

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2025

Présentation aux investisseurs

Le 8 août 2025



POWER CORPORATION
DU CANADA

Plus forts d'un siècle



Déclarations prospectives, informations présentées à l'égard des sociétés ouvertes dans lesquelles la Société investit et présentation de la société de portefeuille

Pour obtenir une définition des abréviations utilisées dans le présent document, se reporter à la section Abréviations dans les annexes.

Déclarations prospectives

Au cours de la rencontre d'aujourd'hui, les représentants de la Société peuvent, dans leurs remarques ou leurs réponses à des questions, faire des déclarations prospectives, et les documents qui accompagnent leurs propos peuvent aussi en contenir.

Ces déclarations prospectives s'appuient sur certaines hypothèses et traduisent les attentes actuelles de la Société ou traduisent les attentes actuelles des filiales ouvertes de la Société, telles qu'elles sont publiées dans leur rapport de gestion de la période considérée respectif, lorsqu'il s'agit de renseignements concernant ces filiales. Les déclarations prospectives sont fournies afin d'aider l'auditeur/le lecteur à comprendre la performance financière, la situation financière et les flux de trésorerie de la Société à certaines dates et pour les périodes closes à certaines dates et de présenter de l'information sur les attentes et les plans actuels de la direction concernant l'avenir. Le lecteur/l'auditeur ne doit pas oublier que ces déclarations peuvent ne pas convenir à d'autres fins. Les déclarations de cette nature peuvent notamment porter sur l'exploitation, les activités, la situation financière, les résultats financiers prévus, le rendement, les perspectives d'affaires, les possibilités, les priorités, les cibles, les buts, les objectifs, stratégies et perspectives continus de la Société et de ses filiales, y compris les perspectives économiques en Amérique du Nord et à l'échelle mondiale, pour l'exercice considéré et les périodes à venir, l'OPRCNA de la Société lancée en 2025, les déclarations portant sur l'impôt différé, la stratégie en matière de technologies financières, les activités de mobilisation de capitaux et les stratégies d'investissement des plateformes de placement, les engagements en capital du groupe Power et de tiers, l'objectif visant à maintenir la trésorerie et les équivalents de trésorerie à un seuil minimal par rapport aux charges fixes, l'intention de GBL de faire croître et de développer son portefeuille et ses activités de gestion d'actifs pour le compte de tiers, l'objectif à moyen terme de GBL en matière de rendement total pour les actionnaires, et les attentes publiées par les filiales de la Société, y compris à l'égard des objectifs à moyen terme de Great-West Lifeco, des coûts liés à la transformation des activités de Great-West Lifeco et des objectifs à moyen terme d'IGM. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, comprennent des termes tels que « s'attendre à », « anticiper », « planifier », « croire », « estimer », « chercher à », « avoir l'intention de », « viser », « projeter » et « prévoir », ainsi que les formes négatives de ces termes et d'autres expressions semblables, ou se caractérisent par l'utilisation de la forme future ou conditionnelle de verbes tels que « être », « devoir » et « pouvoir ».

De par leur nature, les déclarations prospectives sont exposées à des risques et à des incertitudes intrinsèques, tant généraux que particuliers, qui font en sorte que des attentes, des prévisions, des prédictions, des projections et des conclusions pourraient se révéler inexactes, que des hypothèses pourraient être incorrectes et que des objectifs ou des buts et priorités stratégiques pourraient ne pas être atteints. Divers facteurs, dont bon nombre sont indépendants de la volonté de la Société et de ses filiales, touchent les activités, le rendement et les résultats de la Société et de ses filiales ainsi que leurs entreprises. En raison de ces facteurs, les résultats réels pourraient différer de façon significative des attentes actuelles à l'égard des événements ou des résultats estimés ou prévus. Ces facteurs comprennent notamment l'incidence, ou l'incidence imprévue, de la conjoncture économique, de la situation politique et des marchés en Amérique du Nord et dans le monde, des fluctuations des taux d'intérêt, du taux d'inflation et des taux de change, des politiques monétaires, des investissements des entreprises et de la santé des marchés boursiers et des marchés financiers locaux et mondiaux, de la gestion des risques liés à la liquidité des marchés et au financement, des risques liés aux placements dans des titres de sociétés fermées et des titres illiquides, des risques liés aux instruments financiers, des changements de conventions et de méthodes comptables utilisées pour présenter l'information financière (y compris les incertitudes liées aux estimations, aux hypothèses et aux jugements importants), l'incidence de l'application de modifications comptables futures, de la concurrence, des risques opérationnels et de ceux liés à la réputation, des changements technologiques, des risques liés à la cybersécurité, des changements touchant les administrations, la réglementation, la législation et les politiques gouvernementales, des modifications aux lois fiscales, l'incidence des relations commerciales et des tensions commerciales persistantes, incluant les menaces de tarifs et d'autres mesures des gouvernements, ainsi que des mesures de rétorsion, des décisions judiciaires ou réglementaires imprévues, des catastrophes naturelles, des catastrophes causées par l'homme, des attaques terroristes, des guerres et d'autres conflits, d'une pandémie ou de toute autre crise de santé publique, de la capacité de la Société et de ses filiales à effectuer des transactions stratégiques, à intégrer les entreprises acquises et à mettre en œuvre d'autres stratégies de croissance, ainsi que de la capacité de la Société et de ses filiales à prévoir et à gérer avec succès les facteurs susmentionnés et, en ce qui concerne les déclarations prospectives des filiales de la Société publiées dans la présente présentation, les facteurs présentés par ces filiales dans leurs rapports de gestion de la période considérée respectifs.

L'auditeur/le lecteur est prié d'examiner attentivement ces facteurs et d'autres facteurs, incertitudes et événements éventuels et de ne pas se fier indûment aux déclarations prospectives. L'information contenue dans les déclarations prospectives est fondée sur certaines hypothèses importantes ayant permis de tirer une conclusion ou d'effectuer une prévision ou une projection, incluant les perceptions de la direction en ce qui concerne les tendances historiques, les conditions actuelles et l'évolution future prévue, la finalisation de transactions stratégiques, d'acquisitions, de désinvestissements, ou d'autres stratégies de croissance et d'optimisation selon les modalités prévues, y compris l'obtention des approbations requises au moment et selon les modalités prévus, ainsi que d'autres facteurs considérés comme appropriés dans les circonstances. Les autres facteurs à considérer incluent la disponibilité de la trésorerie pour effectuer des rachats en vertu de l'OPRCNA, le fait qu'on ne s'attend pas à ce que les risques et incertitudes mentionnés dans le paragraphe qui précède, collectivement, aient une incidence importante sur la Société et, en ce qui concerne les déclarations prospectives des filiales de la Société publiées dans cette présentation, le fait qu'on ne s'attend pas à ce que les risques présentés respectivement par ces filiales dans leur rapport de gestion et leur notice annuelle aient une incidence importante sur la Société. Bien que la Société considère ces hypothèses comme étant raisonnables en fonction de l'information dont dispose la direction, elles pourraient se révéler inexactes.

À moins que les lois canadiennes applicables ne l'exigent expressément, la Société n'est pas tenue de mettre à jour les déclarations prospectives pour tenir compte d'événements ou de circonstances survenus après la date à laquelle ces déclarations ont été formulées ou encore d'événements imprévus, à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements ou de résultats futurs, ou autrement.

Des renseignements supplémentaires concernant les risques et incertitudes liés aux activités de la Société, et les facteurs et hypothèses importants sur lesquels les renseignements contenus dans les déclarations prospectives sont fondés, sont fournis dans ses documents d'information, y compris son rapport de gestion de la période considérée et sa plus récente notice annuelle, déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et accessibles au www.sedarplus.ca.

Informations présentées à l'égard des sociétés ouvertes dans lesquelles la Société investit

Les informations contenues dans cette présentation ainsi que toute déclaration faite oralement, notamment en réponse aux questions, i) concernant Great-West Lifeco et IGM, selon le cas, sont tirées des rapports de gestion de la période considérée de Great-West Lifeco et d'IGM, tels qu'elles les ont respectivement préparés et publiés conformément aux lois sur les valeurs mobilières applicables et dont il est possible d'obtenir des exemplaires dans leurs profils respectifs sur SEDAR+ (www.sedarplus.ca) ou sur leurs sites Web, au www.greatwestlifeco.com/fr et au www.igmfincan.com/fr; ces rapports de gestion sont aussi respectivement compris aux parties B et C du rapport de gestion de la période considérée de la Société disponible dans son profil sur SEDAR+ (www.sedarplus.ca); et ii) concernant GBL, sont tirées de l'information publiée par GBL dans son rapport semestriel au 30 juin 2025. Pour obtenir plus de renseignements sur les résultats de GBL, consulter son site Web, au www.gbl.com/fr. Pour obtenir les définitions et les rapprochements des mesures financières non conformes aux normes IFRS, se reporter à la section Mesures financières et ratios non conformes aux PCGR et plus particulièrement aux sous-sections Capital fondamental généré, Bénéfice fondamental (perte fondamentale), Rendement des capitaux propres fondamental et Ratios non conformes aux PCGR qui se trouvent dans le rapport de gestion de la période considérée de Great-West Lifeco, ainsi qu'à la section Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières et plus particulièrement au Tableau 1 : Rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS, qui se trouvent dans le rapport de gestion de la période considérée d'IGM, chacun étant respectivement compris aux parties B et C du rapport de gestion de la période considérée de la Société, lequel est disponible dans son profil sur SEDAR+, au www.sedarplus.ca. Ces sections, définitions et rapprochements sont par ailleurs intégrés par renvoi dans les présentes.

Chaque trimestre, GBL présente la valeur de son actif net, car cette mesure constitue un important critère d'évaluation de sa performance. La valeur de l'actif net de GBL représente la juste valeur de son portefeuille de placements, de sa trésorerie brute et de ses actions propres, moins sa dette brute. Les placements de GBL détenus dans des entités cotées et ses actions propres sont évalués à leur valeur de marché, ses placements dans des entités fermées sont évalués selon les recommandations contenues dans les International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, et ses placements récents sont évalués à leur coût d'acquisition. Ces évaluations représentent la meilleure estimation de la direction de GBL. Le portefeuille de placements de GBL Capital est évalué en faisant la somme de tous les placements à la juste valeur fournie par les gestionnaires de fonds et de la trésorerie nette de GBL Capital, moins sa dette nette. Les actifs de Sienna Investment Managers sont évalués à la juste valeur des sociétés de gestion acquises. Pour obtenir plus de renseignements sur la valeur de l'actif net de GBL et ses critères d'évaluation, se reporter à son site Web (www.gbl.com/fr).

Présentation de la société de portefeuille

Les secteurs à présenter de la Société comprennent Great-West Lifeco, la Financière IGM et GBL, soit les participations de la Société dans des sociétés en exploitation cotées en bourse, ainsi que la société de portefeuille. Ces secteurs à présenter, de même que les activités de gestion d'actifs, reflètent la structure de gestion et la présentation de l'information financière interne de Power Corporation. La Société évalue son rendement en fonction de l'apport au bénéfice de chaque secteur opérationnel. La société de portefeuille comprend les activités propres de la Société et celles de la Financière Power, sur une base combinée, et présente les activités d'investissement de la Société. Les activités d'investissement à titre de société de portefeuille, y compris les participations dans Great-West Lifeco, IGM et les entités contrôlées au sein des plateformes de placements dans des actifs alternatifs, sont présentées selon la méthode de la mise en équivalence. Les activités à titre de société de portefeuille présentent les actifs et les passifs de la société de portefeuille, y compris la trésorerie, les placements, les débentures et les actions non participantes. Les analyses figurant aux sections Situation financière et Flux de trésorerie de la partie A du rapport de gestion de la période considérée de la Société présentent les bilans et les états des flux de trésorerie de la société de portefeuille sur une base sectorielle, qui sont présentés à la note 20 des états financiers consolidés intermédiaires de la Société, et des rapprochements de ces états sont présentés dans le rapport de gestion de la période considérée.

Mode de présentation, mesures financières non conformes aux normes IFRS, autres mesures et précisions sur la valeur de l’actif net ajustée

Mode de présentation
Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d’information financière (les normes IFRS) publiées par l’International Accounting Standards Board (l’IASB), à moins d’indication contraire, et constituent la base des chiffres présentés dans cette présentation, à moins d’indication contraire. Tous les chiffres liés au bénéfice présentés dans cette présentation sont attribuables aux détenteurs d’actions participantes ou ordinaires, selon le cas.

Mesures financières non conformes aux normes IFRS
La direction se sert de ces mesures financières pour présenter et analyser la performance financière de Power Corporation et elle croit qu’elles procurent à l’auditeur/au lecteur un supplément d’information utile pour l’analyse des résultats de la Société.
Le bénéfice net ajusté lié aux activités poursuivies attribuable aux détenteurs d’actions participantes (bénéfice net ajusté) correspond 1) au bénéfice net lié aux activités poursuivies attribuable aux détenteurs d’actions participantes excluant 2) les ajustements, notamment l’incidence après impôt des éléments qui, selon le jugement de la direction, rendraient la comparaison des résultats liés à l’exploitation d’une période à l’autre moins significative, y compris les éléments identifiés par la direction de Great-West Lifeco et d’IGM. Il comprend la quote-part revenant à la Société de l’incidence qu’ont eu sur Great-West Lifeco l’incidence liée aux marchés, lorsque les rendements réels des marchés pour la période considérée diffèrent des rendements attendus à plus long terme; la révision des hypothèses et les mesures prises par la direction qui influent sur l’évaluation des actifs et des passifs; l’incidence directe des cours des actions et des taux d’intérêt sur l’évaluation des actifs et des passifs excédentaires; et l’amortissement des immobilisations incorporelles à durée d’utilité déterminée liées aux acquisitions, ainsi que les éléments qui, de l’avis de la direction, ne sont pas représentatifs des résultats des activités sous-jacentes, qui comprennent celles identifiées comme telles par la direction d’une filiale ou d’une entreprise contrôlée conjointement, notamment : les incidences de la transformation des activités (incluant les charges de restructuration ou de réorganisation et les coûts d’intégration, les coûts d’acquisition et de désinvestissement); les règlements juridiques significatifs; les charges pour perte de valeur significatives; les incidences significatives de la réévaluation des actifs et des passifs d’impôt différé, incluant celles qui découlent des modifications des taux d’imposition, et des autres pertes de valeur liées aux éléments fiscaux; certains éléments significatifs non récurrents, les profits nets, pertes nettes ou coûts nets liés à la cession ou à l’acquisition d’une entreprise, incluant ceux qui sont liés à une participation dans une entreprise associée ou une entreprise contrôlée conjointement; les incidences liées aux réévaluations découlant de l’évolution des marchés qui entraînent une non-concordance comptable, incluant la réévaluation des dérivés dont l’élément couvert n’est pas également évalué à la juste valeur et à l’égard desquels la comptabilité de couverture n’est pas appliquée, et la réévaluation des passifs au titre des rachats, des bons de souscription d’actions et des options de conversion de dettes convertibles et échangeables; l’incidence de la réévaluation des passifs au titre des participations ne donnant pas le contrôle se rapportant à PPSIE en raison des variations de la juste valeur d’actifs détenus au sein du fonds, ainsi que de la quote-part du bénéfice (de la perte) lié aux activités consolidées de PPSIE attribuable à des investisseurs tiers, et d’autres éléments qui, lorsqu’ils sont exclus, aident à expliquer la performance opérationnelle sous-jacente. Le bénéfice net ajusté lié aux activités poursuivies par action (bénéfice net ajusté par action) correspond au bénéfice net ajusté lié aux activités poursuivies divisé par le nombre moyen pondéré d’actions participantes en circulation.

En 2024, la Société a modifié la définition du bénéfice net ajusté, une mesure du bénéfice non conforme aux normes IFRS. Les données des périodes comparatives présentées dans cette présentation ont été retraitées afin qu’elles soient conformes à la définition adoptée pour la période considérée. Se reporter au rapport de gestion annuel de 2024 pour obtenir plus de renseignements.

La valeur de l’actif net ajustée est couramment utilisée par les sociétés de portefeuille pour évaluer leur valeur. La valeur de l’actif net ajustée correspond à la juste valeur des fonds propres attribuables aux détenteurs d’actions participantes de Power Corporation. Le calcul de la valeur de l’actif net ajustée correspond à la juste valeur des actifs de Power Corporation et de la Financière Power à titre de société de portefeuille, sur une base combinée (aussi appelée la valeur de l’actif brut), moins leurs dettes nettes et leurs actions privilégiées. Les participations détenues dans des entités cotées en bourse (y compris Great-West Lifeco, IGM et GBL) sont évaluées à leur valeur de marché, et les placements dans des entités fermées et des fonds d’investissement sont évalués selon l’estimation de leur juste valeur par la direction. La définition de la valeur de l’actif net ajustée comporte un certain nombre d’hypothèses, de jugements et d’estimations qui peuvent s’avérer inexacts, et la valeur de l’actif net ajustée par action ne constitue ni une représentation ni une garantie de la valeur qu’un détenteur d’action participante pourra réaliser. Cette mesure présente la juste valeur des fonds propres attribuables aux détenteurs d’actions participantes de la société de portefeuille et aide l’auditeur/le lecteur à déterminer ou à comparer la juste valeur des placements que détient la société de portefeuille ou sa juste valeur globale. Le calcul de la valeur de l’actif net ajustée par action correspond à la valeur de l’actif net ajustée divisée par le nombre d’actions participantes en circulation à la fin de la période de présentation de l’information financière. L’escompte par rapport à la valeur de l’actif net ajustée correspond à l’écart en pourcentage (exprimé par rapport à la valeur de l’actif net ajustée) entre la capitalisation boursière de la Société et la valeur de l’actif net ajustée.

Le bénéfice tiré des honoraires est présenté pour Sagard et Power Sustainable et comprend les honoraires de gestion et les produits liés au rendement tirés des honoraires qui sont gagnés à l’égard de toutes les catégories d’actifs, moins les charges liées aux plateformes de placement qui comprennent i) la rémunération liée aux honoraires, y compris les salaires, les primes et les avantages; et ii) les charges d’exploitation. Les produits liés au rendement tirés des honoraires représentent la tranche réalisée des produits liés au rendement tirés des véhicules de capitaux perpétuels qui i) sont évalués et devraient être reçus sur une base récurrente; ii) ne dépendent pas d’événements de réalisation liés aux placements sous-jacents; et iii) ne sont pas assujettis à une disposition de récupération de la rémunération. Le bénéfice tiré des honoraires est présenté sur une base brute avant impôt et tient compte des participations ne donnant pas le contrôle. Le bénéfice tiré des honoraires exclut i) les charges au titre de la rémunération fondée sur des actions; ii) l’amortissement des immobilisations incorporelles à durée d’utilité déterminée liées aux acquisitions; iii) les profits et pertes de change; iv) les intérêts nets; et v) les autres éléments qui, selon le jugement de la direction, ne sont pas représentatifs de la performance opérationnelle sous-jacente des plateformes de placements dans des actifs alternatifs, notamment les charges de restructuration, les coûts de transaction et d’intégration liés aux acquisitions d’entreprises et certains éléments significatifs non récurrents. La direction utilise cette mesure pour évaluer la rentabilité des activités de gestion d’actifs des plateformes de placements dans des actifs alternatifs. Cette mesure financière permet de déterminer si les produits récurrents tirés des honoraires de gestion et les produits liés au rendement tirés des honoraires, qui ne sont pas fondés sur des événements de réalisation futurs, sont suffisants pour couvrir les charges d’exploitation connexes.

Le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d’actions participantes, le bénéfice tiré des honoraires, la valeur de l’actif net ajustée, la valeur de l’actif brut, le bénéfice net ajusté par action, l’escompte par rapport à la valeur de l’actif net ajustée et la valeur de l’actif net ajustée par action sont des mesures financières et des ratios financiers non conformes aux normes IFRS qui n’ont pas de définition normalisée et qui pourraient ne pas être comparables aux mesures semblables utilisées par d’autres entités. Se reporter à la section Mesures financières non conformes aux normes IFRS de la partie A du rapport de gestion de la période considérée, lequel est disponible dans le profil SEDAR+ de la Société au www.sedarplus.ca, pour obtenir des explications supplémentaires au sujet de leur utilisation, et se reporter plus particulièrement aux sous-sections Bénéfice net ajusté, Valeur de l’actif net ajustée et Bénéfice tiré des honoraires, qui figurent dans la section Rapprochements des mesures financières conformes aux normes IFRS et des mesures financières non conformes aux normes IFRS pour obtenir les rapprochements appropriés entre de telles mesures financières non conformes aux normes IFRS et les mesures conformes aux normes IFRS, y compris celles utilisées dans le calcul des ratios non conformes aux normes IFRS. Ces explications supplémentaires et rapprochements sont par ailleurs intégrés par renvoi dans les présentes.

Autres mesures
Cette présentation contient également d’autres mesures utilisées aux fins de l’analyse des activités des sociétés en exploitation cotées en bourse consolidées et des plateformes de placements dans des actifs alternatifs de la Société, y compris, mais sans s’y limiter, les mesures suivantes : « actif géré », « actif administré », « actif géré » et actif sous services-conseils », « actif géré et actif sous services-conseils moyen », « valeur comptable par action participante », « intéressement aux plus-values », « capitaux générant des honoraires », « capitalisation boursière », « valeur de l’actif net », « intéressement aux plus-values (montant net) », « engagements non capitalisés » et « taux moyen pondéré des honoraires de gestion ». De plus, la présentation de la société de portefeuille est utilisée pour présenter et analyser la situation financière et les flux de trésorerie de Power Corporation à titre de société de portefeuille. Se reporter à la section Autres mesures de la partie A du rapport de gestion de la période considérée, lequel est disponible dans le profil SEDAR+ de la Société au www.sedarplus.ca, pour obtenir une définition de ces mesures. Ces définitions sont par ailleurs intégrées par renvoi dans les présentes.

L’actif géré des plateformes de placement comprend : i) la valeur de l’actif net des fonds d’investissement et des véhicules de placement conjoint gérés, y compris les engagements non capitalisés et l’effet de levier permanent; ii) la valeur de l’actif brut des fonds d’investissement gérés au sein de la plateforme de développement immobilier; et iii) la juste valeur de l’actif géré au nom de la Société et des clients par des gestionnaires d’actifs contrôlés au sein des plateformes de placement, y compris l’actif géré par l’entremise d’un compte à gestion distincte. L’actif géré capitalisé représente l’actif géré moins les engagements non capitalisés.

Les capitaux générant des honoraires comprennent : i) le montant total des engagements en capital des fonds de capital de risque et d’actions de sociétés fermées, et de certains fonds de crédit privé au cours de la période d’investissement; ii) le montant net du capital investi des fonds de crédit privé, des fonds dont la période d’investissement est close, des comptes à gestion distincte au sein des plateformes de crédit et de certains véhicules de placement conjoint; iii) la valeur de l’actif net de Power Sustainable Infrastructure énergétique, y compris les participations directes dans des actifs énergétiques, et des fonds gérés au sein de la plateforme de développement immobilier; et iv) le capital investi ou la valeur de l’actif brut des actifs gérés par l’intermédiaire de comptes à gestion distincte au sein de la plateforme de développement immobilier.

Précisions sur la valeur de l’actif net ajustée
i) La quote-part revenant à la Société de la valeur de l’actif net déclarée par GBL se chiffrait à 3,9 G\$ (2,5 G€) au 30 juin 2025 (3,8 G\$ [2,6 G€] au 30 juin 2024). ii) La société de gestion de Sagard est présentée à sa juste valeur. La société de gestion de Power Sustainable est présentée à sa valeur comptable. iii) Sagard inclut les placements de la Société dans Portage Ventures I, Portage Ventures II et Wealthsimple, détenus par la Financière Power. iv) Conformément à IAS 12 *Impôts sur le résultat* aucun passif d’impôt différé n’a été comptabilisé relativement aux différences temporaires liées aux participations dans les filiales et dans les entreprises contrôlées conjointement, car la Société est en mesure d’exercer un contrôle sur la date à laquelle les différences temporaires se résorberont, et qu’il est probable que les différences temporaires ne se résorberont pas dans un avenir prévisible. Si la Société devait céder une participation dans une filiale ou une entreprise contrôlée conjointement, les impôts exigibles à la suite de cette cession seraient minimisés grâce à une planification et une structure fiscales minutieuses et prudentes, de même qu’en utilisant les attributs fiscaux disponibles qui n’ont pas été autrement comptabilisés dans le bilan, notamment les pertes fiscales, les coûts fiscaux, le revenu protégé et les surplus fiscaux étrangers liés à la filiale ou à l’entreprise contrôlée conjointement.



Aperçu des activités

R. Jeffrey Orr
Président et
chef de la direction

Power et ses sociétés en exploitation cotées en bourse



POWER CORPORATION
DU CANADA

www.powercorporation.com/fr
relations.investisseurs@powercorp.com

Conférence téléphonique
du T2 de 2025 8 août 2025

Communiqué de presse
sur les résultats du T2
de 2025 7 août 2025

GREAT-WEST
LIFECO INC.

www.greatwestlifeco.com/fr
investor.relations@canadalife.com

Conférence téléphonique du
T2 de 2025 6 août 2025

Communiqué de presse
sur les résultats du T2
de 2025 5 août 2025

Financière
IGM

www.igmfinancial.com/fr
investor.relations@igmfinancial.com

Conférence téléphonique
du T2 de 2025 7 août 2025

Communiqué de presse
sur les résultats du T2
de 2025 6 août 2025

GBL

www.gbl.com/fr
adonohoe@gbl.com

Conférence téléphonique
du T2 de 2025 1^{er} août 2025

Communiqué de presse
sur les résultats du T2
de 2025 31 juillet 2025

Éléments clés

Résultats financiers positifs

- Power a affiché de solides résultats au T2 de 2025 et elle est bien positionnée pour continuer à générer des rendements attrayants pour ses actionnaires.
- Great-West Lifeco et IGM ont affiché une solide croissance, dépassant leurs objectifs à moyen terme.

Retour de capital aux actionnaires

- Au 30 juin 2025, des dividendes avaient été versés ^[1] pour un montant de 756 M\$ et des actions avaient été rachetées pour un montant de 209 M\$ depuis le début de l'exercice.
- Power a la capacité pour effectuer d'autres rachats d'actions grâce à sa trésorerie et à ses équivalents de trésorerie, qui se chiffraient à environ 1,7 G\$ au 30 juin 2025, dont un montant de 1,3 G\$ en trésorerie disponible ^[2]. La trésorerie est ainsi maintenue à un niveau correspondant à au moins deux fois les charges fixes.

Croissance des plateformes alternatives

- Les plateformes de placements alternatifs mettent en œuvre leurs stratégies de croissance, concluent des partenariats et lancent de nouveaux fonds.
- Sagard a présenté une augmentation plus importante de la juste valeur au sein de son portefeuille d'actions de sociétés fermées.

[1] Aux détenteurs d'actions participantes.

[2] Trésorerie et équivalents de trésorerie, plus les dividendes déclarés et non reçus d'IGM, moins les dividendes déclarés et non versés de Power.

Faits saillants financiers de Power – T2 de 2025

Bénéfice net ajusté ^{[1][2]}

883 M\$
+19 % d'un exercice à l'autre

Par action ^[1]
1,38 \$
+21 % d'un exercice à l'autre

Valeur de l'actif net ajustée par action ^[1]

64,76 \$
+28 % d'un exercice à l'autre

Dividende déclaré par action

61,25 ¢
+9 % d'un exercice à l'autre

Bénéfice net ^[2]

772 M\$
+6 % d'un exercice à l'autre

Par action
1,20 \$
+7 % d'un exercice à l'autre

Valeur comptable par action ^[3]

35,90 \$
+7 % d'un exercice à l'autre

Rachats d'actions

209 M\$ depuis le début de l'exercice ^[4]
Coût moyen de 47,30 \$

Rachat de
4,4 millions d'actions depuis le début de l'exercice ^[4]

[1] Le bénéfice net ajusté est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Le bénéfice net ajusté par action et la valeur de l'actif net ajustée par action sont des ratios financiers non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la section Mesures financières non conformes aux normes IFRS au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[2] Lié aux activités poursuivies.

[3] Se reporter à la section Autres mesures au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[4] Au 30 juin 2025.



Mise à jour financière

Jake Lawrence

Vice-président exécutif et
chef des services financiers

Bénéfice net et bénéfice net ajusté liés aux activités poursuivies

- La performance a été solide d'un exercice à l'autre grâce aux sociétés axées sur le bénéfice, soit Great West Lifeco et IGM, ainsi qu'à l'augmentation de la juste valeur au sein de Sagard. La performance a été partiellement contrebalancée par la baisse du bénéfice de GBL.
- Great-West Lifeco** - L'apport au bénéfice net ajusté a augmenté de 12 %, grâce à la croissance à deux chiffres du bénéfice fondamental des secteurs d'activité Gestion du patrimoine et Garanties collectives.
 - Le bénéfice net du deuxième trimestre a diminué principalement en raison de l'augmentation des charges découlant des initiatives de transformation des activités précédemment annoncées ainsi que de l'expérience défavorable sur le marché.
- IGM** - L'apport au bénéfice net ajusté a augmenté de 15 %, l'actif géré et l'actif sous services-conseils moyen^[1] ayant augmenté pour s'établir à 274 G\$, comparativement à 251 G\$ au T2 de 2024. IGM a présenté un actif géré et un actif sous services-conseils record.
- GBL** - La perte nette s'est chiffrée à 15 M\$ en raison de la diminution de la quote-part du bénéfice des sociétés en exploitation consolidées, ainsi que de la diminution de la juste valeur au sein de GBL Capital.
- Sagard** - L'augmentation du bénéfice est principalement attribuable à l'augmentation de la juste valeur au sein du portefeuille d'actions de sociétés fermées.
- Power Sustainable** - L'apport négatif a diminué en raison des résultats du fonds d'infrastructures énergétiques.

Bénéfice net et bénéfice net ajusté ^[2]

(en M\$, sauf les montants par action)		T2 2025	T2 2024
Axés sur le bénéfice	Great-West Lifeco	790	708
	IGM	158	137
	Incidence de la consolidation ^[3]	(9)	(13)
Axés sur la valeur de l'actif net ajustée		939	832
	GBL	(15)	21
	Sagard ^[4]	106	27
	Power Sustainable ^[4]	(13)	(28)
	Entreprises autonomes	(2)	(26)
	Activités propres et autres	(132)	(87)
	Bénéfice net ajusté lié aux activités poursuivies^[5]	883	739
	Ajustements ^[6]	(111)	(9)
Bénéfice net lié aux activités poursuivies^[5]		772	730
Bénéfice par action – de base^[5]			
Bénéfice net ajusté lié aux activités poursuivies		1,38	1,14
Ajustements		(0,18)	(0,02)
Bénéfice net lié aux activités poursuivies		1,20	1,12

Note : Apports de Great-West Lifeco et d'IGM au bénéfice net ajusté en fonction de la quote-part revenant à PCC du bénéfice présenté par chaque société.

[1] Se reporter à la section Autres mesures au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[2] Pour obtenir un rapprochement du bénéfice net ajusté, une mesure non conforme aux normes IFRS, de Great-West Lifeco, d'IGM, ainsi que de Sagard et Power Sustainable avec leur bénéfice net, ainsi qu'un rapprochement de l'apport de GBL et des entreprises autonomes au bénéfice net ajusté, se reporter aux sections Lifeco, Financière IGM, GBL, Sagard et Power Sustainable, et Entreprises autonomes de la partie A du rapport de gestion de la période considérée.

[3] Se reporter au tableau détaillé à la section Apport au bénéfice net et au bénéfice net ajusté du rapport de gestion de la période considérée pour obtenir plus de renseignements.

[4] Comprend le bénéfice (la perte) des activités de gestion d'actifs et des activités d'investissement.

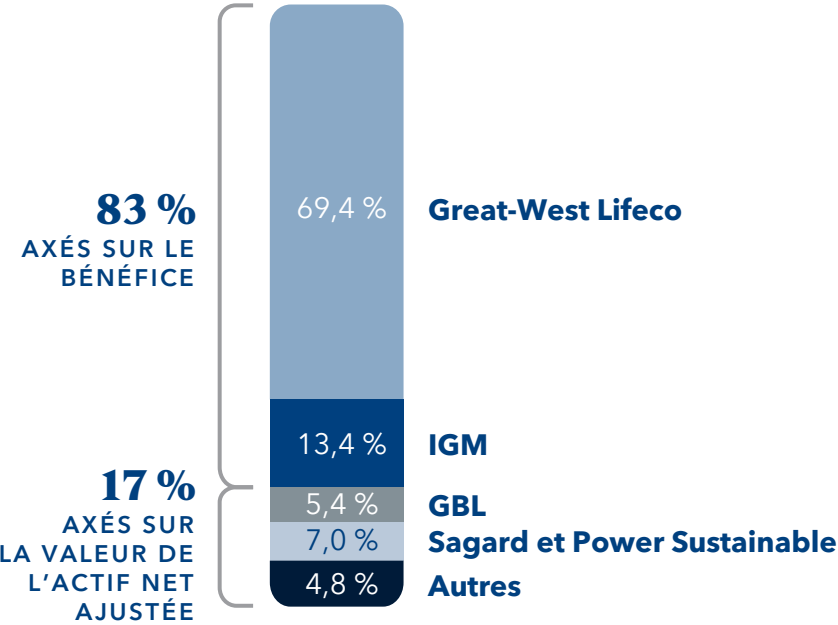
[5] Attribuable aux détenteurs d'actions participantes.

[6] Se reporter à la section Ajustements de la partie A du rapport de gestion de la période considérée pour obtenir plus de détails.

Valeur de l'actif net ajustée par action

- La valeur de l'actif net ajustée par action se chiffrait à 64,76 \$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 28 % d'un exercice à l'autre et une diminution de 6 % d'un trimestre à l'autre.
 - La valeur de l'actif net ajustée par action se chiffrait à 66,99 \$ au 7 août 2025 ^[1].
- La juste valeur de Wealthsimple a augmenté de 77 % d'un exercice à l'autre et de 21 % d'un trimestre à l'autre.
- Au T2 de 2025, l'augmentation de la juste valeur au sein de Sagard tient compte de Wealthsimple, ainsi que du portefeuille d'actions de sociétés fermées.
- La diminution au sein de Power Sustainable est principalement attribuable aux ventes d'actifs, mais le produit généré a donné lieu à une augmentation du solde de trésorerie de Power.
- La valeur comptable par action ^[2] se chiffrait à 35,90 \$ au 30 juin 2025, comparativement à 33,53 \$ au 30 juin 2024.

Apport à la valeur de l'actif brut



		30 juin 2025	Pourcentage de la valeur de l'actif brut	30 juin 2024	Pourcentage de la valeur de l'actif brut
(en G\$, sauf les montants par action)					
Sociétés en exploitation cotées en bourse ^[3]	Great-West Lifeco	32,9 \$	69,4 %	25,4 \$	66,0 %
	IGM	6,4	13,4 %	5,6	14,5 %
	GBL	2,6	5,4 %	2,2	5,6 %
Plateformes de placements dans des actifs alternatifs ^[4]		41,8	88,2 %	33,1	86,2 %
	Sagard	2,5	5,2 %	1,6	4,1 %
	Power Sustainable	0,8	1,8 %	1,0	2,6 %
		3,3	7,0 %	2,6	6,6 %
Autres	Entreprises autonomes	0,1	0,2 %	0,8	2,1 %
	Autres actifs et placements	0,5	1,1 %	0,4	1,1 %
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,7	3,5 %	1,5	4,0 %
	Valeur de l'actif brut	47,4 \$	100,0 %	38,4 \$	100,0 %
	Passif et actions privilégiées	(5,8)		(5,7)	
	Valeur de l'actif net ajustée ^[4]	41,6 \$		32,7 \$	
	Actions en circulation (en millions)	641,8		648,7	
	Valeur de l'actif net ajustée par action	64,76 \$		50,48 \$	

[1] En fonction de la valeur de l'actif net ajustée au 30 juin 2025, révisée en fonction des valeurs de marché des sociétés en exploitation cotées en bourse au 7 août 2025.

[2] Se reporter à la section Autres mesures au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[3] En fonction du cours de clôture au 30 juin 2025 de 51,79 \$ pour Great-West Lifeco, de 43,02 \$ pour IGM et de 72,30 \$ pour GBL et du cours de clôture au 30 juin 2024 de 39,91 \$ pour Great-West Lifeco, de 37,77 \$ pour IGM et de 66,65 \$ pour GBL.

[4] La valeur de l'actif net ajustée est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter aux sections Mesures financières non conformes aux normes IFRS et Précisions sur la valeur de l'actif net ajustée au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.



Revue des activités

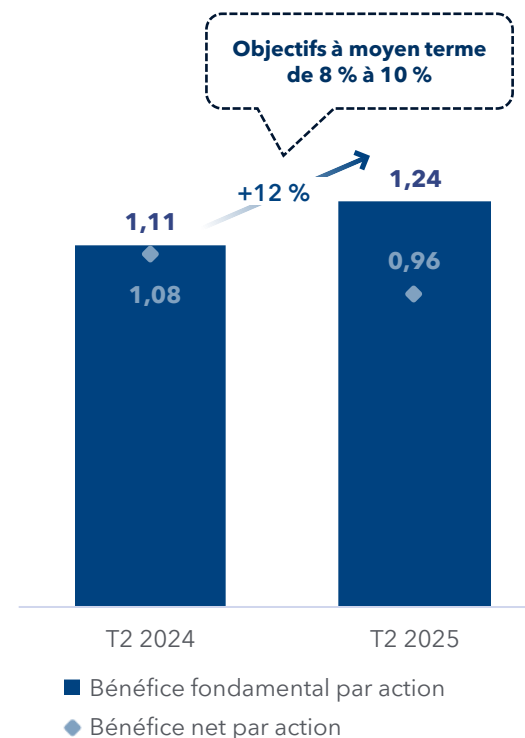
R. Jeffrey Orr
Président et
chef de la direction

Great-West Lifeco a affiché de solides résultats

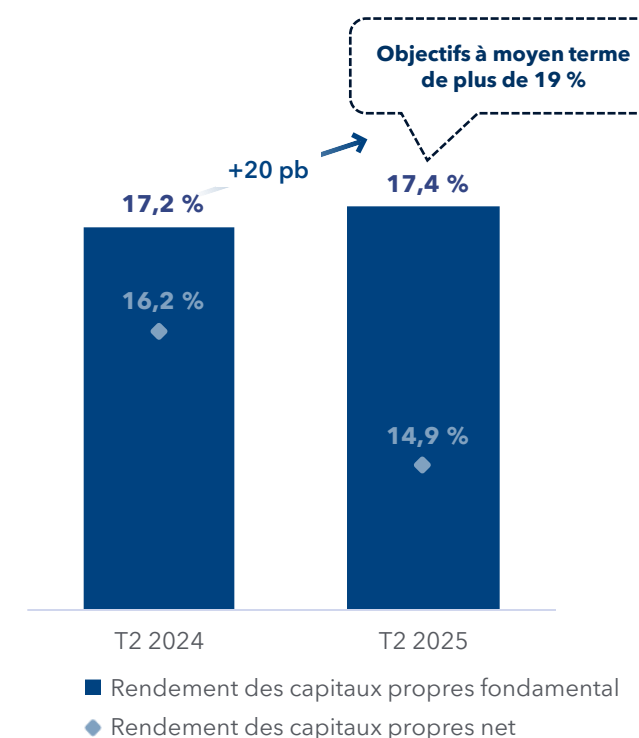
Faits saillants – T2 de 2025

- Great-West Lifeco a présenté un bénéfice net par action lié aux activités poursuivies de 0,96 \$, comparativement à 1,08 \$ au T2 de 2024.
- Le bénéfice fondamental par action ^[1] s'est établi à 1,24 \$, soit une hausse de 12 % par rapport à 1,11 \$ au T2 de 2024, grâce à la croissance à deux chiffres du bénéfice fondamental des secteurs d'activité Gestion du patrimoine et Garanties collectives.
 - Empower a enregistré une croissance de 13 %, excluant l'incidence des réductions de valeur des actifs investis au T2 de 2025 et au T2 de 2024, ainsi qu'un ajustement non récurrent des honoraires ayant représenté une incidence favorable sur le bénéfice au T2 de 2024.
- Le rendement des capitaux propres fondamental ^[1] s'est établi à 17,4 %.
- La trésorerie de 2,1 G\$ ^[2] et les ratios de capitalisation solides fournissent une souplesse financière substantielle.
- Great-West Lifeco a annoncé son intention d'effectuer des rachats pour un montant additionnel de 500 M\$, en plus du montant précédemment annoncé de 500 M\$ ^[3], grâce à la solide génération de capital.
 - Des rachats d'actions pour un montant de 432 M\$ ont été effectués en 2025.

Bénéfice fondamental par action et bénéfice net par action liés aux activités poursuivies



Rendement des capitaux propres fondamental et rendement des capitaux propres net liés aux activités poursuivies



[1] Le bénéfice fondamental par action et le rendement des capitaux propres fondamental sont désignés par Great-West Lifeco comme des ratios financiers non conformes aux PCGR. Se reporter à la section Informations présentées à l'égard des sociétés ouvertes dans lesquelles la Société investit au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[2] Trésorerie et équivalents de trésorerie au niveau de la société de portefeuille de Great-West Lifeco.

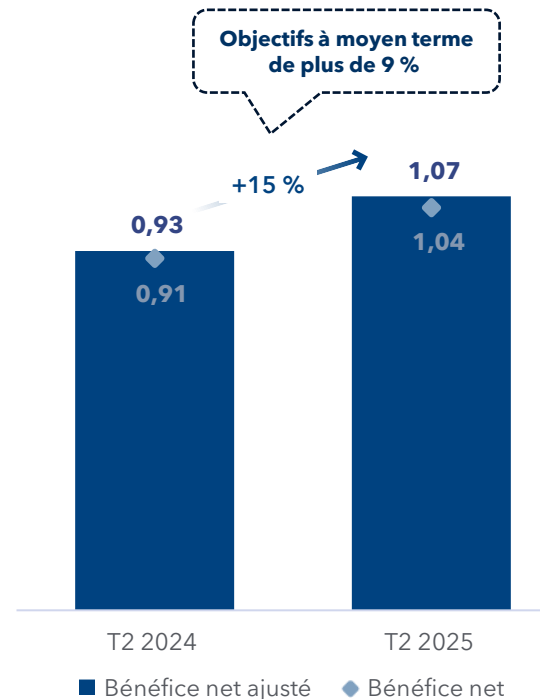
[3] En plus des rachats effectués pour contrebalancer la dilution en vertu des régimes de rémunération fondée sur des actions de Great-West Lifeco. Sous réserve des conditions du marché, des approbations réglementaires applicables, de la capacité de Great-West Lifeco à effectuer les rachats avec prudence et de l'émergence d'autres occasions stratégiques.

Les résultats d'IGM sont attribuables au niveau record des actifs des clients au sein de ses activités principales et à ses solides flux nets

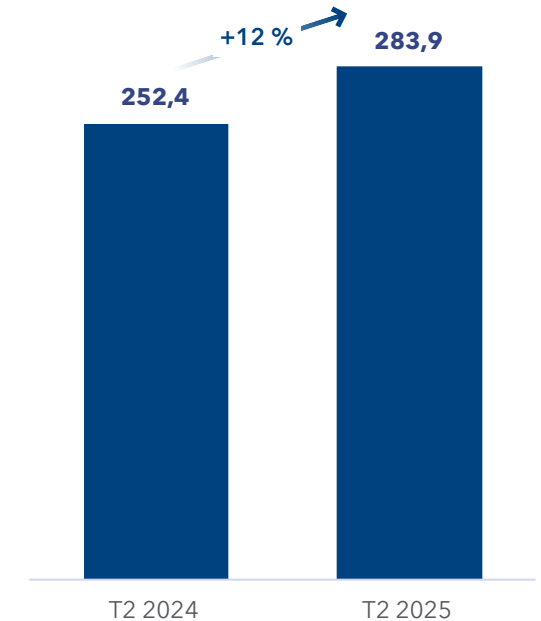
Faits saillants – T2 de 2025

- Le bénéfice net ajusté ^[1] s'est établi à 252,7 M\$, un record pour un deuxième trimestre.
- L'actif géré et l'actif sous services-conseils totalisaient 283,9 G\$, soit un record pour une fin de trimestre représentant une hausse de 12,5 % par rapport au T2 de 2024 et de 3,2 % par rapport au T1 de 2025.
 - IG Gestion de patrimoine – L'actif administré a atteint un record de 146,7 G\$. Le total des entrées nettes s'est établi à 249 M\$ ^[2] et les ventes nettes parmi les produits d'IGM se sont établies à 489 M\$.
 - Mackenzie – L'actif géré a atteint un record de 224,6 G\$ ^[3]. Le total des rachats nets s'est établi à 135 M\$.
- La valeur de la participation d'IGM dans Wealthsimple a augmenté de 21 %, pour s'établir à 1,5 G\$ ^[4].
- Un capital non attribué considérable a été maintenu et le retour de capital aux actionnaires s'est poursuivi.
 - Des versements de dividendes pour un montant de 267 M\$ ont été effectués en 2025.
 - Les rachats d'actions de 114 M\$ effectués en 2025 représentent une nette avance par rapport aux rachats de 122 M\$ effectués pour l'ensemble de l'exercice 2024.

Bénéfice net et bénéfice net ajusté



Actif géré et actif sous services-conseils consolidés (en G\$)



[1] Le bénéfice net ajusté est défini par IGM comme une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la section Informations présentées à l'égard des sociétés ouvertes dans lesquelles la Société investit au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[2] Exclut le rachat, en avril 2025, par le régime de retraite à prestations déterminées d'IG pour un montant de 24 M\$. Ces actifs de régime de retraite ont été réaffectés à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie. Le total des entrées nettes, incluant le rachat par le régime de retraite, s'est établi à 225 M\$.

[3] Incluant les actifs gérés pour le compte d'IG Gestion de patrimoine.

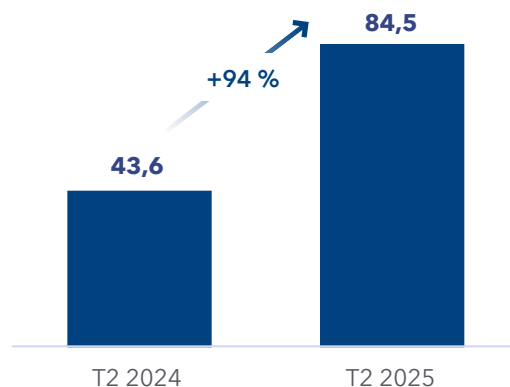
[4] IGM classe sa participation dans Wealthsimple à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG). Par conséquent, celle-ci n'a pas d'incidence sur le bénéfice net.

Les investissements stratégiques d'IGM continuent d'afficher une croissance impressionnante sur le plan de l'actif des clients

Gestion de patrimoine

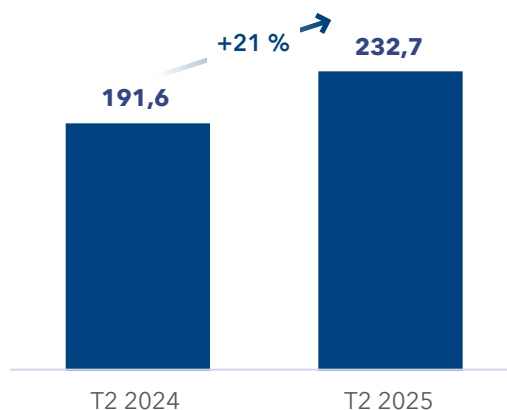
Wealthsimple

Actif administré^[1]
(en G\$)



ROCKEFELLER
CAPITAL MANAGEMENT

Actifs des clients^{[1][2]}
(en G\$)

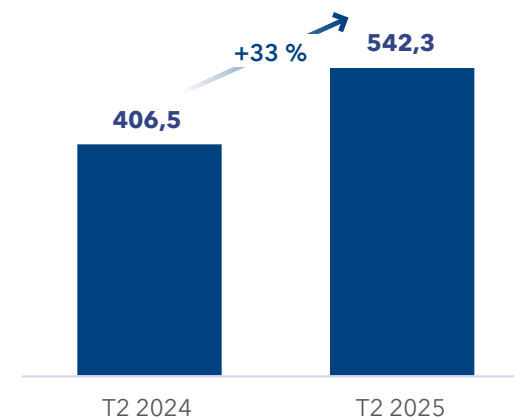


Gestion d'actifs



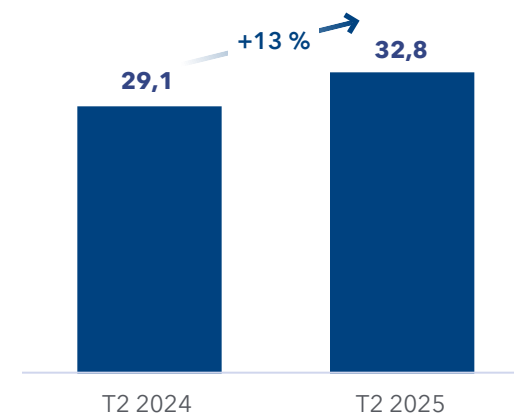
ChinaAMC

Actif géré^{[1][2]}
(en G\$)



Northleaf

Actif géré^[1]
(en G\$)



[1] Se reporter à la section Autres mesures au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

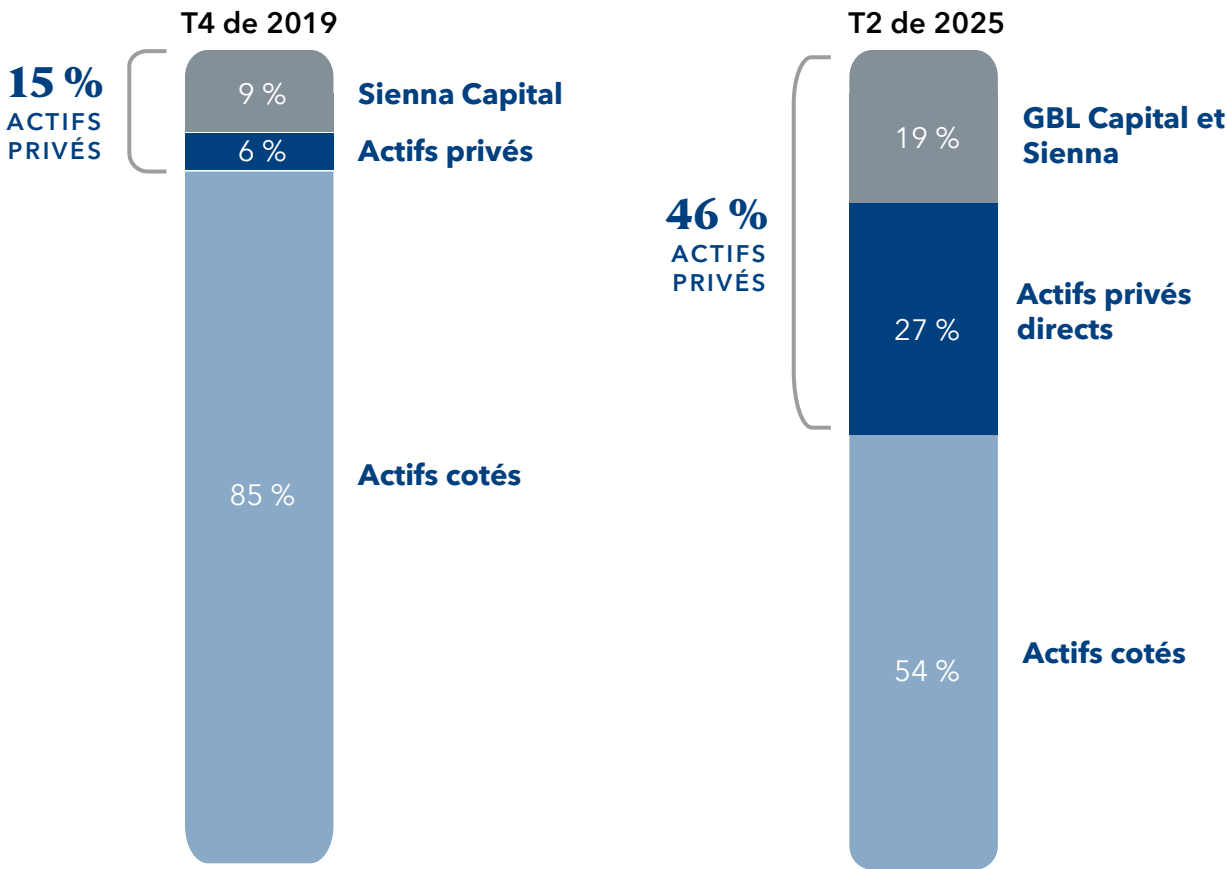
[2] La variation d'un exercice à l'autre dans le cas de Rockefeller et de ChinaAMC est fondée sur le montant en dollars canadiens, converti au taux de change à la fin de la période.

Faits saillants – T2 de 2025

- GBL a continué de mettre en œuvre sa stratégie de création de valeur afin d’atteindre son objectif à moyen terme visant un rendement total pour les actionnaires à deux chiffres^[1].
- La rotation du portefeuille hors des actifs de sociétés ouvertes s’est poursuivie afin de privilégier les actifs privés.
 - Le groupe a complété près de la moitié des cessions prévues de 2024 à 2027, qui devraient se chiffrer à 5 G€.
- Du capital a été retourné aux actionnaires.
 - Un dividende record de 5,00 € par action a été versé, soit une hausse de 82 %, pour un total de 666 M€ au T2 de 2025.
 - Des rachats d’actions pour un montant de 170 M€ ont été effectués au premier semestre de 2025, soit une hausse de 65 % par rapport à la période correspondante de l’exercice précédent.

Importante rotation axée sur les actifs privés depuis plus de cinq ans

(en % du portefeuille)^[2]



[1] Annoncé dans le cadre de la mise à jour stratégique de novembre 2024 de GBL. L’objectif de rendement total pour les actionnaires suppose un escompte constant par rapport à la valeur de l’actif net ajustée comparativement au troisième trimestre de 2024.

[2] Se reporter à la section Informations présentées à l’égard des sociétés ouvertes dans lesquelles la Société investit au début de cette présentation pour obtenir plus d’information.

Création de valeur attribuable aux plateformes de placements dans des actifs alternatifs de Power



Sagard | **POWER SUSTAINABLE**

Power génère de la valeur grâce à Sagard et à Power Sustainable en développant des gestionnaires d'actifs pour le compte de tiers et en tirant parti des rendements sur le capital exclusif investi dans chaque plateforme

Activités de gestion d'actifs

Bâtir des plateformes de placement pour générer un bénéfice récurrent lié à la gestion d'actifs

- Par l'entremise de sa participation dans les commandités de Sagard et de Power Sustainable, Power prévoit générer un flux récurrent d'honoraires de gestion et sa quote-part de l'intéressement aux plus-values, déduction faite des charges d'exploitation.

Bénéfice tiré des honoraires récurrents

+

Intéressement aux plus-values

Activités d'investissement

Obtenir des rendements intéressants sur ses investissements en capital exclusif grâce à plusieurs stratégies

- Power investit du capital exclusif dans les stratégies des plateformes afin d'obtenir des rendements intéressants et de soutenir la croissance de chaque volet des activités de gestion.

+

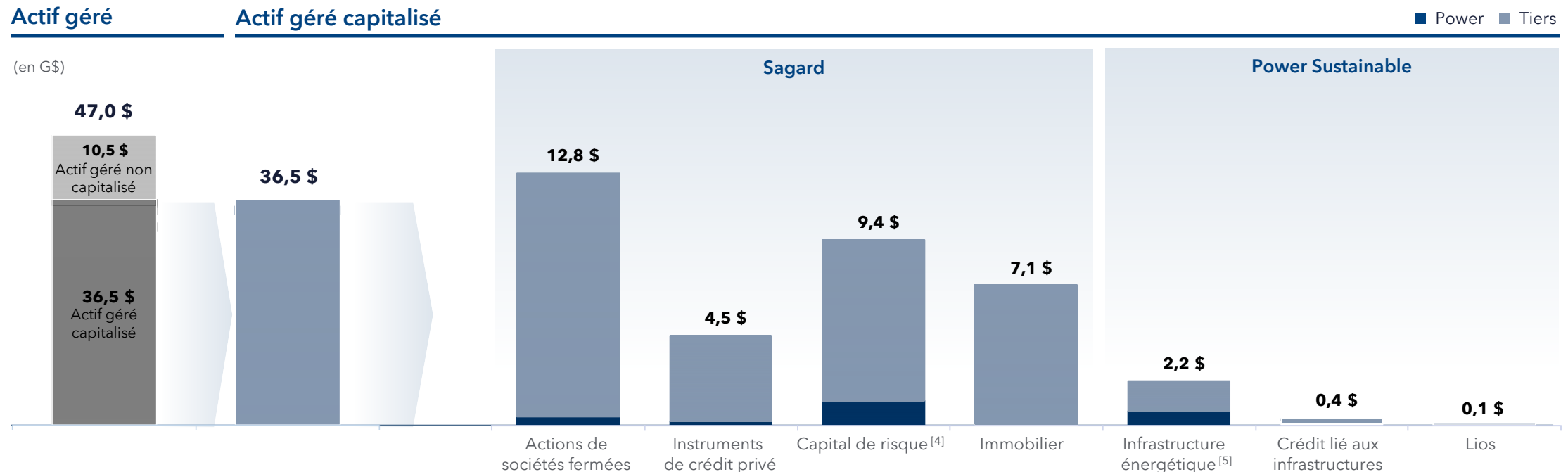
Capital exclusif

Faits saillants – T2 de 2025

- Les activités de gestion d'actifs ont enregistré une hausse des honoraires de gestion, et Sagard a présenté une augmentation de l'intéressement aux plus-values, montant net.
- Les activités d'investissement ont connu un trimestre solide grâce à l'augmentation de la juste valeur au sein du portefeuille d'actions de sociétés fermées de Sagard.

Mobilisation de capitaux en cours par les plateformes de placements dans des actifs alternatifs

- Actif géré de 47 G\$ ^{[1][2]} au 30 juin 2025
 - Finalisation de la transaction liée à BEX en juin 2025, laquelle a permis l'ajout d'un actif géré de 3,1 G\$
 - Mobilisation de capitaux par Sagard totalisant plus de 2 G\$ ^[3] au T2 de 2025



Note : Montants convertis en dollars canadiens en fonction des taux de change au 30 juin 2025. L'actif géré exclut la plateforme de placement en gestion privée de patrimoine de Sagard. Les tiers comprennent les entreprises associées, y compris Great-West Lifeco, IGM et GBL, de même que des engagements des gestionnaires.

[1] Se reporter à la section Autres mesures au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

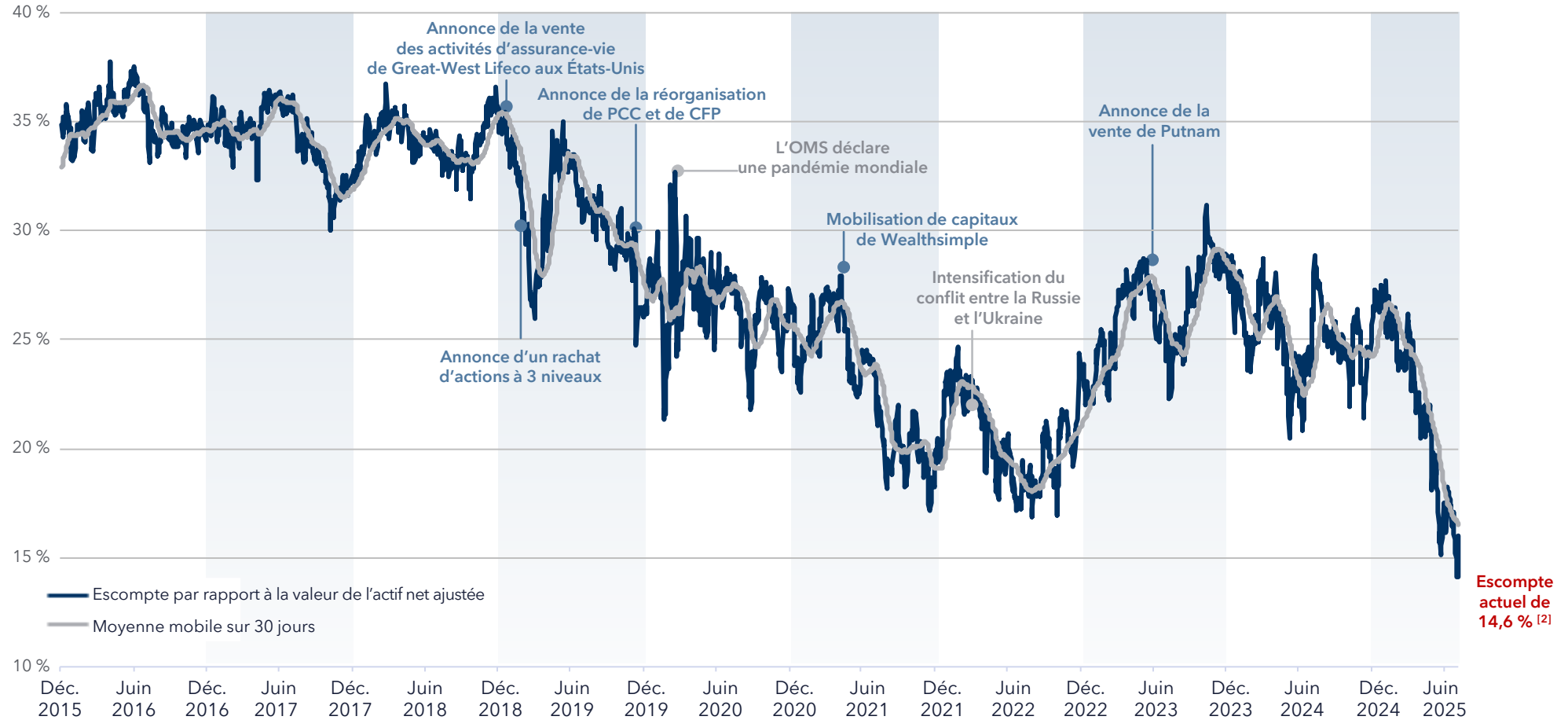
[2] L'actif géré capitalisé et non capitalisé au 30 juin 2025 n'inclut pas les fonds lancés ou les capitaux mobilisés après le 30 juin 2025.

[3] Comprend les engagements de la Société, des entreprises associées et de tiers, ainsi que les engagements mobilisés à l'égard des fonds de continuation.

[4] Comprend la participation du groupe Power dans Wealthsimple, gérée par l'entremise de véhicules de Sagard et évaluée à 2,6 G\$.

[5] Déduction faite de la dette liée aux projets de 3,1 G\$.

L'escompte par rapport à la valeur de l'actif net ajustée^[1] de Power continue de diminuer au fil de l'exécution de notre stratégie



[1] L'escompte par rapport à la valeur de l'actif net ajustée est un ratio financier non conforme aux normes IFRS. Se reporter à la section Mesures financières non conformes aux normes IFRS au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[2] En fonction de la valeur de l'actif net ajustée au 30 juin 2025, révisée en fonction des valeurs de marché des sociétés en exploitation cotées en bourse au 7 août 2025.

Rendement total pour les actionnaires de Power

Le rendement pour les actionnaires de Power a surpassé les indices S&P/TSX et S&P/TSX Financials au cours des périodes récentes

Rendement total pour les actionnaires

Au 7 août 2025

Période	12 derniers mois	3 dernières années	5 dernières années	Depuis le 31 déc. 2019
		Annualisé	Annualisé	Annualisé
Power Corporation	64,9 %	24,9 %	24,2 %	16,7 %
Indice S&P/TSX Financials	38,6 %	17,7 %	19,1 %	14,1 %
Supérieur (inférieur) à l'indice S&P/TSX Financials	26,3 %	7,2 %	5,1 %	2,6 %
Indice S&P/TSX	30,6 %	15,9 %	14,3 %	12,5 %
Supérieur (inférieur) à l'indice S&P/TSX	34,3 %	9,0 %	9,9 %	4,2 %

Source : Bloomberg.
Note : Le rendement total pour les actionnaires représente la hausse du cours de l'action et les dividendes reçus au cours d'une période donnée, exprimé en pourcentage annualisé, en supposant que les dividendes sont réinvestis dans les actions lorsqu'ils sont reçus.

Autres occasions de création de valeur

Power continuera d'utiliser ses trois leviers de création de valeur, en mettant en œuvre des actions concrètes et en profitant des occasions qui se présenteront à court et à moyen terme.

1

Leviers internes des sociétés en exploitation cotées en bourse

- Sociétés en exploitation cotées en bourse positionnées pour favoriser la croissance interne
 - Croissance diversifiée et généralisée au sein de Great-West Lifeco, générée par les secteurs Retraite et Gestion du patrimoine
 - Essor d'IGM attribuable à ses activités principales, IG Gestion de patrimoine et Mackenzie, amplifié par les investissements stratégiques à forte croissance
 - Accent mis par GBL sur la croissance des placements dans des actifs privés, ainsi que sur le retour de trésorerie aux actionnaires

2

Leviers des sociétés en exploitation cotées en bourse en matière de fusions et acquisitions

- Évaluation continue des occasions potentielles afin d'accroître l'envergure des activités existantes ou d'ajouter des capacités complémentaires
- Gestion continue du portefeuille pour assurer l'atteinte des objectifs de croissance et de rendement

3

Leviers au niveau de Power

- Capital retourné aux actionnaires de Power au moyen de rachats d'actions et de versements de dividendes
- Occasions de simplifier davantage
- Poursuite de la mobilisation de capitaux par Sagard et Power Sustainable afin de tirer parti des avantages inhérents à la taille
- Communication en continu avec les parties prenantes

Regard vers l'avenir

Power est bien positionnée pour continuer à générer un rendement intéressant pour ses actionnaires

Les sociétés axées sur le bénéfice ont le vent dans les voiles

- Great-West Lifeco et IGM représentent 83 % de la valeur de l'actif brut de Power ^[1].
 - Great-West Lifeco cible une croissance annuelle de 8 % à 10 % du bénéfice fondamental par action, majorée de son taux de rendement en dividende de 4,6 % ^[2].
 - Great-West Lifeco pourrait enregistrer une croissance du bénéfice fondamental par action supérieure en procédant à un déploiement relatif des capitaux excédentaires.
 - IGM cible une croissance annuelle de plus de 9 % du bénéfice par action ajusté, majorée de son taux de rendement en dividende de 4,8 % ^[2].

Les plateformes de placement et GBL devraient générer des rendements intéressants

- Le reste du portefeuille de Power est principalement composé de ses gestionnaires d'actifs alternatifs, de son capital exclusif et de GBL.
 - Power cible un rendement de plus de 10 % pour ses investissements en capital exclusif dans les stratégies de Sagard et de Power Sustainable.
 - GBL cible un rendement total pour les actionnaires à deux chiffres à moyen terme.

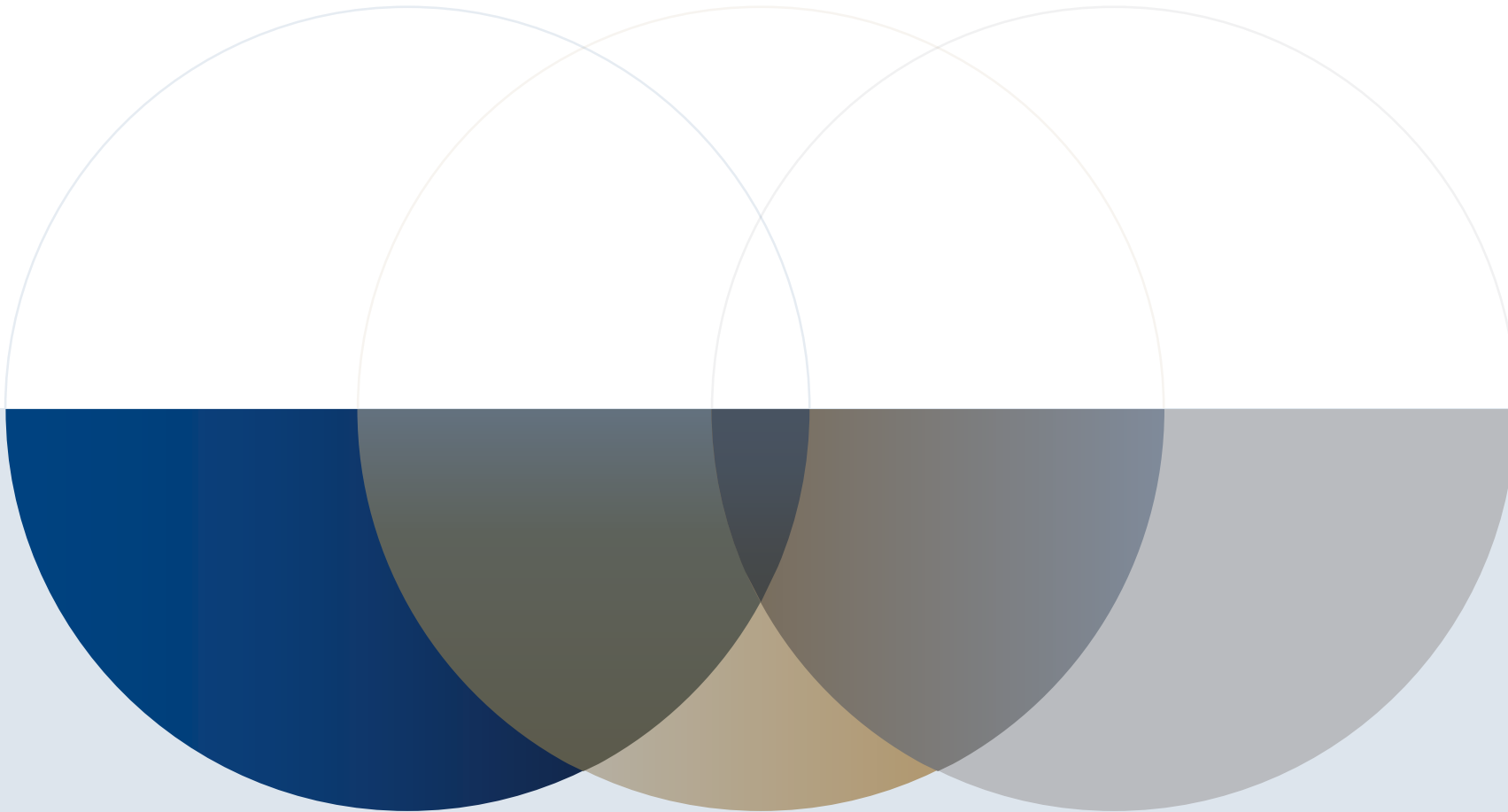
La position de fonds propres est solide et propice aux occasions de déploiement

- Power continue d'afficher un bilan solide et maintient la trésorerie disponible à un niveau correspondant à au moins deux fois les charges fixes.
- Power a ainsi la souplesse nécessaire pour saisir des occasions de déploiement de capitaux, notamment afin de soutenir la mise en œuvre éventuelle de mesures à l'échelle de la Société.
- Power continue de racheter ses actions et soutient la croissance de la valeur de l'actif net ajustée, du bénéfice et du dividende par action.

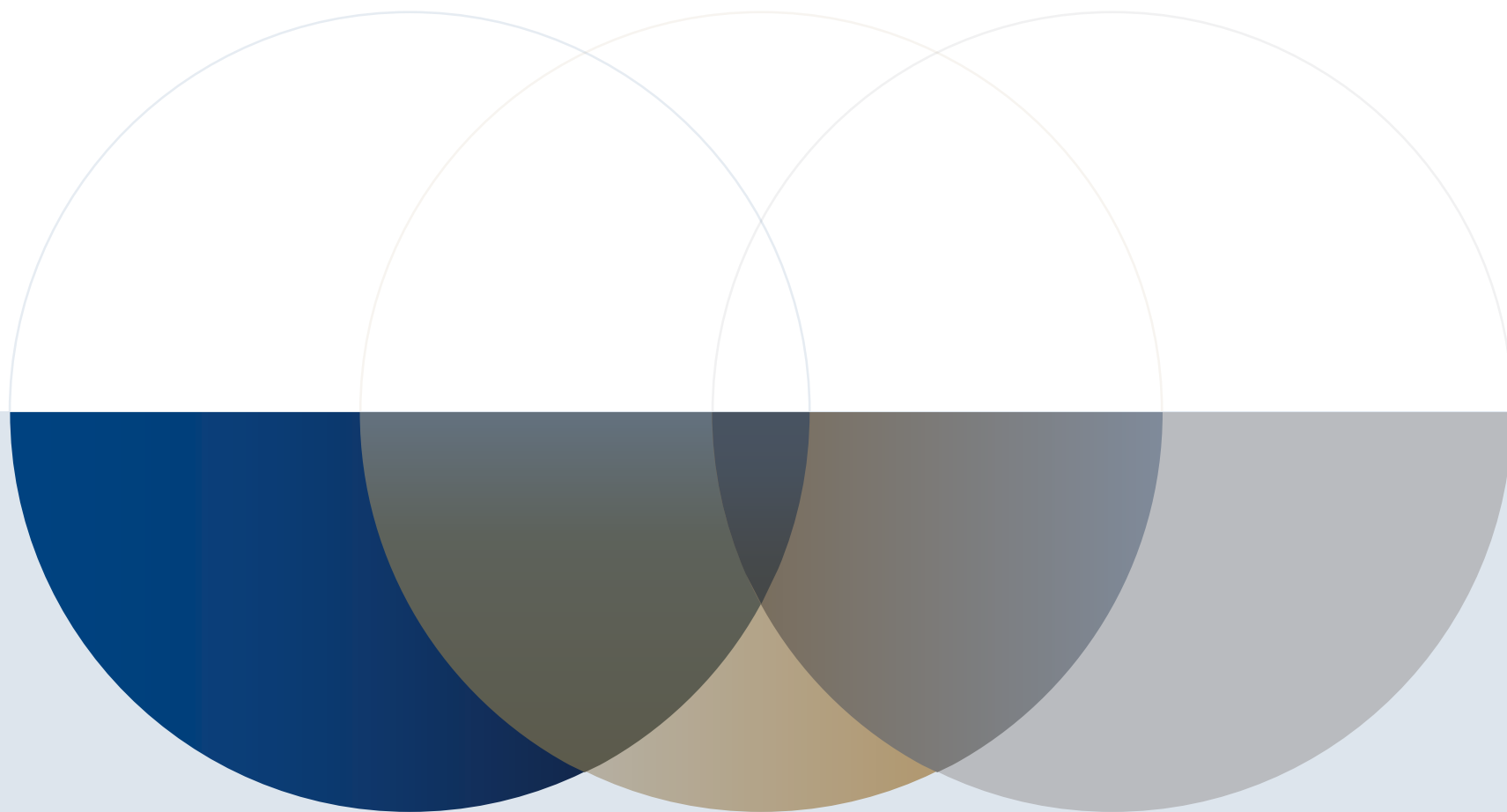
[1] Représente la juste valeur des actifs de Power Corporation et de la Financière Power à titre de société de portefeuille, sur une base combinée, qui est incluse dans la valeur de l'actif net ajustée, une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter aux sections Mesures financières non conformes aux normes IFRS et Précisions sur la valeur de l'actif net ajustée au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[2] Selon le dernier dividende trimestriel déclaré sur une base annualisée, divisé par le cours de l'action au 7 août 2025.

Questions



Annexes



Activités de gestion d'actifs – Sagard et Power Sustainable continuent d'accroître l'envergure de leurs plateformes



Sagard

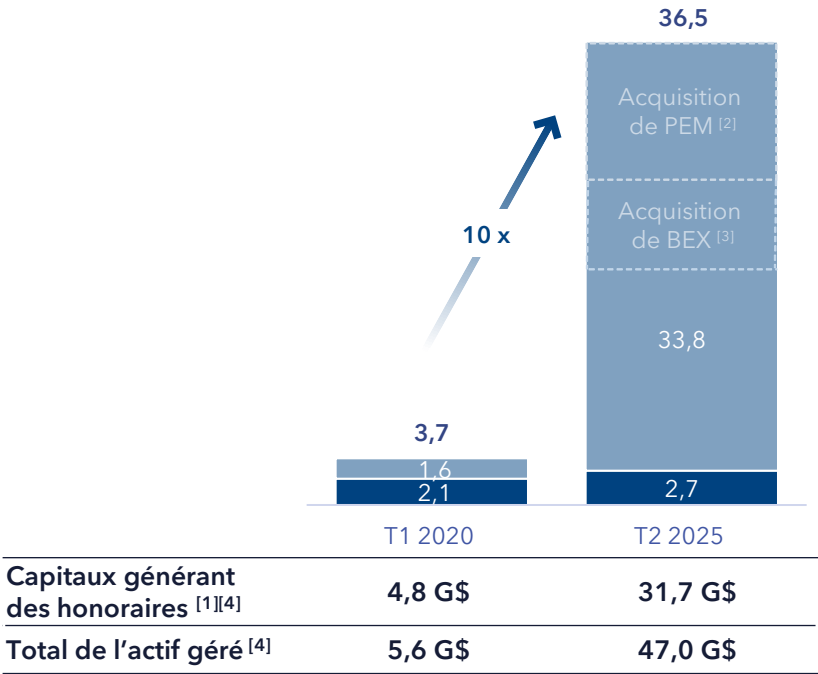
POWER
SUSTAINABLE

- Sagard et Power Sustainable continuent de prendre de l'envergure grâce à différents leviers, générant ainsi un bénéfice tiré des honoraires récurrents
 - Mobilisation de capitaux en cours auprès d'investisseurs tiers (nouveaux et existants)
 - Lancement de fonds successeurs et de nouvelles stratégies
 - Croissance externe grâce aux acquisitions et aux partenariats stratégiques
- De plus, les deux plateformes génèrent un intérêt aux plus-values en raison de la solide performance des fonds à ce jour

Actif géré capitalisé ^[1]

(en G\$)

■ Capitalisé par PCC ■ Capitalisé par des tiers



Note : L'actif géré capitalisé par des tiers comprend celui des entreprises associées (Great-West Lifeco, IGM et GBL), de même que des engagements des gestionnaires.

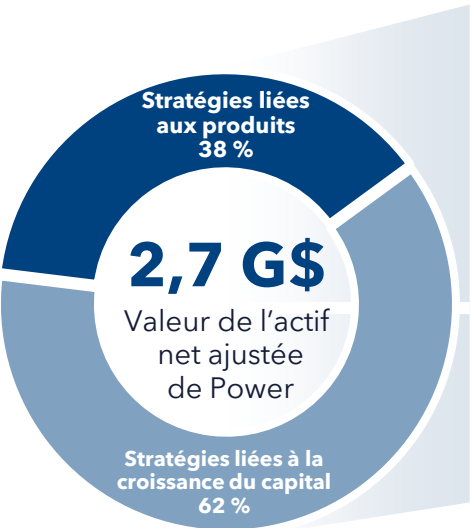
[1] Se reporter à la section Autres mesures au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[2] Une participation de 38 % a été acquise en janvier 2024, incluant une option pouvant être exercée pour faire l'acquisition d'une participation additionnelle de 13 %. Sagard a également l'option de faire l'acquisition de la participation restante en 2028. La Société a déterminé qu'elle détenait le contrôle de PEM et, par conséquent, elle a consolidé PEM à la date d'acquisition. Au 30 juin 2025, l'actif géré capitalisé de PEM, qui se chiffrait à 10,3 G\$, était inclus dans l'actif géré capitalisé.

[3] Une participation de 45 % a été acquise en juin 2025, incluant une option pouvant être exercée pour faire l'acquisition d'une participation additionnelle de 5,1 %. Sagard a également l'option de faire l'acquisition de la participation restante en 2029. La Société a déterminé qu'elle détenait le contrôle de BEX et, par conséquent, elle a consolidé BEX à la date d'acquisition. Au 30 juin 2025, l'actif géré capitalisé de BEX, qui se chiffrait à 1,5 G\$, était inclus dans l'actif géré capitalisé.

[4] Exclut l'actif géré de la plateforme de placement en gestion privée de patrimoine de Sagard.

Avec son capital exclusif investi dans les stratégies de Sagard et de Power Sustainable, actuellement évalué à 2,7 G\$, Power vise à générer un rendement net de plus de 10 %



Stratégies	Juste valeur des placements de Power ^[1]	TRI cible net ^[2]	Réalisation de valeur ^[3]
• Infrastructure énergétique	0,8 G\$	De 8 % à 9 %	Devraient générer des rendements récurrents pendant toute la durée de la période d'investissement
• Instruments de crédit privé	0,2 G\$	De 8 % à 11 %	
• Immobilier	Moins de 0,1 G\$	De 6 % à 8 %	
• Capital de risque ^[4]	1,2 G\$	De 12 % à 20 %	Devraient générer des rendements sous forme d'augmentation de la juste valeur
• Actions de sociétés fermées	0,5 G\$	De 10 % à 18 %	• Trésorerie générée à mesure que les placements sont monétisés
Capital exclusif	2,7 G\$	Plus de 10 %	

[1] Placements de Power au 30 juin 2025, excluant les placements de Great-West Lifeco et d'IGM, ainsi que la trésorerie et les autres placements.

[2] Cible fournie à titre indicatif, déduction faite des honoraires, de l'intéressement aux plus-values et des charges, en supposant aucun réinvestissement ni recours à un levier financier au niveau du fonds. Rien ne garantit que le fonds ou que l'un ou l'autre des placements atteindra le rendement visé. Le taux de rendement interne (TRI) représente le taux d'actualisation auquel la valeur actualisée nette de tous les flux de trésorerie est égale à zéro.

[3] Le profil de bénéfice établi conformément aux normes IFRS dépend de la comptabilisation des placements sous-jacents (consolidation, évaluation à la valeur de marché par le biais du résultat net).

[4] Incluant le placement en titres de participation de Power dans Wealthsimple, évalué à 1 G\$.

Abréviations

Les abréviations suivantes sont utilisées dans la présente présentation :

Bénéfice net ajusté	Bénéfice net ajusté lié aux activités poursuivies	OPRCNA	Offre publique de rachat dans le cours normal des activités
BEX	BEX Capital SAS	pb	Point de base
ChinaAMC	China Asset Management Co., Ltd.	PCGR	Principes comptables généralement reconnus
Crédit lié aux infrastructures	Power Sustainable Infrastructure Credit Manager, L.P.	PEM	Performance Equity Management, LLC
Empower	Empower Insurance Company of America	Portage Ventures I	Portag3 Ventures Limited Partnership
Financière Power ou CFP	Corporation Financière Power	Portage Ventures II	Portag3 Ventures II Limited Partnership
G\$	Milliards de dollars	Power Corporation, PCC,	Power Corporation du Canada
GBL	Groupe Bruxelles Lambert	Power ou la Société	
Great-West Lifeco	Great-West Lifeco Inc.	Power Sustainable	Capitaux durables Power Inc.
IFRS	Normes internationales d'information financière	PPSIE	Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique
IG ou IG Gestion de patrimoine	Groupe Investors Inc.	Putnam	Putnam U.S. Holdings I, LLC
IGM ou Financière IGM	Société financière IGM Inc.	Rockefeller	Rockefeller Capital Management
Infrastructure énergétique	Power Sustainable Energy Infrastructure Inc.	Sagard	Sagard Holdings Inc.
Lios	Power Sustainable Lios Inc.	SGCR	Solutions de gestion du capital et des risques
M\$	Millions de dollars	SGS	SGS SA
Mackenzie	Corporation Financière Mackenzie	TRI	Taux de rendement interne
Northleaf	Northleaf Capital Group Ltd.	TSX	Bourse de Toronto
OMS	Organisation mondiale de la Santé	Wealthsimple	Wealthsimple Financial Corp.