

RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE 2024

Présentation aux investisseurs

Le 20 mars 2025



POWER CORPORATION
DU CANADA

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 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, l'incidence de la transaction visant le partenariat stratégique au sein de Power Sustainable Manager, la gestion des entreprises autonomes de manière à réaliser de la valeur au fil du temps et la capacité à poursuivre la monétisation des actifs, 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, les dividendes futurs potentiels et proposés de GBL, l'intention de GBL de faire croître son portefeuille et ses activités de gestion d'actifs pour le compte de tiers, la stratégie de création de valeur de GBL, le calendrier, la valeur et l'incidence prévue de l'investissement proposé par GBL dans SHMI, et les attentes publiées par les filiales de la Société, y compris à l'égard des objectifs financiers à moyen terme de Great-West Lifeco et 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 inhérentes, 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 les risques mentionnés dans la section Gestion des risques dans le rapport de gestion de la période considérée de la Société, de même que dans la section Facteurs de risque de la plus récente notice annuelle de la Société, 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 prévues, 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 de la période considérée 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 annuels 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.igmfinancial.com/fr. Ces rapports de gestion sont aussi respectivement compris aux parties B et C du rapport de gestion annuel de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 disponible dans son profil sur SEDAR+ (www.sedarplus.ca); et ii) concernant GBL, sont tirées de l'information publiée par GBL dans son communiqué de presse du quatrième trimestre au 31 décembre 2024. 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 Bénéfice fondamental (perte fondamentale), Ratio de distribution fondamental, Rendement des capitaux propres fondamental, Ratios non conformes aux PCGR et Actif géré et actif administré 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 annuel 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 la valeur actualisée de son billet lié à Concentrix 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, la valeur actualisée du billet lié à Concentrix est calculée selon le taux en vigueur sur le marché, compte tenu de la qualité du crédit de Concentrix, 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 au coût d'acquisition des sociétés de gestion, moins les pertes de valeur, le cas échéant. 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 débetures 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 35 des états financiers consolidés de 2024 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 de 2024 de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les normes IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (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. Les ajustements comprennent 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, les profits (pertes) réalisés à la vente d'actifs évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, 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 une filiale ou 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.

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2024, la définition des ajustements a été modifiée afin de tenir compte de l'incidence de la réévaluation des passifs au titre des participations ne donnant pas le contrôle se rapportant à PPSIE. Avec prise d'effet au quatrième trimestre de 2024, la définition des ajustements a été modifiée afin de tenir compte des incidences de l'application de la définition des ajustements au bénéfice net présenté par GBL, aux résultats des activités d'investissement de la Société et aux entreprises autonomes. La définition a également été élargie afin de tenir compte des incidences liées aux réévaluations découlant de l'évolution des marchés qui créent une non-concordance comptable. Les données des périodes comparatives ont été retraitées pour tenir compte de ces modifications.

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. 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. 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. 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 à 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 », « intérêt au plus-values », « capitaux générant des honoraires », « capitalisation boursière », « valeur de l'actif net », « intérêt au 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 à 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 China, 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\$ (2,6 G€) au 31 décembre 2024 (4,1 G\$ [2,7 G€] au 30 septembre 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 fiscale 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.

Participants à la conférence téléphonique



R. Jeffrey Orr

Président et
chef de la direction



Jake Lawrence

Vice-président exécutif et
chef des services financiers

Power et ses sociétés en exploitation cotées en bourse

- Cette conférence téléphonique fait suite à des événements tenus récemment par Power et ses sociétés en exploitation cotées en bourse.
- Pour toute demande d'information précise, les investisseurs sont priés de communiquer directement avec la société concernée.

	Événement	Date	Ressource
 POWER CORPORATION DU CANADA www.powercorporation.com/fr	Conférence téléphonique du T4 de 2024	20 mars 2025	relations.investisseurs@powercorp.com
	Communiqué de presse sur les résultats du T4 de 2024	19 mars 2025	
 GREAT-WEST LIFE ^{CO} INC. www.greatwestlifeco.com/fr	<i>Journée de l'investisseur 2025</i>	2 avril 2025	investorrelations@canadalife.com
	Conférence des institutions financières de RBC Marchés des Capitaux	5 mars 2025	
	Conférence téléphonique du T4 de 2024	6 février 2025	
	Communiqué de presse sur les résultats du T4 de 2024	5 février 2025	
 Financière IGM www.igmfinancial.com/fr	Conférence téléphonique du T4 de 2024	7 février 2025	investor.relations@igmfinancial.com
	Communiqué de presse sur les résultats du T4 de 2024	6 février 2025	
 GBL www.gbl.com/fr	Présentation des résultats de 2024	14 mars 2025	adonohoe@gbl.com
	Communiqué de presse sur les résultats annuels de 2024	13 mars 2025	

Power a affiché une solide croissance de son bénéfice au T4 de 2024 et a annoncé une augmentation de son dividende de 9 %

Le bénéfice net ajusté de Power ^{[1][2]} a augmenté de 20 % pour s'établir à 829 M\$, comparativement à 688 M\$ au T4 de 2023. Le bénéfice net ^[2] s'est chiffré à 933 M\$, comparativement à 409 M\$ au T4 de 2023.

- Les principaux facteurs influant sur le bénéfice de Power, soit Great-West Lifeco et IGM, ont affiché une forte progression dans l'ensemble de leurs activités.
 - Le bénéfice fondamental ^[3] de Great-West Lifeco a augmenté de 15 % pour s'établir à 1 115 M\$, comparativement à 971 M\$ au T4 de 2023. Le bénéfice net ^[2] s'est chiffré à 1 116 M\$, comparativement à 743 M\$ au T4 de 2023.
 - Le bénéfice net ajusté ^[3] d'IGM a augmenté de 22 % pour s'établir à 250 M\$, comparativement à 205 M\$ au T4 de 2023, l'actif géré et l'actif sous services-conseils ^[4] ayant atteint un record pour une fin de trimestre dans ses secteurs Gestion de patrimoine et Gestion d'actifs. Le bénéfice net s'est chiffré à 255 M\$, comparativement à 420 M\$ au T4 de 2023, lequel comprenait un profit de 221 M\$ lié à la vente d'IPC ^[5].
- Le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 61,25 ¢ par action participante, soit une augmentation de 9 %.

Les gestionnaires d'actifs alternatifs poursuivent la mise en œuvre de leurs stratégies de croissance.

- En mars 2025, Sagard et GBL ont annoncé la conclusion d'une transaction en vertu de laquelle GBL fera l'acquisition d'une participation minoritaire de 5 % dans le gestionnaire de Sagard et s'est engagée à investir 250 M€ sur cinq ans dans des fonds gérés par Sagard.

Cinq ans après la réorganisation de Power, son portefeuille continue de croître, mettant désormais davantage l'accent sur les services financiers.

- La valeur de l'actif net ajustée par action ^[6] se chiffrait à 60,44 \$ au 31 décembre 2024, en hausse par rapport à 57,92 \$ au 30 septembre 2024.
 - La valeur de l'actif net ajustée par action a enregistré une hausse additionnelle de 8 % pour s'établir à 65,10 \$ au 19 mars 2025 ^[7].
- La valeur comptable par action participante ^[4] se chiffrait à 35,56 \$ au 31 décembre 2024, en hausse par rapport à 34,00 \$ au 30 septembre 2024.

[1] Le bénéfice net ajusté est une mesure financière 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] Lié aux activités poursuivies.

[3] Le bénéfice fondamental est défini par Great-West Lifeco comme une mesure financière non conforme aux normes IFRS. 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.

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

[5] Éliminé par Power au moment la consolidation.

[6] La valeur de l'actif net ajustée par action est un ratio financier 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.

[7] En fonction de la valeur de l'actif net ajustée au 31 décembre 2024, révisée en fonction des valeurs de marché des sociétés en exploitation cotées en bourse au 19 mars 2025.

Faits saillants financiers de Power – Quatrième trimestre et exercice 2024

- Bénéfice net lié aux activités poursuivies au T4 de 2024 de 933 M\$, ou 1,44 \$ par action, comparativement à 409 M\$, ou 0,63 \$ par action, au T4 de 2023
Bénéfice net ajusté lié aux activités poursuivies^[1] au T4 de 2024 de 829 M\$, ou 1,28 \$ par action, comparativement à 688 M\$, ou 1,06 \$ par action, au T4 de 2023
 - Bénéfice net lié aux activités poursuivies en 2024 de 2 792 M\$, ou 4,31 \$ par action, comparativement à 2 282 M\$, ou 3,45 \$ par action, en 2023
Bénéfice net ajusté lié aux activités poursuivies en 2024 de 2 971 M\$, ou 4,58 \$ par action, comparativement à 2 671 M\$, ou 4,04 \$ par action, en 2023
-
- Valeur de l'actif net ajustée par action de 60,44 \$ au 31 décembre 2024, en hausse de 4 % par rapport à 57,92 \$ au 30 septembre 2024
 - Hausse additionnelle de 8 % de la valeur de l'actif net ajustée par action, qui s'est chiffrée à 65,10 \$ au 19 mars 2025^[2]
 - Valeur comptable par action participante de 35,56 \$ au 31 décembre 2024, comparativement à 34,00 \$ au 30 septembre 2024
-
- Dividende trimestriel de 61,25 ¢ par action participante déclaré par le conseil d'administration, soit une augmentation de 9 %
 - Rachat de 10,6 millions d'actions en 2024, pour un montant de 430 M\$
 - Rachat de 2,6 millions d'actions au T4 de 2024, pour un montant de 121 M\$

[1] Le bénéfice net ajusté est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Le bénéfice net ajusté par action est un ratio financier non conforme aux normes IFRS. Se reporter aux sections 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 31 décembre 2024, révisée en fonction des valeurs de marché des sociétés en exploitation cotées en bourse au 19 mars 2025.

Bénéfice net et bénéfice net ajusté liés aux activités poursuivies

- Le bénéfice récurrent de Power est principalement attribuable à Great-West Lifeco et à IGM. Les deux sociétés en exploitation ont affiché de solides résultats au T4 de 2024.
 - L'apport de Great-West Lifeco a augmenté de 15 % d'un exercice à l'autre grâce à ses résultats généralisés, incluant la croissance d'Empower, son secteur le plus important.
 - L'apport d'IGM a augmenté de 23 % d'un exercice à l'autre grâce aux secteurs Gestion de patrimoine et Gestion d'actifs, l'actif géré et l'actif sous services-conseils moyen^[1] ayant augmenté pour s'établir à 269,3 G\$, comparativement à 232,1 G\$ au T4 de 2023.
- Les ajustements du T4 de 2024 sont principalement attribuables au :
 - profit net de 279 M\$ lié à la vente de Peak, partiellement contrebalancé par :
 - les charges pour perte de valeur de 168 M\$ et d'autres incidences liées au marché se rapportant à Lion et à LMPG.

		<i>(en M\$, sauf les montants par action)</i>		T4 2024	T4 2023	2024	2023
		Bénéfice net et bénéfice net ajusté^[2]					
Axés sur le bénéfice	Great-West Lifeco			760	662	2 858	2 500
	IGM			156	127	586	524
	Incidence de la consolidation ^[3]			(6)	(12)	(65)	(23)
				910	777	3 379	3 001
Axés sur la valeur de l'actif net	GBL ^[2]			18	26	75	111
	Sagard ^{[2][4]}			33	21	65	11
	Power Sustainable ^{[2][4]}			(43)	(30)	(136)	(86)
	Entreprises autonomes ^{[2][5]}			(5)	(13)	(64)	(15)
	Activités propres et autres ^{[2][5][6]}			(84)	(93)	(348)	(351)
				829	688	2 971	2 671
				104	(279)	(179)	(389)
				933	409	2 792	2 282
				Bénéfice par action – de base^[7]			
				1,28	1,06	4,58	4,04
				0,16	(0,43)	(0,27)	(0,59)
				1,44	0,63	4,31	3,45

Note : Apports de Great-West Lifeco, d'IGM et de GBL 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] En 2024, la Société a modifié la définition du bénéfice net ajusté. Se reporter à la section Mesures financières non conformes aux normes IFRS au début de cette présentation pour obtenir plus d'information. Les données des périodes comparatives ont été retraitées pour tenir compte de cette modification. 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] Au cours du troisième trimestre de 2024, la Société a modifié sa présentation : l'apport des entreprises autonomes au bénéfice net et au bénéfice net ajusté a été présenté séparément, et l'apport des autres activités d'investissement de la Société a été présenté dans les activités propres et autres. Les chiffres comparatifs ont été reclassés afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

[6] Comprend l'apport au bénéfice net et au bénéfice net ajusté des autres activités d'investissement de la Société, incluant ChinaAMC (participation vendue à IGM en janvier 2023), ainsi que l'apport des activités propres, qui incluent les charges d'exploitation, les charges financières, l'amortissement, l'impôt sur le bénéfice et les dividendes sur les actions non participantes et les actions privilégiées perpétuelles.

[7] Attribuable aux détenteurs d'actions participantes.

[8] 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 attribuable à la croissance généralisée

- Valeur de l'actif net ajustée par action de 60,44 \$ au 31 décembre 2024, en hausse de 4 % par rapport à 57,92 \$ au 30 septembre 2024
- Valeur comptable par action participante de 35,56 \$ au 31 décembre 2024, comparativement à 34,00 \$ au 30 septembre 2024

		31 déc. 2024	Pourcentage de la valeur de l'actif brut	30 sept. 2024	Pourcentage de la valeur de l'actif brut
<i>(en G\$, sauf les montants par action)</i>					
Sociétés en exploitation cotées en bourse [2]	Great-West Lifeco	30,3 \$	67,7 %	29,3 \$	67,9 %
	IGM	6,8	15,2 %	6,0	13,9 %
	GBL	2,2	4,8 %	2,3	5,4 %
		39,2	87,8 %	37,6	87,2 %
Plateformes de placements dans des actifs alternatifs	Sagard	2,2	4,9 %	2,0	4,6 %
	Power Sustainable	1,2	2,6 %	1,1	2,5 %
		3,3	7,5 %	3,0	7,0 %
Autres	Entreprises autonomes	0,1	0,2 %	0,7	1,6 %
	Autres actifs et placements	0,5	1,0 %	0,5	1,0 %
	Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,6	3,6 %	1,4	3,1 %
	Valeur de l'actif brut	44,7 \$	100,0 %	43,2 \$	100,0 %
	Passif et actions privilégiées	(5,8)		(5,7)	
	Valeur de l'actif net ajustée [3]	39,0 \$		37,4 \$	
	Actions en circulation (en millions)	644,8		646,3	
	Valeur de l'actif net ajustée par action	60,44 \$		57,92 \$	

Hausse additionnelle de 8 % de la valeur de l'actif net ajustée par action, qui s'est chiffrée à 65,10 \$ au 19 mars 2025 [1]

[1] En fonction de la valeur de l'actif net ajustée au 31 décembre 2024, révisée en fonction des valeurs de marché des sociétés en exploitation cotées en bourse au 19 mars 2025.

[2] En fonction du cours de clôture au 31 décembre 2024 de 47,67 \$ pour Great-West Lifeco, de 45,91 \$ pour IGM et de 66,05 € pour GBL, et du cours de clôture au 30 septembre 2024 de 46,12 \$ pour Great-West Lifeco, de 40,58 \$ pour IGM et de 69,95 € pour GBL.

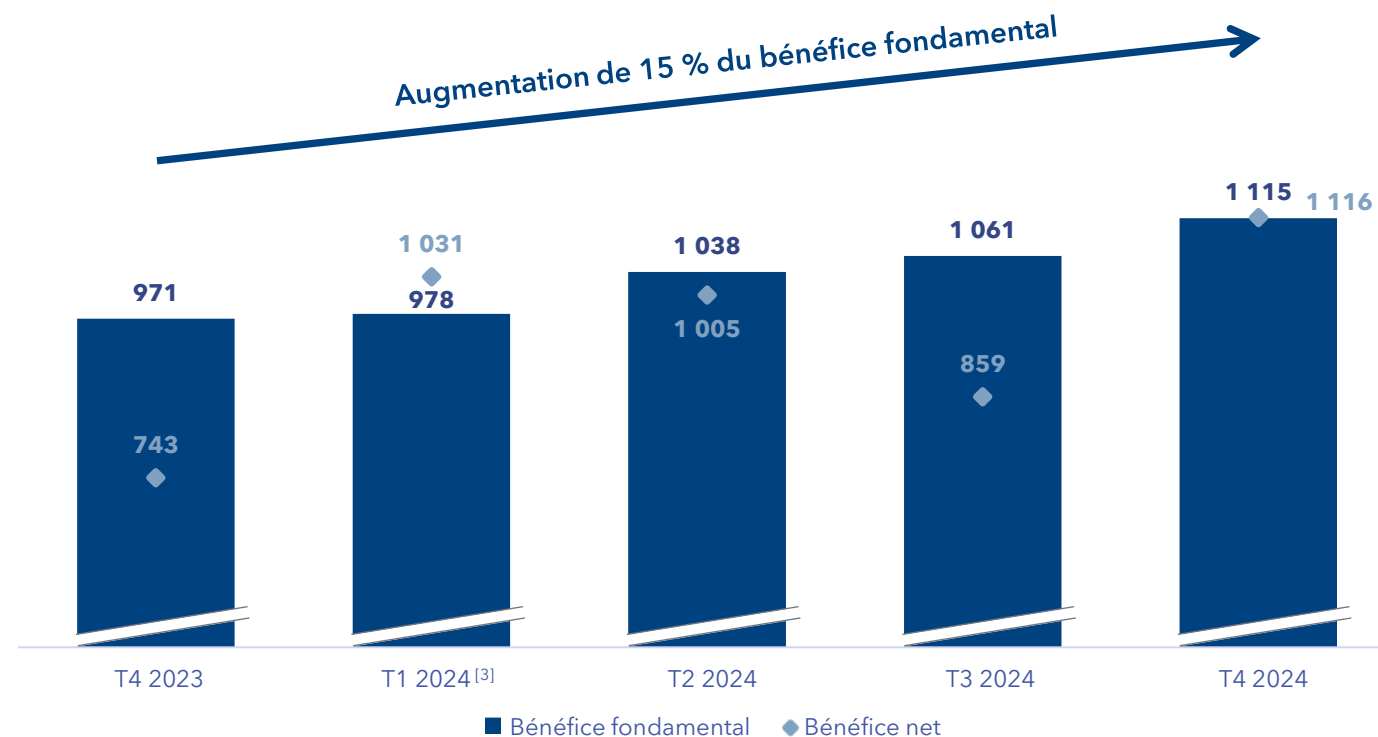
[3] La valeur de l'actif net ajustée est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter aux sections Mesures financières non conformes aux normes IFRS et Précisions sur la valeur de l'actif net ajustée au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

Au T4 de 2024, Great-West Lifeco a affiché une croissance à deux chiffres de son bénéfice fondamental d'un exercice à l'autre

- Au T4 de 2024, le bénéfice net de Great-West Lifeco a augmenté de 50 % d'un exercice à l'autre.
- Au T4 de 2024, Great-West Lifeco a présenté une croissance de 15 % de son bénéfice fondamental d'un exercice à l'autre; il s'agit du troisième trimestre consécutif au cours duquel le bénéfice fondamental s'est chiffré à plus de 1 G\$.
- Le bénéfice fondamental de l'exercice complet a augmenté de 14 % par rapport à 2023.
- Le rendement des capitaux propres fondamental^[1], qui s'est établi à 18 %, a dépassé la partie supérieure de la fourchette de l'objectif à moyen terme précédemment annoncé par Great-West Lifeco.
- Empower, qui est désormais le secteur le plus important de Great-West Lifeco selon le bénéfice fondamental, a enregistré des résultats records.
- Le repositionnement du portefeuille a généré une solide croissance dans les secteurs de la gestion de patrimoine et de la retraite.
- La trésorerie, qui se chiffre à 2 G\$, et les solides ratios de solvabilité fournissent une souplesse financière substantielle.
- Great-West Lifeco a augmenté son dividende trimestriel de 10 %, le faisant passer à 0,61 \$ par action, payable le 31 mars 2025.

Bénéfice fondamental^[2] et bénéfice net lié aux activités poursuivies

(en M\$)



[1] Le rendement des capitaux propres fondamental est désigné par Great-West Lifeco comme un ratio financier non conforme 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.

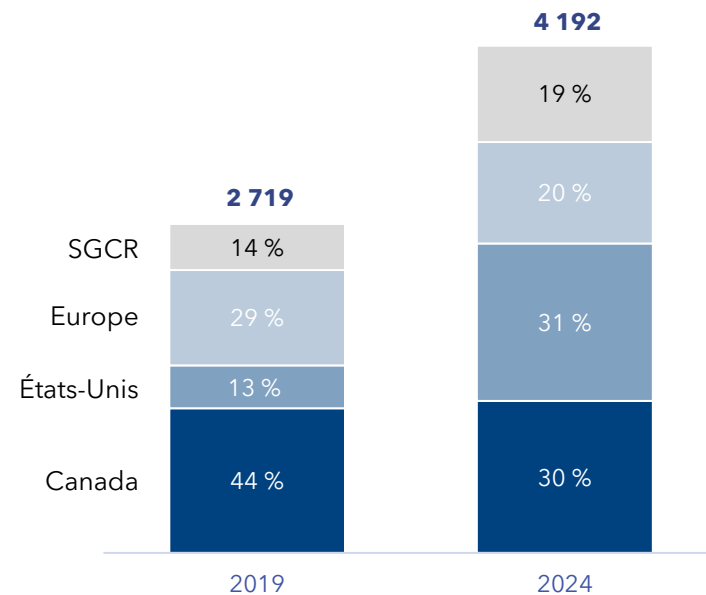
[2] Le bénéfice fondamental est désigné par Great-West Lifeco comme une mesure financière non conforme aux PCGR. Se reporter à la section Informations présentées à l'égard des sociétés ouvertes dans lesquelles la Société investit au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[3] La Loi sur l'impôt minimum mondial a été adoptée au Canada le 20 juin 2024 et s'applique rétroactivement au 1^{er} janvier 2024. Par conséquent, les résultats comparatifs pour le bénéfice fondamental du premier trimestre de 2024 sont présentés sur une base pro forma, comme si la loi avait été adoptée au premier trimestre de 2024.

Great-West Lifeco a procédé à un important repositionnement de son portefeuille au cours des cinq dernières années

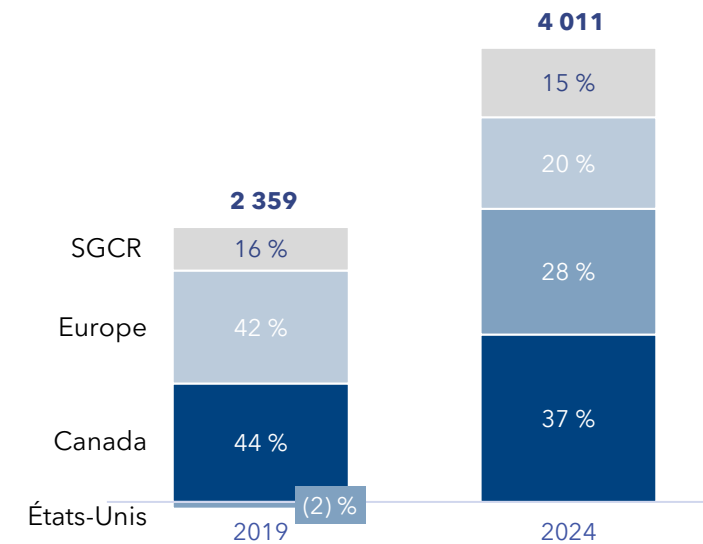
Bénéfice fondamental et pourcentage par secteur ^{[1][2][3]}

(en M\$)



Bénéfice net et pourcentage par secteur ^{[1][2][4]}

(en M\$)



[1] Le bénéfice fondamental et le bénéfice net de l'exploitation générale de Great-West Lifeco ne sont pas présentés séparément.

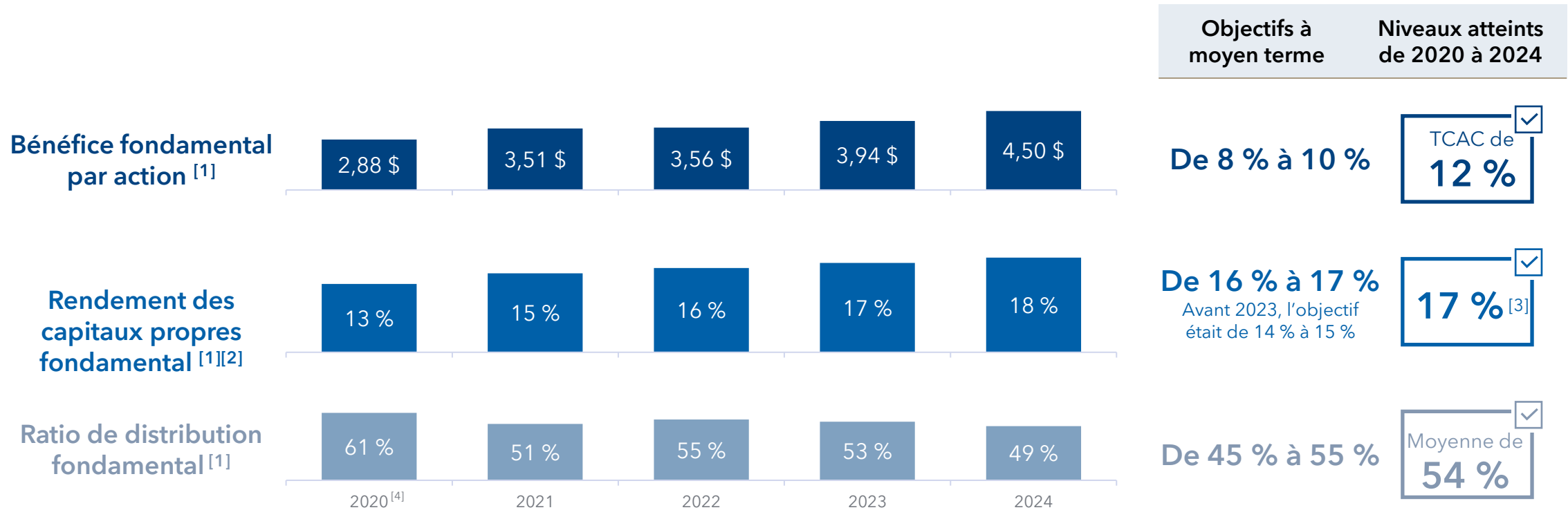
[2] Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2020, en raison de changements opérationnels stratégiques, Great-West Lifeco a divisé le secteur antérieurement présenté Exploitation européenne en deux secteurs à présenter distincts : Exploitation européenne et Solutions de gestion du capital et des risques (SGCR). Les chiffres de 2019 ont été reclassés en fonction des nouveaux secteurs.

[3] Aux fins du calcul du bénéfice fondamental de 2019 selon la définition actuelle du bénéfice fondamental afin de fournir une comparaison plus juste, l'amortissement des immobilisations incorporelles à durée déterminée liées aux acquisitions de 41 M\$ a été rajouté au bénéfice fondamental de 2019. De plus, le bénéfice fondamental de 2019 excluait le bénéfice de 26 M\$ se rapportant à Putnam Investments, qui a été vendue à Franklin Templeton le 1^{er} janvier 2024.

[4] Le bénéfice net de 2019 a été établi en vertu d'IFRS 4/IAS 39.

Great-West Lifeco a affiché des résultats financiers supérieurs de façon constante

- Great-West Lifeco a atteint ou dépassé tous ses objectifs à moyen terme



Note : L'expression « à moyen terme » renvoie aux trois à cinq prochains exercices. Les chiffres de 2020 et de 2021 ont été établis conformément à IFRS 4; les chiffres de 2022, de 2023 et de 2024 ont été établis conformément à IFRS 17.

[1] Le bénéfice fondamental par action, le rendement des capitaux propres fondamental et le ratio de distribution 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] Calculé en fonction des quatre derniers trimestres.

[3] La moyenne sur trois ans est présentée puisqu'aucune comparaison appropriée sur cinq ans ne peut être effectuée en raison de la transition à IFRS 17.

[4] Exercice au cours duquel les objectifs à moyen terme ont été établis.

La croissance du bénéfice d'IGM est attribuable à ses activités principales, IG Gestion de patrimoine et Mackenzie ayant toutes deux présenté un actif géré et un actif sous services-conseils records pour une fin de trimestre

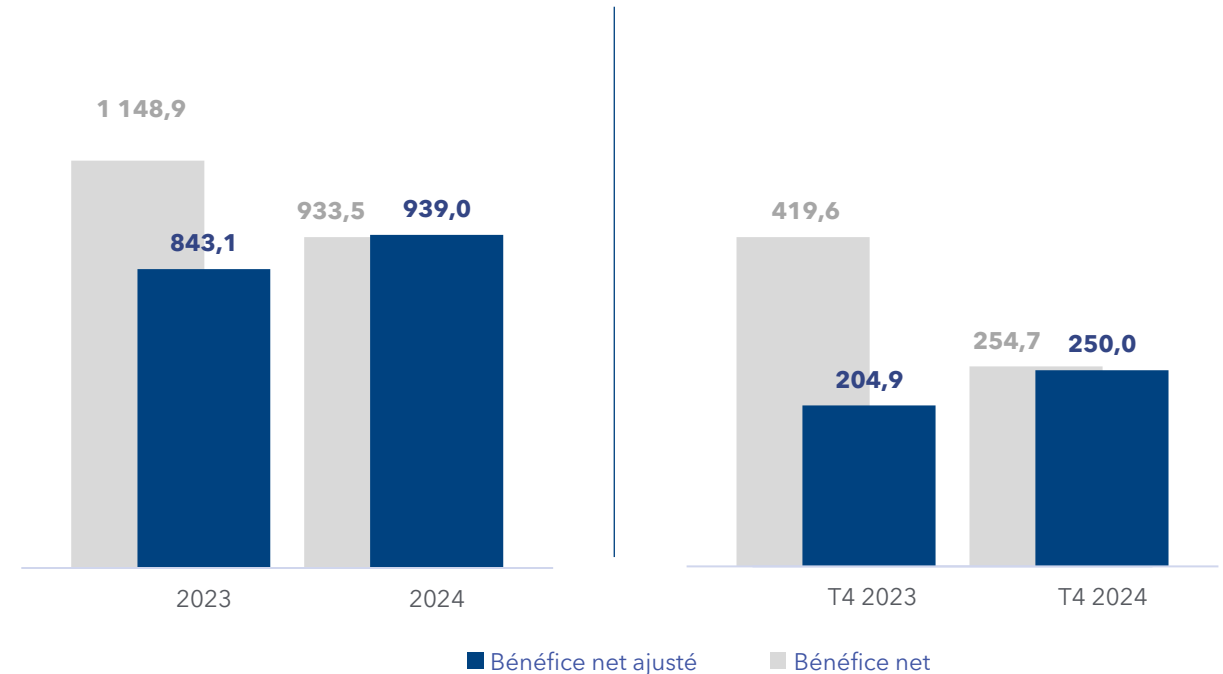


- Actif géré et actif sous services-conseils^[1] de 140,4 G\$, un sommet record pour une fin de trimestre. Cela représente une hausse de 16 % d'un exercice à l'autre et de 3 % au cours du trimestre
- Entrées brutes des clients de 3,9 G\$, un sommet record pour un trimestre, et entrées nettes des clients de 553 M\$



- Actif géré^[1] de 213,3 G\$, un sommet record pour une fin de trimestre. Cela représente une hausse de 9 % d'un exercice à l'autre et de 1 % au cours du trimestre
- Importants mandats décrochés auprès de clients institutionnels, représentant un actif géré totalisant environ 4 G\$ qui devrait être capitalisé au T1 de 2025

Bénéfice net et bénéfice net ajusté [2]
(en M\$)



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

[2] 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.

Les investissements stratégiques d'IGM ont affiché une forte croissance des actifs des clients, grâce à des entrées importantes au cours de l'exercice

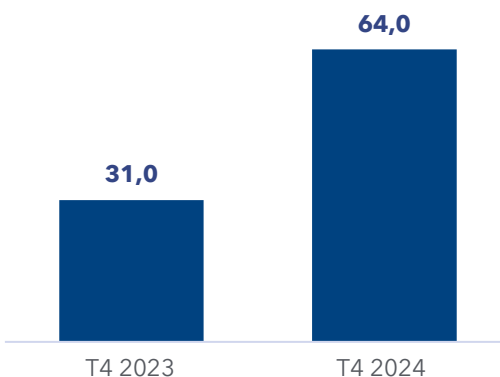
Gestion de patrimoine

Wealthsimple

- L'actif administré ^[1] a augmenté pour se chiffrer à 64,0 G\$, soit une hausse de 23 % sur une base séquentielle et de 106 % d'un exercice à l'autre.
- L'actif administré a enregistré une croissance record de 11,9 G\$ au cours du trimestre, soit la croissance trimestrielle la plus importante de son histoire.

Actif administré

(en G\$)

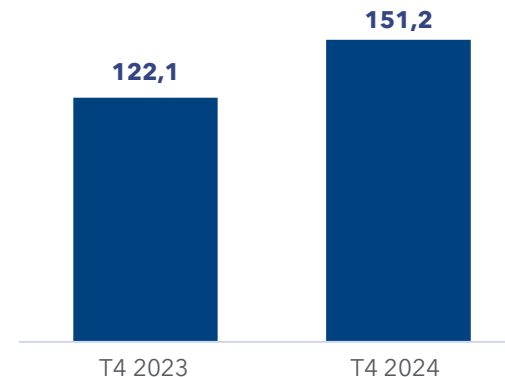


ROCKEFELLER CAPITAL MANAGEMENT

- Les actifs des clients ont enregistré une croissance de 24 % au cours de 2024 ^[2].
- La société compte 375 conseillers privés, dont 54 se sont ajoutés en 2024.

Actifs des clients ^[3]

(en G\$ US)



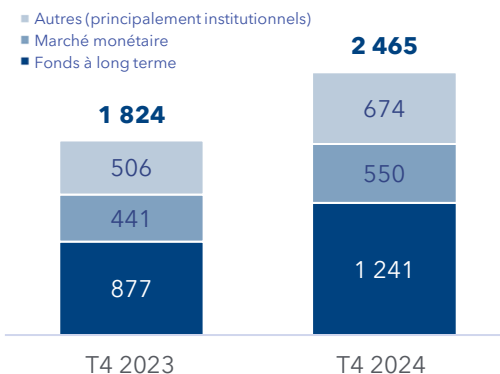
Gestion d'actifs

ChinaAMC

- Le total de l'actif géré et l'actif géré des fonds d'investissement à long terme ont enregistré une croissance respective de 35 % et de 42 % d'un exercice à l'autre, soit une croissance supérieure à celle du secteur ^[2].
- ChinaAMC détient la 2^e part de marché la plus importante dans le secteur chinois des fonds d'investissement.

Total de l'actif géré

(en milliards RMB¥)

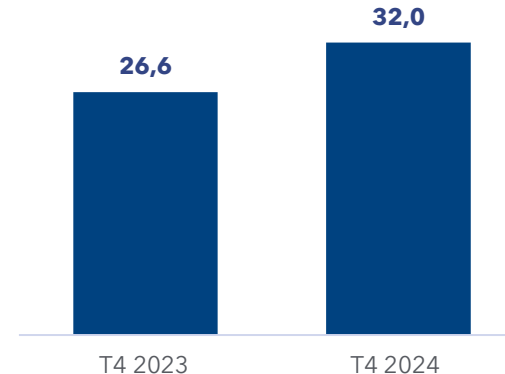


Northleaf

- L'actif géré a augmenté de 20 % d'un exercice à l'autre et le TCAC s'est établi à 22 % depuis la conclusion du partenariat avec Mackenzie.
- Les nouveaux engagements ont été soutenus et solides, se chiffrant à 4,9 G\$ en 2024.

Actif géré

(en G\$)



Source : IFIC, données de la plateforme Simfund Canada d'ISS Market Intelligence reflétant le volet de l'administration des fonds et excluant les fonds négociés en bourse.

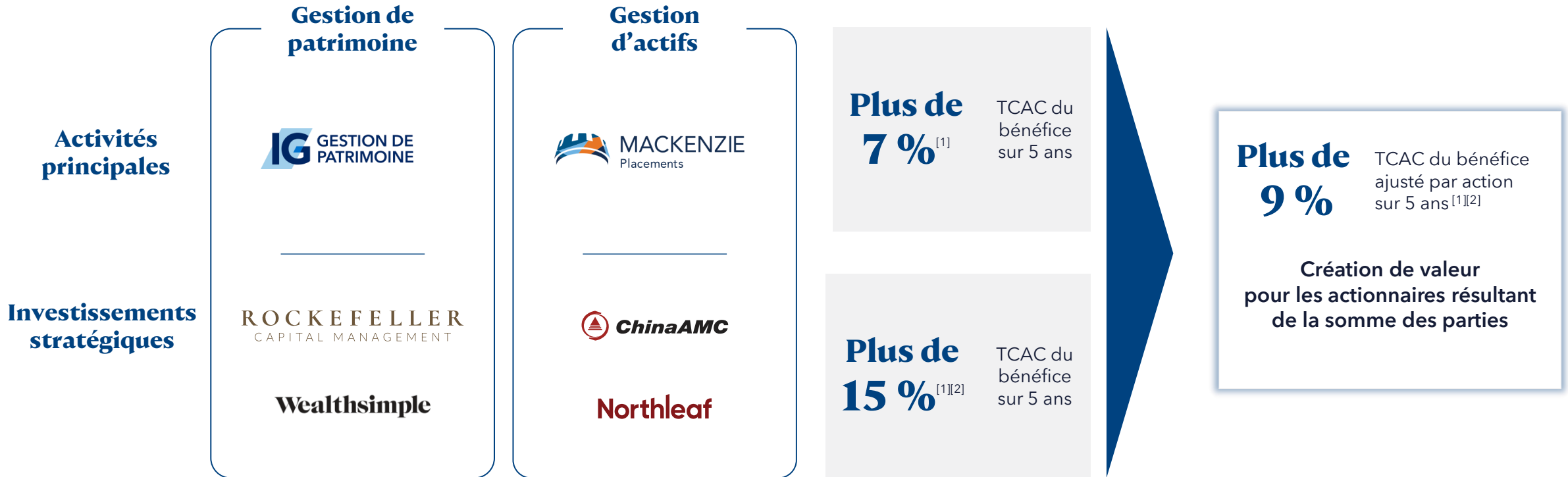
[1] Se reporter à la section Autres mesures au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[2] La variation du pourcentage est fondée sur le dollar américain dans le cas de Rockefeller et sur le RMB¥ dans le cas de ChinaAMC.

[3] Les actifs des clients de Rockefeller comprennent l'actif géré et l'actif sous services-conseils, ainsi que les actifs détenus à des fins de placement et ne nécessitant que des services administratifs.

IGM a annoncé ses objectifs à moyen terme en décembre 2023

Cibles pour la croissance du bénéfice par action sur cinq ans de la Financière IGM



[1] Le bénéfice net ajusté et le bénéfice ajusté par action sont respectivement définis par IGM comme une mesure financière non conforme aux normes IFRS et un ratio financier 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] Comprend la quote-part de l'apport de Great-West Lifeco au bénéfice, calculée en fonction des informations présentées à cet égard par Great-West Lifeco lors de la Journée des investisseurs tenue le 20 juin 2023, ainsi que les autres participations en portefeuille.

Des mesures significatives ont été prises en 2024 afin d'effectuer une rotation du portefeuille et de retourner du capital aux actionnaires

Rotation du portefeuille visant à réduire les actifs cotés au profit des actifs privés

- Produit de 1,7 G€ découlant de la cession partielle d'adidas en 2024
 - Montant de 0,8 G€ attribuable à la cession partielle de SGS en mars 2025
- Au 31 décembre 2024, les actifs cotés représentaient 60 % du portefeuille de GBL

Retour de capital aux actionnaires

- Rachats d'actions pour un montant de 292 M€ en 2024
 - Comprend un rachat d'actions pour un montant de 101 M€ au T4 de 2024
- GBL a annoncé une augmentation de 82 % de son dividende, le faisant passer à 5,00 € par action^[2]

Dans la mise à jour stratégique qu'elle a présentée en novembre 2024, GBL a annoncé qu'elle a pour objectif de générer un rendement total pour les actionnaires à deux chiffres^[1] à moyen terme

- Générer un montant en capital d'environ 7 G€ sur une base cumulative de 2024 à 2027
 - Cessions d'actifs cotés pour un montant d'environ 5 G€
 - Bénéfice en trésorerie d'environ 1 G€
 - Trésorerie d'environ 1 G€ provenant de GBL Capital
- Redéployer et retourner un montant d'environ 7 G€ au cours de la même période
 - Investissements d'environ 3 G€ privilégiant les actifs privés
 - Montant d'environ 3 G€ retourné aux actionnaires
 - Investissements d'environ 1 G€ dans GBL Capital

[1] En supposant un escompte constant par rapport au troisième trimestre de 2024.

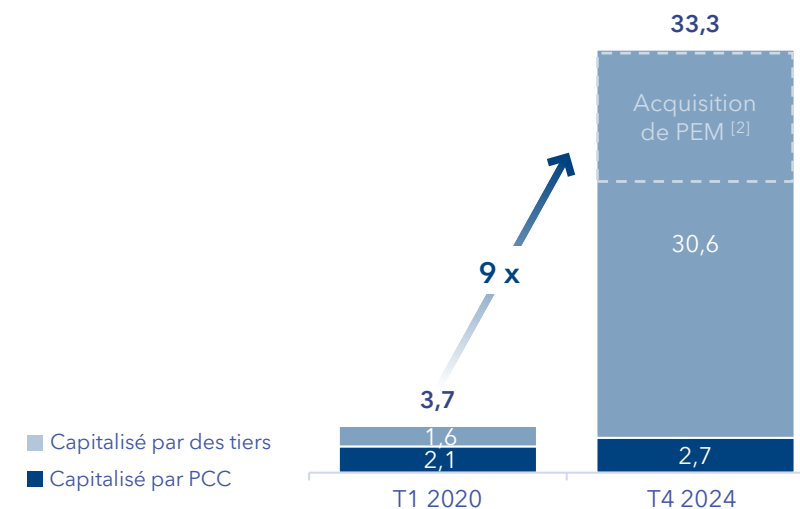
[2] Payable au cours de l'exercice 2025 pour l'exercice 2024; comme il est d'usage, sous réserve de l'approbation lors de l'assemblée générale des actionnaires de GBL.

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

- 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\$)



Capitaux générant des honoraires ^[1]	4,8 G\$	29,5 G\$
Total de l'actif géré ^[3]	5,6 G\$	42,4 G\$

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.

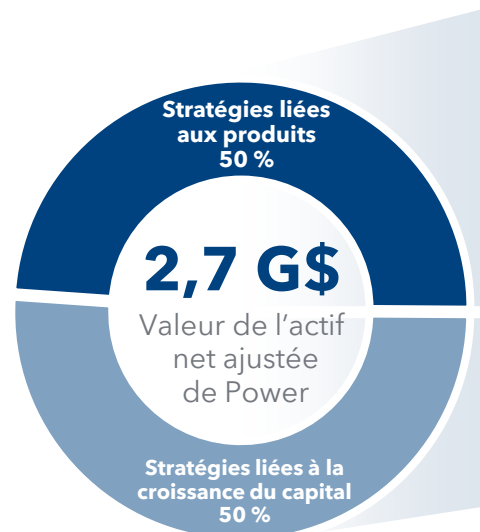
[1] Se reporter à la section Autres mesures au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[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 31 décembre 2024, l'actif géré capitalisé de PEM, qui se chiffrait à 10,3 G\$, était inclus dans l'actif géré capitalisé.

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

Activités d'investissement – Obtenir des rendements intéressants sur les investissements en capital exclusif grâce à plusieurs stratégies

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	1,1 G\$	De 8 % à 9 %	
• Instruments de crédit privé	0,2 G\$	De 8 % à 11 %	Devraient générer des rendements récurrents pendant toute la durée de la période d'investissement
• Immobilier	Moins de 0,1 G\$	De 6 % à 8 %	
• Capital de risque ^[4]	1,0 G\$	De 12 % à 20 %	Devraient générer des rendements récurrents sous forme d'augmentation de la juste valeur
• Actions de sociétés fermées	0,4 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 31 décembre 2024, excluant les placements de Great-West Lifeco et d'IGM. Exclut les placements gérés par Sagard HalseyPoint et les autres participations directes qui ne sont pas autrement inclus dans l'actif géré de Sagard et de Power Sustainable.

[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 présenté 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 0,8 G\$.

Sagard a conclu un partenariat stratégique avec GBL

- En mars 2025, GBL et Sagard ont annoncé la conclusion d'une transaction en vertu de laquelle GBL Capital fera l'acquisition d'une participation minoritaire de 5 % dans Sagard Holdings Management Inc.
- Dans le cadre de la transaction, GBL s'est engagée à investir un montant minimal de 250 M€ dans des fonds gérés par Sagard sur une période de cinq ans, conformément à la stratégie d'investissement de GBL Capital.
 - GBL a investi dans plusieurs millésimes de Sagard MidCap, dans le premier fonds Sagard NewGen, ainsi que dans Portage Capital Solutions.
- Ce capital renforcera le potentiel de mobilisation de capitaux de Sagard, en plus d'accélérer sa capacité à lancer des offres d'investissement différenciées et de soutenir son expansion stratégique afin de créer une valeur durable.
- La transaction devrait être finalisée d'ici la fin de mars 2025.

Finalisation de la vente de Peak au T4, contrebalancée par la baisse de la juste valeur de LMPG et de Lion

- En décembre 2024, Sagard a complété la vente précédemment annoncée de sa participation de 42,6 % dans Peak.
 - Power a reçu un produit de 468 M\$, représentant un profit net de 279 M\$ et un multiple de 3x sur le capital investi depuis l'investissement initial dans Peak^[1].
 - À la suite de la vente de Peak, Power ne détient plus que deux entreprises autonomes : Lion et LMPG.
-
- Au T4 de 2024, Power a comptabilisé des charges pour perte de valeur et d'autres incidences liées au marché, comme suit :
 - Un montant de 87 M\$ se rapportant à LMPG, en raison principalement des résultats financiers moins élevés que prévu et des incertitudes entourant le contexte macroéconomique.
 - Un montant de 81 M\$ se rapportant à Lion, dont la valeur comptable a été réduite à une valeur nulle afin de refléter son statut de société placée sous la protection de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*.
 - Par conséquent, la valeur de l'actif net ajustée de Power au T4 de 2024 a diminué de 159 M\$ en raison de LMPG et de Lion.

[1] Les rendements sont présentés avant les coûts de transaction et les paiements incitatifs à long terme connexes.

Capital retourné aux actionnaires de Power

Power a retourné du capital pour un montant de près de 2 G\$ aux actionnaires en 2024

- Versement de dividendes aux détenteurs d'actions participantes pour un montant de 1 437 M\$
- Rachats d'actions comportant des droits de vote limités pour un montant de 430 M\$ dans le cadre du programme d'OPRCNA
 - 10,6 millions d'actions, ou 1,6 % des actions participantes

Capacité pour effectuer d'autres rachats d'actions

- Montant de 1,6 G\$ en trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre 2024, dont un montant de 1,3 G\$ en trésorerie disponible ^[1]
- Power vise généralement à maintenir la trésorerie disponible à un niveau correspondant à au moins deux fois les charges fixes, qui se chiffrent actuellement à environ 850 M\$
- Capacité potentielle pour effectuer des rachats d'actions additionnels grâce à plusieurs sources de fonds

Tout en maintenant une situation financière solide

- L'approche prudente de Power à l'égard de la gestion de l'effet de levier a contribué à la solidité et à la stabilité des notations de crédit au fil des cycles économiques
 - S&P : A+ (stable)
 - DBRS : A (stable)

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

Importante monétisation d'actifs au niveau de Power au cours des cinq dernières années visant à financer les rachats d'actions et à soutenir les investissements

Monétisation d'actifs pour un montant de **3,6 G\$** au cours des cinq dernières années^[1]

(en M\$)

Vente à IGM de la participation de Power dans ChinaAMC	1 150
Vente des placements dans la stratégie d'actions en Chine	656
Vente de la participation dans Peak (incluant Rawlings)	549
Vente de projets d'infrastructures énergétiques	433
Vente de la participation à titre de commanditaire dans des fonds de Sagard Europe	370
Transaction secondaire liée à Wealthsimple	187
Vente de GP Strategies et de Jaguar Health	111
Vente de Bellus	97
Autres	96
Total	3,6 G\$

Depuis 2020, **49,4 millions** d'actions ont été rachetées pour un montant de **1,8 G\$**, ce qui représente **7,2 %** des actions comportant des droits de vote limités en circulation, à un prix moyen de **35,97 \$**.

Les rachats d'actions ont favorisé la croissance de la valeur de l'actif net ajustée, du bénéfice et du dividende par action.

Des capitaux de lancement de **1,4 G\$** ont été réinvestis afin de soutenir la croissance des plateformes respectives de Sagard et Power Sustainable.

Power détient actuellement des investissements en capital exclusif d'une valeur de **2,7 G\$** dans le but de générer un rendement de **plus de 10 %**.

Des actions de Great-West Lifeco ont été acquises pour un montant de **553 M\$** dans le cadre de la vente par Power de sa participation dans ChinaAMC à IGM.

[1] Tous les chiffres ci-dessus sont présentés avant le régime de rémunération incitative à long terme, les impôts et les ajustements liés aux transactions.

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 Empower
 - 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

L'escompte par rapport à la valeur de l'actif net ajustée^[1] de Power continue d'offrir une occasion de croissance intéressante



[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 31 décembre 2024, révisée en fonction des valeurs de marché des sociétés en exploitation cotées en bourse au 19 mars 2025.

Rendement 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

Total du rendement pour les actionnaires

Au 19 mars 2025

Période	12 derniers mois	3 dernières années	5 dernières années	Depuis le 31 déc. 2019
		Annualisé	Annualisé	Annualisé
Power Corporation	32,9 %	15,1 %	25,6 %	14,2 %
Indice S&P/TSX Financials	23,5 %	8,2 %	20,7 %	12,3 %
Supérieur (inférieur) à l'indice S&P/TSX Financials	9,4 %	6,9 %	4,9 %	1,9 %
Indice S&P/TSX	18,1 %	8,1 %	19,2 %	11,0 %
Supérieur (inférieur) à l'indice S&P/TSX	14,8 %	7,0 %	6,4 %	3,2 %

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.

Regard vers l'avenir

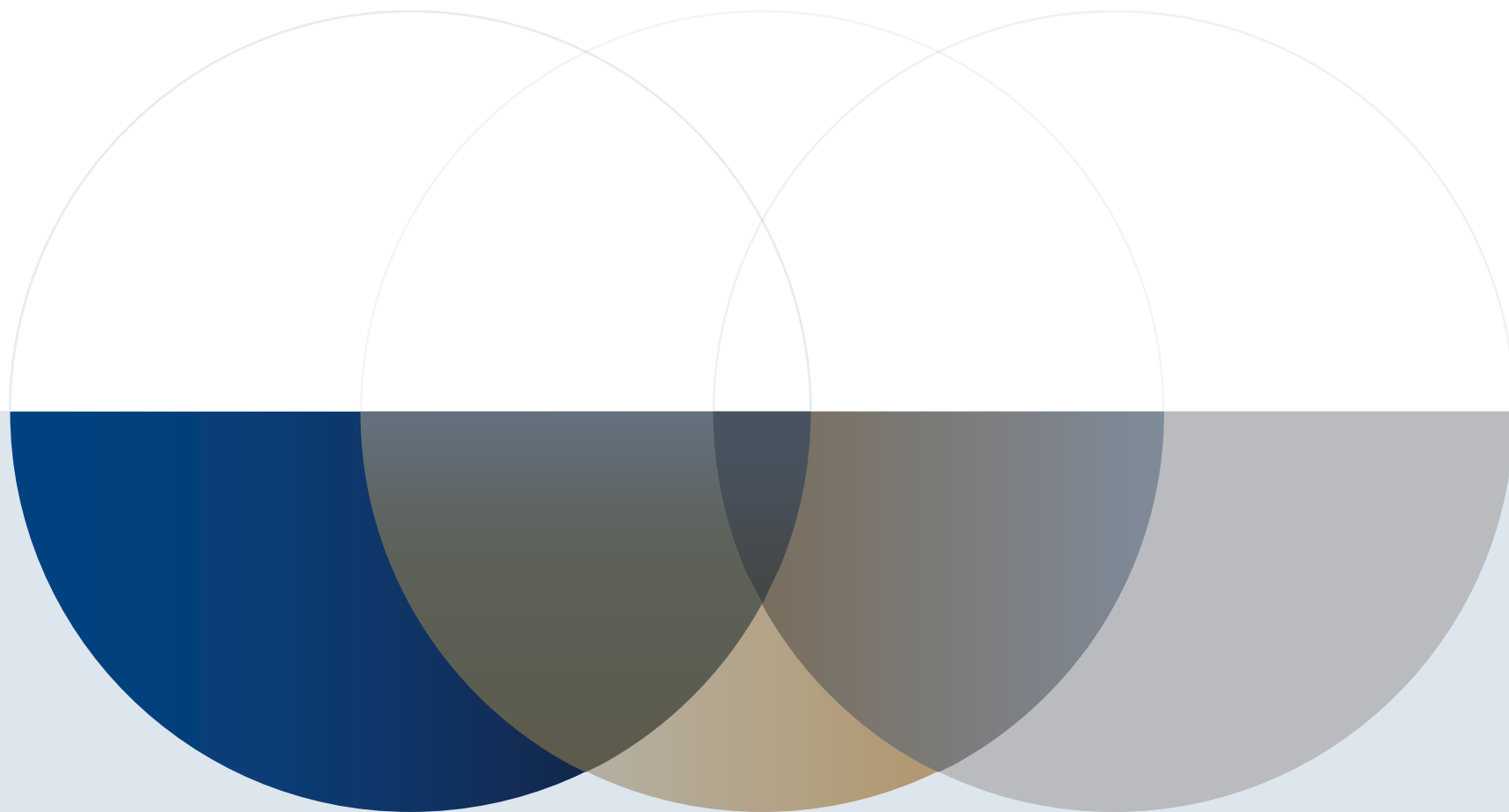
Power est bien positionnée pour continuer à générer un rendement intéressant pour ses actionnaires

- Great-West Lifeco et IGM, qui représentent 83 % de la valeur de l'actif brut ^[1] de Power, sont les plus importantes sources de rendements potentiels.
 - 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 4,7 % ^[2].
 - IGM cible une croissance annuelle de plus de 9 % du bénéfice par action ajusté, majorée de son taux de rendement en dividende de 5,0 % ^[2].
- Des rendements additionnels sont possibles dans le reste du portefeuille de Power, lequel comprend le capital exclusif, les gestionnaires d'actifs alternatifs et 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 à deux chiffres.
- La monétisation d'actifs et les rachats d'actions se poursuivront au niveau de Power.
 - Ces mesures favorisent la croissance de la valeur de l'actif net ajustée, du bénéfice et du dividende par action.

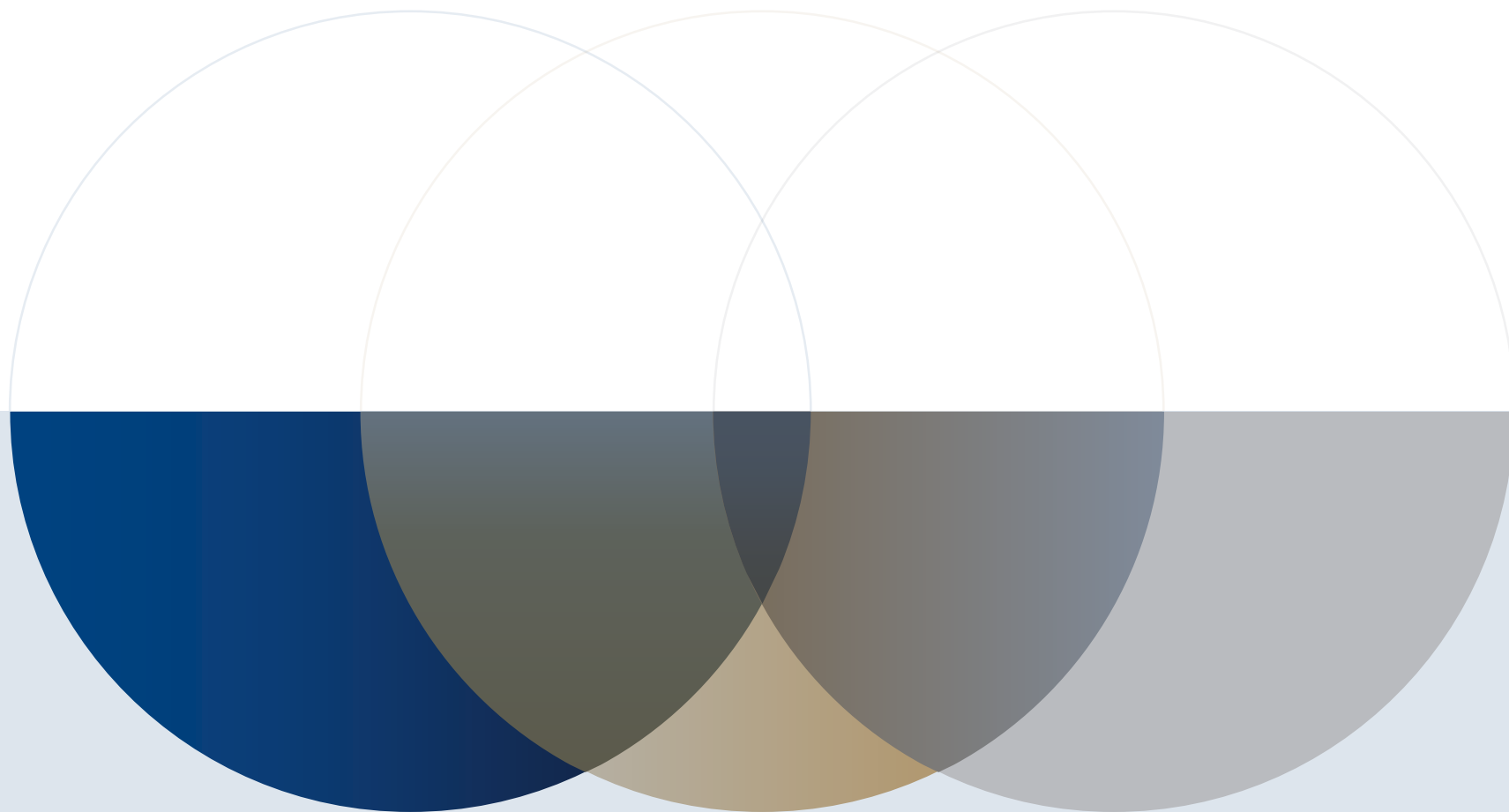
[1] Représente la juste valeur des actifs de Power Corporation et de la Financière Power à titre de société de portefeuille, sur une base combinée, qui est incluse dans la valeur de l'actif net ajustée, une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter aux sections Mesures financières non 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 19 mars 2025.

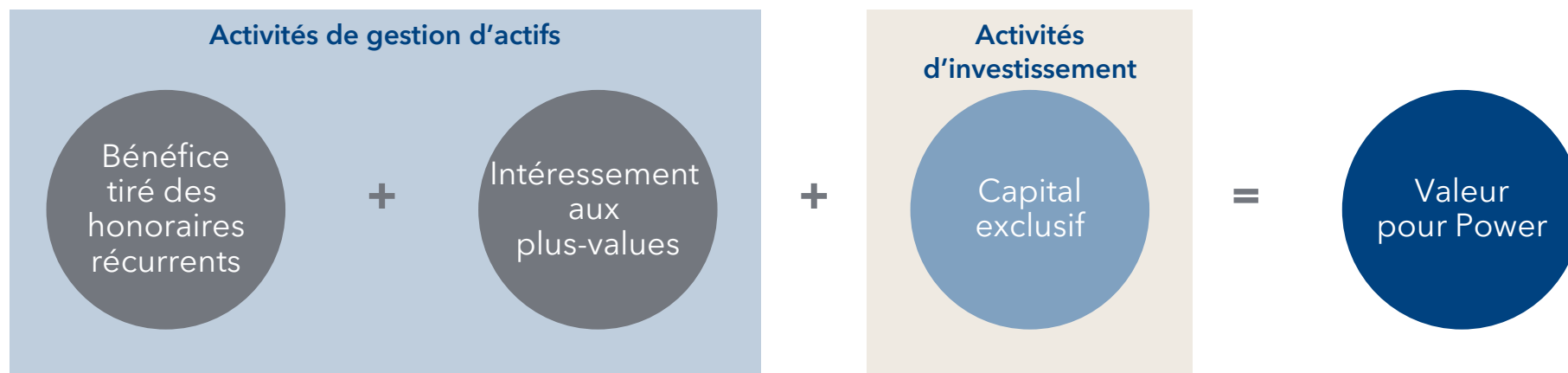
Questions



Annexes



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



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

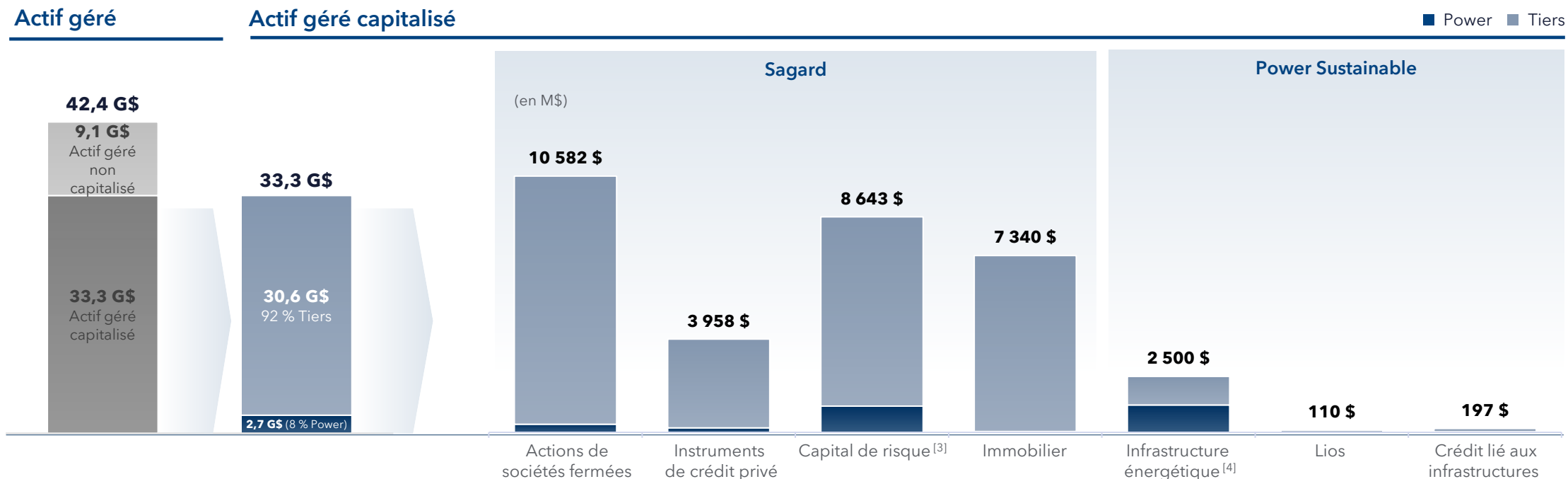
- Par l'entremise de sa participation dans les commandités de Sagard et de Power Sustainable, Power prévoit générer un flux récurrent d'honoraires de gestion et sa quote-part de l'intéressement aux plus-values lié au rendement, déduction faite des charges d'exploitation.

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 leur croissance.

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

- Actif géré^{[1][2]} de 42,4 G\$ au 31 décembre 2024



Note : Montants convertis en dollars canadiens en fonction des taux de change au 31 décembre 2024. 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 31 décembre 2024 n'inclut pas les fonds lancés ou les capitaux mobilisés après le 31 décembre 2024.

[3] Comprend la participation du groupe Power dans Wealthsimple, gérée par l'entremise de véhicules de Sagard et évaluée à 2,1 G\$.

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

Plateformes de placements dans des actifs alternatifs

		(en M\$)	T4 2024	T4 2023
Sagard	Activités de gestion d'actifs			
		Honoraires de gestion ^[1]	67	43
		Charges liées aux plateformes de placement	(62)	(47)
		Bénéfice (perte) tiré des honoraires ^[2]	5	(4)
		Intéressement aux plus-values, montant net ^[3]	6	(1)
		Autres	(12)	9
			(1)	4
	Activités d'investissement			
		Actions de sociétés fermées et autres stratégies	26	30
		Capital de risque (investissements dans les technologies financières) ^[4]	8	(13)
	Sous-total	33	21	
Power Sustainable	Activités de gestion d'actifs			
		Honoraires de gestion ^[1]	7	7
		Charges liées aux plateformes de placement ^[5]	(20)	(18)
		Bénéfice (perte) tiré des honoraires ^[2]	(13)	(11)
		Intéressement aux plus-values, montant net ^[3]	(1)	9
		Autres ^[5]	5	(14)
			(9)	(16)
	Activités d'investissement			
		Infrastructure énergétique ^[6]	(34)	(13)
		Actions de sociétés ouvertes	-	(1)
	Sous-total	(43)	(30)	
Apport au bénéfice net (à la perte nette) ajusté^[7]		(10)	(9)	
Ajustements ^[7]		(12)	(56)	
Apport au bénéfice net (à la perte nette)		(22)	(65)	

[1] Comprend les honoraires de gestion facturés par la plateforme de placement sur le capital exclusif. Les honoraires de gestion versés par la Société sont déduits des produits tirés des activités d'investissement.

[2] Le bénéfice tiré des honoraires est une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Les éléments exclus du bénéfice tiré des honoraires sont inclus au poste Autres. Se reporter à la section Mesures financières non conformes aux normes IFRS au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

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

[4] Comprend la quote-part revenant à la Société du bénéfice (de la perte) de Wealthsimple.

[5] Certains montants ont été reclassés dans les chiffres comparatifs afin qu'ils soient conformes à la présentation adoptée pour la période considérée.

[6] Comprend la quote-part revenant à la Société du bénéfice (de la perte) lié aux participations directes dans les infrastructures énergétiques et dans les activités consolidées de PPSIE.

[7] Se reporter à la section Mesures financières non conformes aux normes IFRS au début de cette présentation pour obtenir plus d'information. Se reporter à la partie A du rapport de gestion de la période considérée de la Société pour obtenir plus de renseignements.

Abréviations

Les abréviations suivantes sont utilisées dans la présente présentation :

adidas	adidas AG	OPRCNA	Offre publique de rachat dans le cours normal des activités
Bénéfice net ajusté	Bénéfice net ajusté lié aux activités poursuivies	PCGR	Principes comptables généralement reconnus
ChinaAMC	China Asset Management Co., Ltd.	Peak	Peak Achievement Athletics Inc.
Concentrix	Concentrix Corporation	PEM	Performance Equity Management, LLC
Crédit lié aux infrastructures	Power Sustainable Infrastructure Credit Manager, L.P.	Portage Capital Solutions	Portage Capital Solutions Fund I LP
Empower	Empower Insurance Company of America	Power Corporation, PCC,	Power Corporation du Canada
Financière Power ou CFP	Corporation Financière Power	Power ou la Société	
Franklin Templeton	Franklin Resources, Inc.	Power Sustainable	Capitaux durables Power Inc.
G\$	Milliards de dollars	Power Sustainable Manager	Power Sustainable Manager Inc.
GBL	Groupe Bruxelles Lambert	PPSIE	Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique
Great-West Lifeco	Great-West Lifeco Inc.	Putnam	Putnam U.S. Holdings I, LLC
HalseyPoint	HalseyPoint Asset Management, LLC	Rawlings	Rawlings Sporting Goods Company Inc.
IFRS	Normes internationales d'information financière	Rockefeller	Rockefeller Capital Management
IG Gestion de patrimoine	Groupe Investors Inc.	Sagard	Sagard Holdings Inc.
IGM ou Financière IGM	Société financière IGM Inc.	Sagard MidCap	Sagard MidCap II, Sagard MidCap 3 et Sagard MidCap 4
Infrastructure énergétique	Power Sustainable Energy Infrastructure Inc.	Sagard MidCap II	Sagard II-A FPCI et Sagard II-B FPCI
IPC	Investment Planning Counsel Inc.	Sagard MidCap 3	Sagard 3 FPCI
Lion	La Compagnie Électrique Lion	Sagard MidCap 4	Sagard 4A FPCI et Sagard 4 FIPS
Lios	Power Sustainable Lios Inc.	Sagard NewGen	Sagard NewGen FPCI
LMPG	LMPG inc.	SGCR	Solutions de gestion du capital et des risques
M\$	Millions de dollars	SGS	SGS SA
Mackenzie	Corporation Financière Mackenzie	TCAC	Taux de croissance annuel composé
Northleaf	Northleaf Capital Group Ltd.	TRI	Taux de rendement interne
OMS	Organisation mondiale de la Santé	TSX	Bourse de Toronto
		Wealthsimple	Wealthsimple Financial Corp.