En Europe, Canada-Vie s'articule en gros autour de marchés définis sur le plan géographique et offre des produits d'assurance et de gestion du patrimoine, y compris des produits de rentes immédiates et de réassurance.

Les activités de Great-West Lifeco sont regroupées dans les secteurs isolables suivants :

Canada

Le secteur d'exploitation canadien comprend les résultats d'exploitation des activités canadiennes exercées par Great-West, London Life et Canada-Vie. Il comporte trois unités d'exploitation principales. Par l'entremise de leurs unités d'exploitation d'assurance individuelle, Great-West, London Life et Canada-Vie fournissent des produits d'assurance-vie, d'invalidité et contre les maladies graves aux particuliers. Par l'entremise de leurs unités d'exploitation de gestion de patrimoine, Great-West, London Life et Canada-Vie fournissent des produits de capitalisation et de rentes aux groupes et aux particuliers au Canada. Par l'entremise de leurs unités d'exploitation d'assurance collective, Great-West fournit des produits d'assurance-vie, d'assurance-maladie, d'assurance contre les maladies graves et d'assurance-invalidité et Great-West et Canada-Vie fournissent des produits d'assurance pour les créanciers aux groupes clients au Canada.

Europe

Le secteur d'exploitation européen comprend deux unités d'exploitation distinctes, soit l'unité Assurance et rentes, constituée de divisions qui exercent leurs activités au Royaume-Uni, à l'Île de Man, en Irlande et en Allemagne, et l'unité Réassurance, qui exerce ses activités principalement aux États-Unis, à la Barbade et en Irlande. Les activités de l'unité Assurance et rentes sont exercées par Canada-Vie et ses filiales. Les activités de l'unité Réassurance sont exercées par Canada-Vie, par Groupe de réassurance London Inc. (« **GRL** »), filiale de London Life, ainsi que par leurs filiales respectives. Par l'entremise de l'unité Assurance et rentes, Canada-Vie fournit un éventail de produits d'assurance et de gestion du patrimoine, se concentrant sur les rentes immédiates, l'épargne et l'assurance collective au Royaume-Uni et sur les produits d'épargne et de protection individuelle dans l'île de Man. Les produits de base offerts en Irlande sont les produits d'assurance individuelle et d'épargne et de retraite. Les activités exercées en Allemagne sont axées sur les produits de retraite et de protection individuelle qui sont distribués par l'intermédiaire de courtiers indépendants. Par l'entremise de l'unité Réassurance, Canada-Vie et GRL fournissent un éventail de produits de réassurance d'assurance-vie, de rentes et IARD.

États-Unis

Le secteur d'exploitation américain comprend les activités de GWL&A et de Putnam ainsi que celles des succursales américaines de Great-West et de Canada-Vie. Par l'entremise de l'unité d'exploitation Services financiers, GWL&A fournit un éventail de produits destinés à assurer la sécurité financière, notamment les régimes de retraite à cotisations déterminées et les régimes à prestations déterminées offerts par l'employeur pour certains segments de marché. Elle offre également des produits de rentes et d'assurance-vie destinés aux particuliers, aux familles et aux dirigeants d'entreprise. Par l'entremise de l'unité d'exploitation Gestion d'actifs, Putnam fournit des services de gestion de placements, certains services d'administration, services de placement et services connexes au moyen d'une vaste gamme de produits de placement, y compris les Fonds Putnam, sa famille d'organismes de placement collectif destinés aux particuliers et aux investisseurs institutionnels.

Exploitation générale

Le secteur d'exploitation générale comprend les résultats d'exploitation de diverses activités qui ne sont pas expressément liées aux autres unités d'exploitation.

À la date du présent prospectus simplifié, Corporation Financière Power exerçait une emprise, directement ou indirectement, sur environ 72 % des actions ordinaires en circulation de Great-West Lifeco, soit environ 65 % des droits de vote rattachés à la totalité des actions comportant droit de vote en circulation de Great-West Lifeco.

Great-West Lifeco et ses filiales évaluent de temps à autre leurs entreprises, leurs produits et leurs services existants et pourraient, à l'issue d'une telle évaluation, décider de se départir d'entreprises ou d'en acquérir, de lancer de nouveaux produits et services ou de ne plus offrir certains produits et services. Dans le cours normal des affaires, Great-West Lifeco et ses filiales envisagent l'achat ou la vente d'entreprises ou d'unités d'exploitation et en discutent avec des tiers. Si de telles opérations étaient réalisées, elles pourraient avoir une incidence marquée sur l'envergure ou l'ampleur des activités de Great-West Lifeco et entraîner des changements dans la valeur des titres de celle-ci, y compris les titres qui font l'objet des présentes.

Description des Titres d'emprunt

Le texte qui suit décrit certaines modalités générales des Titres d'emprunt. Les modalités propres aux Titres d'emprunt faisant l'objet d'un supplément de prospectus et la mesure dans laquelle les modalités générales décrites ci-dessous pourraient s'appliquer à ces titres seront décrites dans le supplément de prospectus en question.

Les Titres d'emprunt constitueront des obligations non garanties directes de Great-West Lifeco. Les Titres d'emprunt constitueront des titres d'emprunt de premier rang, des titres d'emprunt subordonnés ou des titres d'emprunt subordonnés de second rang de Great-West Lifeco, tel qu'il sera décrit dans le supplément de prospectus pertinent. Si les Titres d'emprunt sont des titres d'emprunt de premier rang, ils auront un rang égal et proportionnel avec tous les autres titres d'emprunt non garantis de Great-West Lifeco, émis et en circulation à l'occasion, qui ne sont pas des titres d'emprunt subordonnés ni des titres d'emprunt subordonnés de second rang de Great-West Lifeco. Si les Titres d'emprunt sont des titres d'emprunt subordonnés, ils auront un rang égal et proportionnel avec tous les autres titres d'emprunt subordonnés de Great-West Lifeco, émis et en circulation à l'occasion, qui ne sont pas des titres d'emprunt subordonnés de second rang de Great-West Lifeco. Si les Titres d'emprunt sont des titres d'emprunt subordonnés de second rang, ils auront un rang égal et proportionnel avec tous les autres titres d'emprunt subordonnés de second rang de Great-West Lifeco, émis et en circulation à l'occasion. En cas d'insolvabilité ou de liquidation de Great-West Lifeco, a) les titres d'emprunt subordonnés de Great-West Lifeco, y compris les Titres d'emprunt subordonnés, seront subordonnés quant au droit de paiement au paiement préalable intégral de tous les titres d'emprunt de premier rang de Great-West Lifeco et b) les titres d'emprunt subordonnés de second rang de Great-West Lifeco, y compris les Titres d'emprunt subordonnés de second rang, seront subordonnés quant au droit de paiement au paiement préalable intégral de tous les titres d'emprunt de premier rang et de tous les titres d'emprunt subordonnés (autres que les titres d'emprunt subordonnés de second rang) de Great-West Lifeco.

Les Titres d'emprunt seront émis aux termes de un ou de plusieurs actes conclus entre Great-West Lifeco et une institution financière à laquelle s'applique la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* (Canada) ou une institution financière constituée en vertu des lois d'une province canadienne et autorisée à exercer ses activités à titre de fiduciaire (individuellement, un « **fiduciaire** »), en leur version complétée ou modifiée, le cas échéant (individuellement, un « **acte de fiducie** » et, collectivement, les « **actes de fiducie** »). Les déclarations faites aux termes des présentes à propos d'un acte de fiducie et des Titres d'emprunt qui seront émis aux termes de celui-ci résument certaines dispositions prévues de celui-ci et ne se veulent pas exhaustives; ces déclarations sont assujetties à l'acte de fiducie applicable et présentées entièrement sous réserve du texte intégral de celui-ci.

Chaque supplément de prospectus stipulera les modalités et les autres renseignements relatifs aux Titres d'emprunt qui en feront l'objet, y compris (i) l'appellation, le capital global, les coupures autorisées et le rang de ces Titres d'emprunt, (ii) la monnaie ou les unités monétaires dans lesquelles les Titres d'emprunt peuvent être achetés et la monnaie ou les unités monétaires dans lesquelles le capital et l'intérêt sont payables (dans l'un ou l'autre des cas, s'il s'agit d'une monnaie autre que le dollar canadien), (iii) le pourcentage du capital auquel les Titres d'emprunt seront émis, (iv) la date ou les dates auxquelles les Titres d'emprunt viendront à échéance, (v) le taux ou les taux annuels auxquels les Titres d'emprunt porteront intérêt (s'il y a lieu) ou la méthode de calcul de ces taux

(s'il y a lieu), (vi) les dates auxquelles l'intérêt sera payable et les dates de clôture des registres applicables à ces paiements, (vii) le fiduciaire aux termes de l'acte de fiducie conformément auquel les Titres d'emprunt doivent être émis, (viii) les modalités de remboursement qui permettraient l'extinction des Titres d'emprunt, (ix) si les Titres d'emprunt doivent être émis sous forme nominative, sous forme d'inscription en compte, au porteur ou sous forme de titres globaux temporaires ou permanents ainsi que le mode d'échange, de transfert et de propriété de ceux-ci, (x) les modalités d'échange ou de conversion et (xi) toute autre modalité propre aux Titres d'emprunt en question.

Les Titres d'emprunt peuvent, au gré de Great-West Lifeco, être émis sous forme entièrement nominative, au porteur ou sous forme d'inscription en compte. Voir « Titres émis sous forme d'inscription en compte ».

Description du capital-actions

Le capital autorisé de la Société est constitué d'un nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang, d'un nombre illimité d'actions privilégiées de catégorie A, d'un nombre illimité d'actions privilégiées de second rang et d'un nombre illimité d'actions ordinaires. En date du 24 mai 2011, 949 305 893 actions ordinaires étaient émises et en circulation.

Les actions privilégiées de premier rang de la Société peuvent être émises en une ou plusieurs séries comportant les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions établis par le conseil d'administration de la Société. Le conseil d'administration de la Société a désigné 8 000 000 des actions privilégiées de premier rang comme actions privilégiées de premier rang, série F, 12 000 000 des actions privilégiées de premier rang comme actions privilégiées de premier rang, série G, 12 000 000 des actions privilégiées de premier rang comme actions privilégiées de premier rang, série H, 12 000 000 des actions privilégiées de premier rang comme actions privilégiées de premier rang, série I, 9 200 000 des actions privilégiées de premier rang comme actions privilégiées de premier rang, série J, 10 000 000 des actions privilégiées de premier rang comme actions privilégiées de premier rang, série L, 6 000 000 des actions privilégiées de premier rang comme actions privilégiées de premier rang, série M, et 10 000 000 des actions privilégiées de premier rang comme actions privilégiées de premier rang, série N, dont, à la date du présent prospectus, 7 896 137 actions privilégiées de premier rang, série F, 12 000 000 d'actions privilégiées de premier rang, série G, 12 000 000 d'actions privilégiées de premier rang, série H, 12 000 000 d'actions privilégiées de premier rang, série I, 9 200 000 actions privilégiées de premier rang, série J, 6 800 000 actions privilégiées de premier rang, série L, 6 000 000 d'actions privilégiées de premier rang, série M, et 10 000 000 d'actions privilégiées de premier rang, série N, sont émises et en circulation. Dans certaines circonstances, les actions privilégiées de premier rang, série J, sont convertibles en actions privilégiées de premier rang, série K, et les actions privilégiées de premier rang, série N, sont convertibles en actions privilégiées de premier rang, série O. En date du présent prospectus, aucune action privilégiée de premier rang, série K, aucune action privilégiée de premier rang, série O, aucune action privilégiée de catégorie A ni aucune action privilégiée de second rang ne sont en circulation.

Description des actions privilégiées de premier rang

Le texte qui suit décrit certaines modalités générales des actions privilégiées de premier rang. Les modalités propres à une série d'actions privilégiées de premier rang faisant l'objet d'un supplément de prospectus et la mesure dans laquelle les modalités générales décrites ci-dessous pourraient s'y appliquer seront décrites dans le supplément de prospectus en question. Les actions privilégiées de premier rang peuvent être émises sous forme entièrement nominative ou sous forme d'inscription en compte. Voir « Titres émis sous forme d'inscription en compte ».

Certaines dispositions des actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie

Priorité

En ce qui concerne le versement de dividendes et la répartition de l'actif en cas de liquidation ou de dissolution, volontaire ou involontaire, de la Société ou de toute autre répartition de l'actif de la Société entre les actionnaires de celle-ci aux fins de la liquidation de ses affaires, toutes les séries d'actions privilégiées de premier rang et les actions privilégiées de catégorie A sont de rang égal et ont priorité de rang sur les actions privilégiées de second rang, sur les actions ordinaires et sur toutes les autres actions de rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang. Au moment d'une telle répartition, les droits des porteurs des actions privilégiées de premier rang de chacune des séries

seront subordonnés au règlement prioritaire des droits de tous les créanciers de la Société et des porteurs d'actions de la Société ayant priorité de rang sur les actions privilégiées de premier rang.

Approbation des porteurs d'actions privilégiées de premier rang

En plus des approbations des actionnaires exigées par les lois applicables, l'approbation des porteurs d'actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie, donnée de la manière décrite à la rubrique « Modifications » ci-après, est requise pour supprimer, compléter ou modifier les droits, les privilèges, les priorités, les restrictions ou les conditions rattachés aux actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie.

Droits de vote

Sous réserve des droits de vote temporaires dont il est question ci-dessous, les porteurs d'actions privilégiées de premier rang d'une série n'ont pas le droit d'être convoqués, d'assister ou de voter aux assemblées de la Société ou de ses actionnaires, sauf si cela est expressément prévu dans les dispositions se rapportant aux actions privilégiées de premier rang de la série en question.

Modifications

L'approbation de tous les ajouts, suppressions ou modifications visant les dispositions des actions privilégiées de premier rang, en tant que catégorie, et toute autre approbation devant être donnée par les porteurs de ces actions peuvent être données par voie de résolution adoptée par au moins les deux tiers des voix exprimées à une assemblée générale des porteurs d'actions privilégiées de premier rang dûment convoquée à cette fin. Dans le cadre d'un vote tenu à l'égard d'une telle résolution, les porteurs d'actions privilégiées de premier rang ont droit à une voix par action. Les formalités à suivre à l'égard de l'avis de convocation à une telle assemblée, ou à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement, et du déroulement de celle-ci correspondent à celles qui sont prescrites par la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (en sa version modifiée ou remplacée) et par les règlements de la Société relatifs aux assemblées des actionnaires.

Droits et obligations temporaires

L'article 411 de la *Loi sur les sociétés d'assurances* (la « **LSA** ») exige que les actions comportant au moins 35 % des droits de vote rattachés à la totalité des actions comportant droit de vote en circulation de certaines sociétés d'assurance, dont la Great-West, appartiennent en propriété véritable à des personnes autres qu'un « actionnaire important » de la société (ou une entité contrôlée par un actionnaire important) (l'« **obligation en matière de détention publique** »). La LSA prévoit qu'une personne est un actionnaire important de la société A) si le total (i) des actions de toute catégorie d'actions comportant droit de vote dont elle est propriétaire véritable et (ii) des actions de toute catégorie d'actions comportant droit de vote dont des entités contrôlées par cette personne sont propriétaires véritables excède 20 % des actions en circulation de cette catégorie ou B) si le total (i) des actions de toute catégorie d'actions sans droit de vote dont elle est propriétaire véritable et (ii) des actions de toute catégorie d'actions sans droit de vote d'une catégorie dont des entités contrôlées par cette personne sont propriétaires véritables excède 30 % des actions en circulation de cette catégorie.

Tel qu'il est permis par la LSA, la Société a satisfait à l'obligation en matière de détention publique qui s'applique à la Great-West en prévoyant, dans ses statuts, des dispositions ayant trait notamment aux droits de vote rattachés aux actions privilégiées de premier rang et aux restrictions relatives à l'émission et au transfert de ces actions. Ces dispositions s'appliquent actuellement aux actions privilégiées de premier rang et continueront de s'appliquer jusqu'à la première des trois éventualités suivantes, soit la date à laquelle (i) la Great-West aura satisfait à l'obligation en matière de détention publique d'une autre manière, (ii) la Great-West ne sera pas tenue de satisfaire à cette obligation ou (iii) le conseil d'administration de la Société aura établi qu'il n'est plus dans l'intérêt de la Société d'y satisfaire et aura révoqué par la suite ces droits de vote (cette période étant appelée la « **période temporaire** »). Les droits et les obligations temporaires des porteurs d'actions privilégiées de premier rang pendant la période temporaire sont énoncés ci-après.

Droits de vote et restrictions temporaires

Les porteurs d'actions privilégiées de premier rang ont le droit d'être convoqués et d'assister à toutes les assemblées des porteurs d'actions comportant droit de vote de la Société pendant la période temporaire, sauf aux assemblées des porteurs d'une catégorie ou d'une série d'une catégorie d'actions auxquelles ces porteurs ont le droit de voter séparément en tant que catégorie ou série d'une catégorie. Chaque action privilégiée de premier rang comporte le nombre de voix calculé d'après une formule énoncée dans les statuts de la Société. La formule prévoit que le nombre de voix pouvant être exprimées par les porteurs d'actions ordinaires et les porteurs d'actions privilégiées de premier rang qui (i) ne détiennent pas une participation importante, aux fins de la LSA, dans les actions ordinaires en tant que catégorie ou dans les actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie et (ii) ne sont pas contrôlés par une personne qui détient une participation importante dans les actions ordinaires en tant que catégorie ou dans les actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie, correspondra à 35 % des droits de vote en circulation rattachés à la totalité des actions comportant droit de vote de la Société. Pendant la période temporaire, lorsque des actions privilégiées de premier rang sont détenues par une personne ayant une participation importante dans les actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie, ou si une entité contrôlée par une telle personne est propriétaire d'actions privilégiées de premier rang, les droits de vote rattachés aux actions privilégiées de premier rang de cette personne ou entité ne pourront être exercés.

Restriction temporaire relative à l'émission et au transfert

Pendant la période temporaire, les actions privilégiées de premier rang ne peuvent être ni émises ni inscrites dans le registre des titres de la Société comme ayant été transférées, si cette émission ou ce transfert devait faire en sorte qu'une personne ferait l'acquisition d'une participation importante dans les actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie.

Déclaration de l'actionnaire

Afin de s'assurer que les restrictions en matière d'émission, de transfert et de droits de vote s'appliquant aux actions privilégiées de premier rang sont respectées, le conseil d'administration de la Société peut, dans certaines circonstances, exiger que le porteur d'actions privilégiées de premier rang lui fournisse une déclaration quant aux questions qu'il juge pertinentes à cette fin.

Description des actions ordinaires

Les actions ordinaires confèrent à leurs porteurs le droit à une voix par action aux assemblées des actionnaires de la Société. Les porteurs d'actions ordinaires ont le droit de recevoir les dividendes que déclare le conseil d'administration de Great-West Lifeco, sous réserve des droits prioritaires des porteurs des actions privilégiées de premier rang, des actions privilégiées de catégorie A, des actions privilégiées de second rang et de toutes les autres actions ayant priorité de rang sur les actions ordinaires. Après le versement aux porteurs des actions privilégiées de premier rang, des actions privilégiées de catégorie A, des actions privilégiées de second rang et de toutes les autres actions ayant priorité de rang sur les actions ordinaires des montants auxquels ils ont droit en cas de liquidation ou de dissolution volontaire ou forcée de la Société, le reliquat de l'actif de la Société sera versé aux porteurs d'actions ordinaires, ou réparti équitablement entre ceux-ci, et ce, sans préférence ni distinction.

Titres émis sous forme d'inscription en compte

Les titres émis sous forme d'inscription en compte doivent être achetés, transférés, rachetés ou remboursés par l'intermédiaire d'adhérents (les « **adhérents de CDS** ») au service de dépôt de Services de dépôt et de compensation CDS inc. ou de son successeur (collectivement, « **CDS** »). Chacun des preneurs fermes, des courtiers ou des placeurs pour compte, selon le cas, nommés dans un supplément de prospectus, est un adhérent de CDS ou a pris des arrangements avec un tel adhérent. Au moment de la clôture d'un placement de titres émis sous forme d'inscription en compte, Great-West Lifeco pourrait faire en sorte qu'un certificat global ou des certificats globaux représentant le nombre global de titres souscrits dans le cadre de ce placement soient remis à CDS ou à son prête-nom et immatriculés à leur nom. Sauf pour ce qui est décrit ci-dessous, aucun acquéreur de titres n'aura droit à un certificat ou à un autre instrument de Great-West Lifeco ou de CDS attestant qu'il est propriétaire des titres en question, ni ne figurera dans les registres tenus par CDS, sauf au moyen d'une inscription en compte faite de l'adhérent de CDS qui le représente. Chaque acquéreur de titres recevra une confirmation d'achat de la part du courtier inscrit auquel il a

acheté les titres conformément aux pratiques de celui-ci. Les pratiques des courtiers inscrits peuvent varier, mais les confirmations sont habituellement émises sans délai après l'exécution de l'ordre du client. Il incombera à CDS d'établir et de tenir les comptes des adhérents de CDS qui ont une participation dans les titres. Dans le présent prospectus, à moins que le contexte n'exige une interprétation différente, un porteur de titres désigne le propriétaire véritable de ceux-ci.

Si Great-West Lifeco établit, ou si CDS avise Great-West Lifeco par écrit, que CDS ne souhaite plus s'acquitter de ses responsabilités de dépositaire des titres ou n'est plus en mesure de le faire comme il se doit et que Great-West Lifeco n'arrive pas à lui trouver un successeur admissible, ou si Great-West Lifeco choisit à son gré, ou est tenue par la loi, de mettre fin au système d'inscription en compte, les titres seront émis sous forme entièrement nominative aux porteurs ou à leurs prête-noms.

Transfert, conversion, rachat ou remboursement de titres

Le transfert de propriété, la conversion, le rachat ou le remboursement de titres seront effectués au moyen des registres tenus par CDS ou son prête-nom relativement aux participations des adhérents de CDS, et dans les registres des adhérents de CDS relativement aux participations d'autres personnes. Les porteurs qui souhaitent acheter ou vendre des titres ou transférer leurs droits de propriété ou d'autres droits sur ceux-ci peuvent le faire seulement par l'entremise des adhérents de CDS.

Le pouvoir d'un porteur de mettre en gage les titres ou de prendre quelque autre mesure à l'égard de sa participation dans les titres (autrement que par l'entremise d'un adhérent de CDS) pourrait être restreint étant donné l'absence de certificat.

Paiements et avis

Le capital, le prix de rachat ou de remboursement, s'il y a lieu, les dividendes et l'intérêt, selon le cas, sur chaque titre seront versés par Great-West Lifeco à CDS ou à son prête-nom, selon le cas, à titre de porteur inscrit des titres, et Great-West Lifeco croit comprendre que ces paiements seront crédités par CDS ou son prête-nom, selon le montant approprié, aux adhérents de CDS visés. Il incombera aux adhérents de CDS de verser aux porteurs des titres les sommes ainsi créditées.

Tant et aussi longtemps que CDS ou son prête-nom sera le porteur inscrit des titres, CDS ou son prête-nom, selon le cas, sera considéré comme le propriétaire unique des titres aux fins de la réception des avis ou des paiements s'y rapportant. Dans de telles circonstances, la responsabilité de Great-West Lifeco à l'égard des avis ou des paiements relatifs aux titres se limite à la remise d'un avis ou au paiement du capital, du prix de rachat ou de remboursement, s'il y a lieu, des dividendes et de l'intérêt exigibles à l'égard des titres à CDS ou à son prête-nom.

Chaque porteur doit suivre les méthodes de CDS et, s'il n'est pas un adhérent de CDS, les méthodes de l'adhérent de CDS par l'entremise duquel il est propriétaire des titres, afin d'exercer ses droits sur les titres. Great-West Lifeco croit comprendre que, conformément à la politique actuelle de CDS et aux pratiques du secteur, si elle demande aux porteurs de prendre une mesure ou si un porteur désire donner un avis ou prendre une mesure qu'un porteur inscrit a le droit de donner ou de prendre à l'égard des titres, CDS autorisera l'adhérent de CDS qui représente le porteur à donner cet avis ou à prendre cette mesure, conformément à ses méthodes ou à celles dont auront convenu Great-West Lifeco, un fiduciaire et CDS. Le porteur qui n'est pas un adhérent de CDS doit s'en remettre à l'arrangement contractuel qu'il a conclu directement, ou indirectement par l'entremise de son intermédiaire financier, avec son adhérent de CDS afin de donner l'avis ou de prendre la mesure en question.

Great-West Lifeco, les preneurs fermes, les courtiers, les placeurs pour compte et le fiduciaire dont le nom figure dans un supplément de prospectus, s'il y a lieu, ne seront aucunement responsables (i) des registres tenus par CDS quant à la participation véritable dans les titres détenus par CDS ou des inscriptions en compte tenues par CDS, (ii) de la tenue, de la supervision ou de l'examen des registres relatifs à cette participation véritable ou (iii) des avis donnés ou des déclarations faites par CDS ou relativement à celle-ci dans les présentes ou dans un acte de fiducie à l'égard des règles et règlements de CDS ou selon les directives des adhérents de CDS.

Ratios de couverture du bénéfice

Les ratios de couverture du bénéfice seront présentés comme il est requis dans le supplément de prospectus relatif à l'émission de titres d'emprunt ou d'actions privilégiées de premier rang conformément à ce supplément de prospectus.

Mode de placement

Great-West Lifeco peut vendre les titres (i) par l'entremise de preneurs fermes ou de courtiers, (ii) directement à un ou à plusieurs acquéreurs aux termes de dispenses prévues par les lois applicables ou (iii) par l'entremise de placeurs pour compte. Les titres peuvent être vendus à un prix fixe ou non, comme le prix établi en fonction du cours en vigueur des titres sur un marché donné, le cours en vigueur sur le marché au moment de la vente ou un prix devant être négocié avec les acquéreurs, qui peut varier selon l'acquéreur et pendant la durée du placement des titres. Le supplément de prospectus relatif à l'un ou l'autre des titres qui en feront l'objet indiquera les modalités du placement de ces titres, y compris le type de titres dont il s'agit, le nom des preneurs fermes, des courtiers ou des placeurs pour compte, le prix d'achat des titres, le produit que Great-West Lifeco tirera de la vente, les escomptes de prise ferme et les autres éléments qui composent la rémunération des preneurs fermes, le prix d'offre et les escomptes ou commissions accordés, accordés de nouveau ou versés aux courtiers. Seuls les preneurs fermes nommés dans le supplément de prospectus sont réputés être les preneurs fermes relativement aux titres qui font l'objet de celui-ci.

Si la vente est confiée à des preneurs fermes, ceux-ci acquerront les titres pour leur propre compte et pourront les revendre dans le cadre d'une ou de plusieurs opérations, y compris des opérations négociées, à un prix d'offre fixe ou à un prix établi au moment de la vente, au cours en vigueur sur le marché au moment de la vente ou à un prix lié à ce cours. Les obligations des preneurs fermes d'acheter ces titres seront assujetties à certaines conditions préalables et les preneurs fermes seront tenus d'acheter la totalité des titres qui font l'objet du supplément de prospectus si au moins l'un d'entre eux est acheté. Le prix d'émission et les escomptes ou les commissions accordés, accordés de nouveau ou versés aux preneurs fermes, aux courtiers ou aux placeurs pour compte peuvent être modifiés de temps à autre.

Great-West Lifeco peut aussi vendre les titres directement, au prix et selon les modalités dont elle aura convenu avec l'acquéreur, ou par l'entremise de placeurs pour compte qu'elle désignera. Le nom des placeurs pour compte qui participent au placement et à la vente des titres à l'égard desquels le présent prospectus est remis sera indiqué, toute comme les commissions payables à ces derniers par Great-West Lifeco, dans le supplément de prospectus. Sauf indication contraire dans le supplément de prospectus, les placeurs pour compte agissent à ce titre pendant la durée de leur mandat.

Great-West Lifeco peut convenir de verser une commission aux preneurs fermes en contrepartie de divers services relatifs à l'émission et à la vente des titres faisant l'objet des présentes. Ces commissions sont prélevées sur les fonds affectés à des fins générales de Great-West Lifeco. Les preneurs fermes, les courtiers et les placeurs pour compte qui participent au placement des titres pourraient avoir le droit, conformément aux conventions qu'ils concluront avec Great-West Lifeco, d'être indemnisés de certaines responsabilités, y compris celles prévues par les lois sur les valeurs mobilières, ou d'exiger que Great-West Lifeco contribue aux paiements qu'ils pourraient être tenus de faire à cet égard.

Dans le cadre du placement des titres (sauf indication contraire dans un supplément de prospectus), les preneurs fermes ou les placeurs pour compte peuvent effectuer une surallocation ou des opérations visant à stabiliser ou à maintenir le cours des titres offerts à un niveau supérieur à celui qui serait formé sur le marché libre. Ces opérations peuvent être interrompues à tout moment.

Sauf indication contraire dans un supplément de prospectus, les titres ne seront pas inscrits en vertu de la *Securities Act of 1933* des États-Unis, en sa version modifiée.

Facteurs de risque

Avant de décider d'investir dans les titres, l'investisseur devrait examiner attentivement les risques énoncés dans les documents intégrés par renvoi au présent prospectus, y compris l'exposé à la rubrique « Facteurs de

risque » de la notice annuelle de Great-West Lifeco datée du 10 février 2011, et les documents qui y sont intégrés par renvoi, ainsi que l'exposé dans le rapport de gestion de la Société daté du 10 février 2011 (en particulier les rubriques intitulées « Gestion du risque et pratiques relatives au contrôle » et « Sommaire des estimations comptables critiques »), qui comprennent un exposé des risques liés à l'assurance, aux taux d'intérêt, aux marchés des titres de participation, au crédit, à la liquidité, aux taux de change, aux instruments dérivés et à l'exploitation, à la notation, aux acquisitions futures, des risques d'ordre juridique ou réglementaire, des risques liés à la réputation, à la réassurance, aux systèmes de soutien et de service à la clientèle et des risques en matière d'environnement, et dans tous les documents intégrés par renvoi déposés par la suite. Des facteurs de risque supplémentaires se rapportant à un placement de titres précis seront décrits dans le supplément de prospectus applicable.

Emploi du produit

L'emploi du produit tiré de la vente de chaque série de titres sera décrit dans le supplément de prospectus applicable.

Questions d'ordre juridique

Certaines questions d'ordre juridique ayant trait aux titres faisant l'objet des présentes seront examinées par Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l., pour le compte de la Société. En date des présentes, les associés et les autres avocats de Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l. sont collectivement propriétaires véritables, directement ou indirectement, de moins de 1 % des titres en circulation de Great-West Lifeco, des personnes avec lesquelles elle a un lien ou des membres de son groupe.

Auditeurs, agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

Les auditeurs de Great-West Lifeco sont Deloitte & Touche s.r.l., comptables agréés, dont le bureau est situé au Suite 2300, 360 Main Street, Winnipeg (Manitoba) R3C 3Z3.

L'agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres de Great-West Lifeco est Services aux investisseurs Computershare inc., à son bureau principal de Toronto.

Droit de résolution et sanctions civiles

Les lois établies par diverses autorités législatives au Canada confèrent à l'acquéreur un droit de résolution, qui ne peut être exercé que dans les deux jours ouvrables suivant la réception ou la réception présumée du prospectus et des modifications. Ces lois permettent également à l'acquéreur de demander la nullité ou, dans certains cas, la révision du prix et des dommages-intérêts par suite d'opérations de placement effectuées avec un prospectus et des modifications contenant des informations fausses ou trompeuses ou par suite de la non-transmission du prospectus. Toutefois, ces diverses actions doivent être exercées dans les délais déterminés. On se reportera aux dispositions applicables et on consultera éventuellement un conseiller juridique.

Consentement de l'auditeur

Nous avons lu le prospectus préalable de base simplifié de Great-West Lifeco Inc. (« **Lifeco** ») daté du 6 juin 2011, relatif au placement de titres d'emprunt (non garantis), d'actions privilégiées de premier rang et d'actions ordinaires d'un montant maximal de 5 000 000 000 \$ (le « **prospectus** »). Nous nous sommes conformés aux normes généralement reconnues du Canada concernant l'intervention de l'auditeur sur des documents de placement.

Nous consentons à ce que soit intégré par renvoi dans le prospectus susmentionné notre rapport aux actionnaires de Lifeco portant sur les bilans consolidés de Lifeco aux 31 décembre 2010 et 2009, le sommaire d'exploitation consolidé, les états consolidés du surplus, le sommaire du résultat étendu consolidé et les états consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates. Notre rapport est daté du 10 février 2011.

(signé) Deloitte & Touche s.r.l.
Comptables agréés
Winnipeg (Manitoba)
Le 6 juin 2011

Attestation de Great-West Lifeco Inc.

Le 6 juin 2011

Le présent prospectus simplifié, avec les documents qui y sont intégrés par renvoi, révélera, à la date du dernier supplément qui se rapporte aux titres offerts au moyen du prospectus et des suppléments, de façon complète, véridique et claire tout fait important relatif aux titres faisant l'objet du placement, conformément à la législation en valeurs mobilières de chacune des provinces et de chacun des territoires du Canada.

Le président et chef de la direction,

Le vice-président exécutif
et chef des services financiers,

Par : (signé) D. ALLEN LONEY

Par : (signé) WILLIAM W. LOVATT

Au nom du conseil d'administration

Par : (signé) RAYMOND L. MCFEETORS
Administrateur

Par : (signé) MARCEL R. COUTU
Administrateur