

RÉSULTATS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2026

Présentation aux investisseurs

Le 31 juillet 2026



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 leurs rapports de gestion pour la période considérée respectifs, 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 2026, 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 attentes de la Société quant à la croissance et à la création de valeur associées aux stratégies et aux investissements fondés sur la valeur de l'actif net ajustée, les engagements en capital du groupe Power et de tiers, le calendrier et l'incidence prévue de la cession par la Société de sa participation dans LMPG, l'incidence prévue de l'investissement de SHMI dans Unigestion, la stratégie de GBL visant à simplifier son portefeuille, ainsi que le calendrier et les incidences prévus de son investissement dans des actifs privés directs, 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 de l'OPRCNA de Great West et de la participation de la Société à celle-ci, du calendrier et des incidences prévues de l'acquisition par Great West des activités d'administration de régimes de retraite et de garanties de Milliman, Inc. et des objectifs à moyen terme de Great West, de même que des incidences prévues de l'acquisition par IGM de participations additionnelles dans Northleaf, et des incidences des initiatives de simplification d'IGM et de ses investissements prévus dans des capacités d'intelligence artificielle. 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, les incidences des relations commerciales, des tensions commerciales persistantes et de l'évolution des politiques fiscales, des tensions géopolitiques et des répercussions économiques connexes, 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 du rapport de gestion pour 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 pour 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 pour 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 pour 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 et IGM, selon le cas, sont tirées des rapports de gestion pour la période considérée de Great West 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.igmfincial.com/fr; ces rapports de gestion sont aussi respectivement compris aux parties B et C du rapport de gestion pour 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 2026. 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 et des ratios financiers 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), Ratio de distribution fondamental, Rendement des capitaux propres fondamental, Marge d'exploitation fondamentale avant impôt et Ratios non conformes aux PCGR qui se trouvent dans le rapport de gestion pour la période considérée de Great West, 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 pour la période considérée d'IGM, chacun étant respectivement compris aux parties B et C du rapport de gestion pour 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. 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, 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 des apports au bénéfice des secteurs opérationnels. 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, 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 pour 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 pour 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 IFRS de comptabilité 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 attribuable aux détenteurs d'actions participantes (bénéfice net ajusté) correspond 1) au bénéfice net 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 et d'IGM. Il comprend la quote-part revenant à la Société de l'incidence qu'ont eu sur Great West 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 et d'autres incidences (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 par action correspond au bénéfice net ajusté divisé par le nombre moyen pondéré d'actions participantes en circulation.

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, 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 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, 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 pour 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 : « cumul de l'intéressement aux plus-values latent », « actif géré », « actif administré », « actif géré » et actif sous services-conseils », « actif géré et actif sous services-conseils moyen », « actif géré et actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques », « valeur comptable par action participante », « engagements en capital », « intéressement aux plus-values », « capitaux générant des honoraires », « capitalisation boursière », « valeur de l'actif net », « intéressement aux plus-values (montant net) », « actifs sans honoraires », « 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 pour 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, incluant les engagements non capitalisés; 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 3,7 G\$ (2,3 G€) au 30 juin 2026 (3,9 G\$ [2,5 G€] au 30 juin 2025). 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) Les fonds d'investissement et autres de Sagard comprennent les placements de la Financière Power dans Portage Ventures I et Portage Ventures II. iv) Wealthsimple représente les participations directe et indirecte de la Financière Power dans Wealthsimple, déduction faite de l'intéressement aux plus-values payable à Sagard au titre de sa participation dans Wealthsimple. Exclut la participation dans Wealthsimple détenue par d'autres entités au sein du groupe Power. v) 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. vi) Les autres passifs comprennent un ajustement de la valeur de l'actif net visant à éliminer l'incidence de l'obligation d'achat en vertu du régime d'achat d'actions automatique au 30 juin 2026, puisque celle-ci se rapporte aux rachats d'actions comportant des droits de vote limités effectués en vertu de l'OPRCNA après le trimestre.



Aperçu stratégique

James O'Sullivan

Président et
chef de la direction

Les résultats du T2 reflètent la forte progression des activités

Mise en œuvre de la stratégie de création de valeur

- Le bénéfice ajusté par action ^[1] a atteint un record, s'établissant à 1,55 \$, grâce à la forte progression des activités et au solide retour de capital.
- La valeur de l'actif net ajusté par action ^[1] a augmenté de 74 % d'un exercice à l'autre, grâce aux sociétés en exploitation cotées en bourse.

Forte progression du bénéfice

- Great West et IGM ont dépassé leurs objectifs financiers à moyen terme ^[2] respectifs, retournant davantage de capital aux actionnaires.
- Great West a enregistré un rendement des capitaux propres fondamental ^[3] de plus de 19 % pour un deuxième trimestre consécutif, et IGM a enregistré un trimestre record au chapitre du bénéfice ajusté par action et une croissance à deux chiffres du bénéfice dans chaque secteur d'activité.

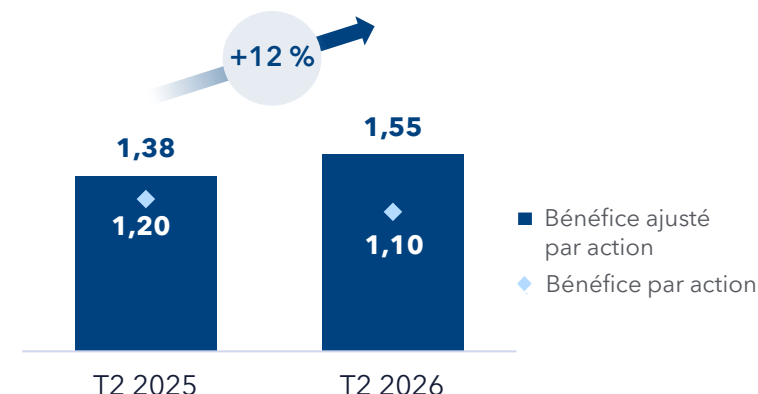
Création de valeur attribuable aux investissements stratégiques

- Les activités fondées sur la valeur de l'actif net ajusté et les investissements stratégiques offrent un potentiel de croissance et de valeur à long terme. La juste valeur de Wealthsimple et de SHMI a respectivement augmenté de 15 % et de 11 % au cours du trimestre ^[4].
- Wealthsimple a affiché une solide croissance de ses activités, son actif administré ^[5] s'étant établi à 155,6 G\$, soit une hausse de 84 % par rapport à l'exercice précédent, et le nombre de ses clients ayant atteint 3,6 millions, soit une hausse de 28 % d'un exercice à l'autre.

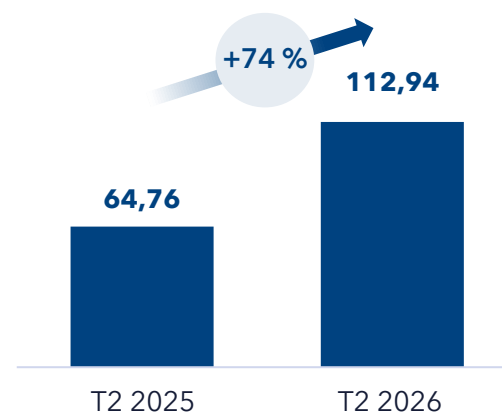
Solide retour de capital aux actionnaires

- Des versements de dividendes ^[6] et des rachats d'actions pour un montant de 1,5 G\$ avaient été effectués au 30 juin 2026.
- Un montant en trésorerie disponible de 1,8 G\$, déduction faite des dividendes devant être reçus et versés, favorise un retour de capital accru aux actionnaires.
- Des rendements attrayants ont été réalisés par les actionnaires de Power sur des périodes de un an, de trois ans et de cinq ans.

Bénéfice ajusté par action ^[1] et bénéfice par action



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



[1] Le bénéfice ajusté par action et la valeur de l'actif net ajusté 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] 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] Le rendement des capitaux propres fondamental est désigné par Great West comme un ratio 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.

[4] La Société contrôle et consolide Wealthsimple et SHMI. L'augmentation de la juste valeur n'est donc pas reflétée dans le bénéfice net.

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

[6] Aux détenteurs d'actions participantes.



Mise à jour financière et revue des activités

Jake Lawrence

Vice-président exécutif et
chef des services financiers

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 2026	31 juillet 2026
Communiqué de presse sur les résultats du T2 de 2026	30 juillet 2026

GREAT-WEST
LIFECO

www.greatwestlifeco.com/fr
investorrelations@canadalife.com

Conférence téléphonique du T2 de 2026	29 juillet 2026
Communiqué de presse sur les résultats du T2 de 2026	28 juillet 2026

Financière
IGM

www.igmfinancial.com
investor.relations@igmfinancial.com

Conférence téléphonique du T2 de 2026	30 juillet 2026
Communiqué de presse sur les résultats du T2 de 2026	29 juillet 2026

GBL

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

Conférence téléphonique du T2 de 2026	30 juillet 2026
Communiqué de presse sur les résultats du T2 de 2026	30 juillet 2026

Bénéfice net et bénéfice net ajusté

Faits saillants – T2 de 2026

- Power a présenté un bénéfice net ajusté^[1] de 974 M\$, soit une hausse de 10 % par rapport à l'exercice précédent.
- Power a présenté un bénéfice net de 690 M\$, soit une baisse de 11 % par rapport à l'exercice précédent.
- Sur une base ajustée, la performance a été solide d'un exercice à l'autre grâce à Great West et à IGM.
 - **Great West** - L'apport au bénéfice net ajusté a augmenté de 10 %, reflétant la progression soutenue des secteurs d'activité Retraite et Gestion du patrimoine.
 - **IGM** - L'apport au bénéfice net ajusté a augmenté de 34 %, en raison de la croissance à deux chiffres enregistrée dans chaque secteur d'activité, ainsi que du niveau solide de l'actif des clients, l'actif géré et l'actif sous services-conseils moyen^[2] ayant augmenté de 21 % d'un exercice à l'autre.
 - **GBL** - L'apport a représenté une perte modeste de 5 M\$, comparativement à une perte de 15 M\$ à l'exercice précédent.
 - **Sagard** - Le bénéfice de 33 M\$ est attribuable à l'intéressement aux plus-values positif au sein des activités de gestion d'actifs et aux augmentations de la juste valeur des actions de sociétés fermées au sein des activités d'investissement.
 - **Power Sustainable** - Une perte de 4 M\$ a été présentée, comparativement à une perte de 13 M\$ à l'exercice précédent.

Bénéfice net et bénéfice net ajusté ^[3]

(en M\$, sauf les montants par action)		T2 2026	T2 2025
Axés sur le bénéfice	Great West	871	790
	IGM	211	158
	Incidence de la consolidation ^[4]	(20)	(9)
Axés sur la valeur de l'actif net ajustée		1 062	939
	GBL	(5)	(15)
	Sagard ^[5]	33	106
	Power Sustainable ^[5]	(4)	(13)
Activités propres et autres ^[6]		(112)	(134)
Bénéfice net ajusté ^[7]		974	883
Ajustements ^[8]		(284)	(111)
Bénéfice net ^[7]		690	772
Bénéfice par action – de base ^[7]			
Bénéfice net ajusté		1,55	1,38
Ajustements ^[8]		(0,45)	(0,18)
Bénéfice net		1,10	1,20

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

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

[3] Pour obtenir un rapprochement du bénéfice net ajusté, une mesure non conforme aux normes IFRS, de Great West, d'IGM, de Sagard et Power Sustainable, ainsi que des activités propres et autres avec leur bénéfice net, ainsi qu'un rapprochement de l'apport de GBL au bénéfice net ajusté, se reporter aux sections respectives de ces sociétés dans la partie A du rapport de gestion pour la période considérée.

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

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

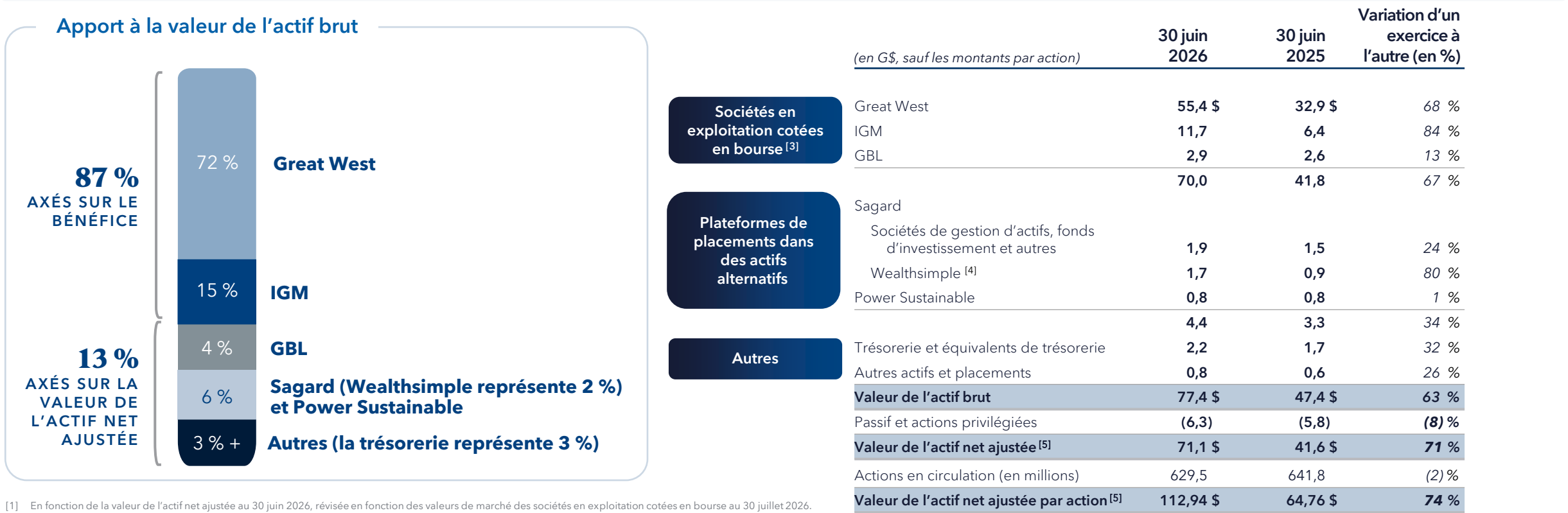
[6] Comprend l'apport au bénéfice net ajusté des autres activités d'investissement de la Société, incluant la participation de la Société dans LMPG, ainsi que l'apport des activités propres, qui incluent les charges d'exploitation, les variations de la juste valeur des droits à la plus-value des actions jumelées, les charges financières, l'amortissement, l'impôt sur le bénéfice et les dividendes sur les actions non participantes et les actions privilégiées perpétuelles. Se reporter à la section Activités propres et autres du rapport de gestion pour la période considérée.

[7] Attribuable aux détenteurs d'actions participantes.

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

Augmentation de 74 % de la valeur de l'actif net ajustée par action d'un exercice à l'autre

- La valeur de l'actif net ajustée par action se chiffrait à 112,94 \$ à la fin du T2 de 2026 et à 116,01 \$ au 30 juillet 2026 ^[1].
- L'augmentation de la valeur de l'actif net ajustée par action est attribuable à l'appréciation de la valeur des sociétés en exploitation cotées en bourse, à la hausse des évaluations au sein des plateformes de placements dans des actifs alternatifs, particulièrement Wealthsimple et SHMI, ainsi qu'à la hausse du solde de trésorerie.
- Power a conclu une entente visant la vente de la totalité de sa participation dans LMPG, simplifiant davantage le groupe Power. La transaction devrait être finalisée au T3 de 2026.
- La valeur comptable par action ^[2] se chiffrait à 37,74 \$ au T2 de 2026, comparativement à 35,90 \$ au T2 de 2025.



[1] En fonction de la valeur de l'actif net ajustée au 30 juin 2026, révisée en fonction des valeurs de marché des sociétés en exploitation cotées en bourse au 30 juillet 2026.

[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 2026 de 90,37 \$ pour Great West, de 79,18 \$ pour IGM et de 79,70 € pour GBL et du cours de clôture au 30 juin 2025 de 51,79 \$ pour Great West, de 43,02 \$ pour IGM et de 72,30 € pour GBL.

[4] Représente les participations directe et indirecte de la Financière Power dans Wealthsimple, déduction faite de l'intéressement aux plus-values payable à Sagard au titre de sa participation dans Wealthsimple. Exclut la participation dans Wealthsimple détenue par d'autres entités au sein du groupe Power.

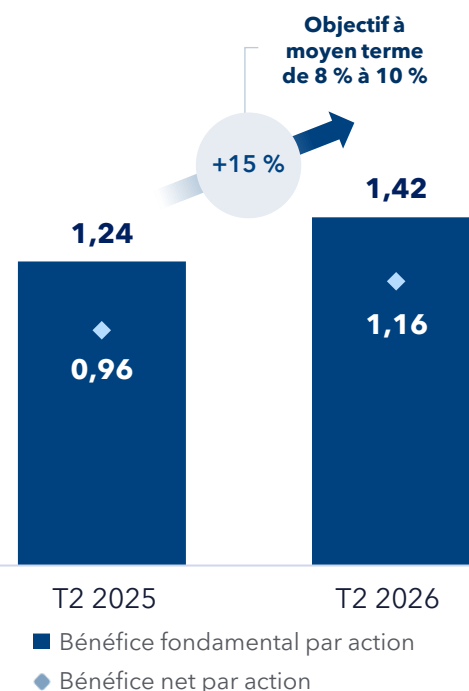
[5] La valeur de l'actif net ajustée est une mesure financière non conforme aux normes IFRS, et la valeur de l'actif net ajustée par action est un ratio financier non conforme aux normes IFRS. Se reporter aux sections Mesures financières non conformes aux normes IFRS et Précisions sur la valeur de l'actif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

Great West a présenté une solide croissance du bénéfice

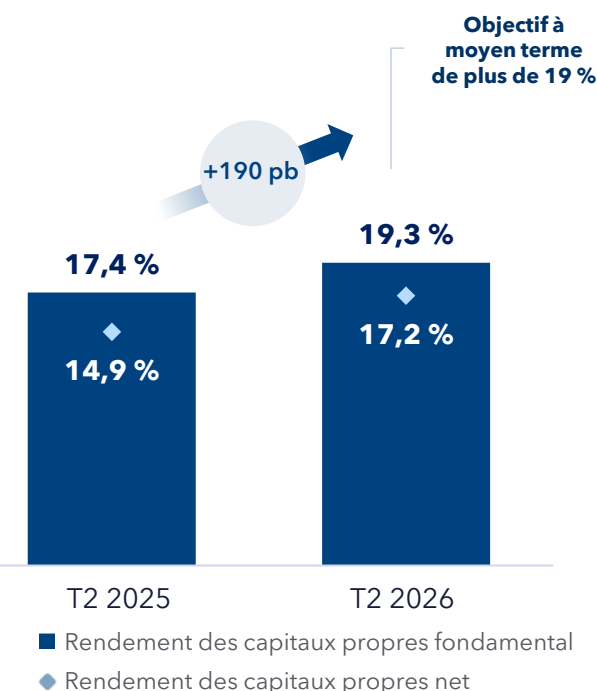
Faits saillants – T2 de 2026

- Le bénéfice fondamental par action ^[1] s'est établi à 1,42 \$, soit une hausse de 15 % par rapport à 1,24 \$ au T2 de 2025.
- Great West a présenté un bénéfice net par action de 1,16 \$, comparativement à 0,96 \$ au T2 de 2025.
- Le rendement des capitaux propres fondamental ^[1] s'est établi à 19,3 %; Great West a ainsi atteint pour un deuxième trimestre consécutif son objectif à moyen terme de plus de 19 % à ce chapitre.
- La solide génération de trésorerie a favorisé l'accroissement des rachats d'actions.
 - La trésorerie de 2,5 G\$ ^[2] et les ratios de capitalisation solides fournissent une souplesse financière substantielle.
 - Des actions ont été rachetées pour un montant de 925 M\$ ^[3] depuis le début de l'exercice.
 - Le total des capitaux déployés, sous forme de rachats d'actions et d'acquisitions, devrait être au moins comparable à celui de 2025, soit 1,6 G\$ ^[3].

Bénéfice fondamental par action ^[1] et bénéfice par action



Rendement des capitaux propres fondamental ^[1] et rendement des capitaux propres



[1] Le bénéfice fondamental par action et le rendement des capitaux propres fondamental sont désignés par Great West 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.

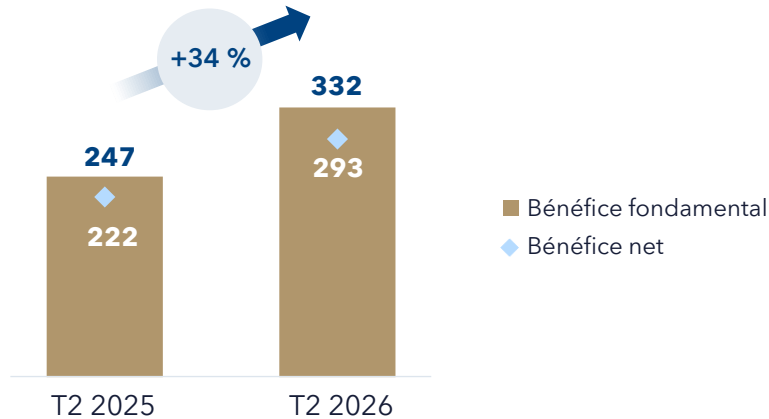
[2] Trésorerie et équivalents de trésorerie au niveau de la société de portefeuille de Great West.

[3] Incluant les rachats effectués pour contrebalancer la dilution en vertu des régimes de rémunération fondée sur des actions de Great West. Les rachats d'actions sont assujettis aux conditions du marché, à la capacité de Great West d'effectuer les rachats avec prudence, aux lois applicables et à la disponibilité d'autres occasions stratégiques.

Empower a affiché une croissance du bénéfice fondamental^[1] de plus de 34 % grâce aux solides flux nets, aux marchés favorables et au levier d'exploitation



Bénéfice fondamental^{[1][2]} et bénéfice net
(en M\$ US)



• Retraite

- Augmentation de 36 % du bénéfice fondamental d'un exercice à l'autre
- Marge d'exploitation fondamentale avant impôt^[2] de 34,7 %, soit une hausse de 660 pb d'un exercice à l'autre
- Entrées nettes positives liées aux régimes^[3], contrebalancées par les sorties nettes des participants
- Actif des clients^[2] dépassant la barre des 2 billions \$ US au T2 de 2026

• Gestion du patrimoine

- Augmentation de 67 % du bénéfice fondamental d'un exercice à l'autre
- Marge d'exploitation fondamentale avant impôt^[2] de 40,4 %, soit une hausse de 970 pb d'un exercice à l'autre
- Entrées nettes^[3] de 1,8 G\$ US



Une acquisition qui renforce la position de chef de file d'Empower

- L'acquisition des activités d'administration de régimes de retraite et de garanties de Milliman a été annoncée le 30 juin 2026.
 - À la clôture, elle ajoutera environ 1,5 million de participants et 130 G\$ US à l'actif des clients au sein du secteur d'activité Retraite.
 - La transaction devrait être finalisée au second semestre de 2026^[4].
- **Avantages stratégiques**
 - L'acquisition fournit une plateforme d'administration des régimes à prestations définies exclusive de premier plan, permettant à Empower de concurrencer plus efficacement ses pairs lorsqu'il s'agit de saisir des occasions regroupant des régimes à cotisations définies et des régimes à prestations définies.
 - Elle introduit des capacités en matière d'administration de régimes de garanties de santé et de bien-être.
 - D'ici trois ans, elle devrait permettre de réaliser des synergies de coûts d'environ 20 M\$ US à l'égard des coûts d'intégration de 50 M\$ US.

[1] La croissance du bénéfice fondamental d'Empower est présentée selon un taux de change constant. Des renseignements supplémentaires sur cette mesure figurent dans le Glossaire du rapport de gestion pour la période considérée de Great West.

[2] Le bénéfice fondamental, la marge d'exploitation fondamentale avant impôt et l'actif des clients sont désignés par Great West comme des mesures financières ou 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.

[3] Des renseignements supplémentaires sur cette mesure sont intégrés par renvoi et figurent dans le Glossaire du rapport de gestion du deuxième trimestre de 2026 de Great West.

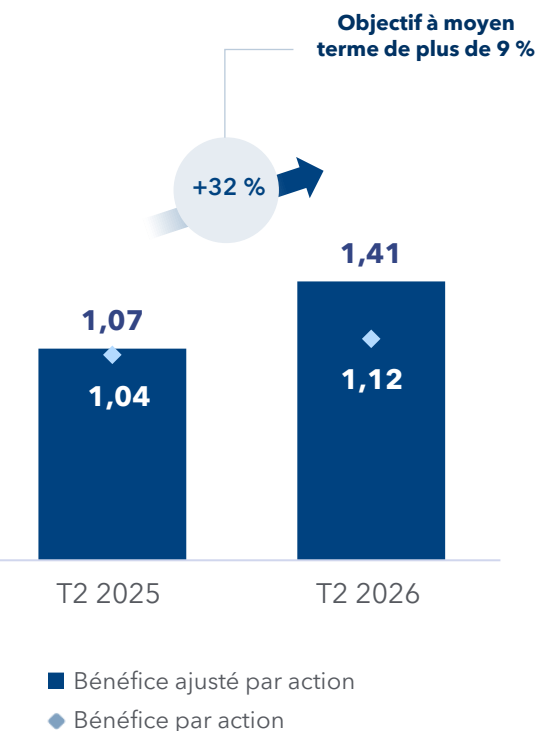
[4] Sous réserve des conditions de clôture habituelles et des approbations réglementaires. Se reporter aux mises en garde à l'égard de l'information prospective (Cautionary notes regarding forward-looking information) concernant l'acquisition proposée dans la présentation à l'intention des investisseurs du deuxième trimestre de 2026 de Great West (en anglais).

Croissance du bénéfice d'IGM attribuable à ses activités principales

Faits saillants – T2 de 2026

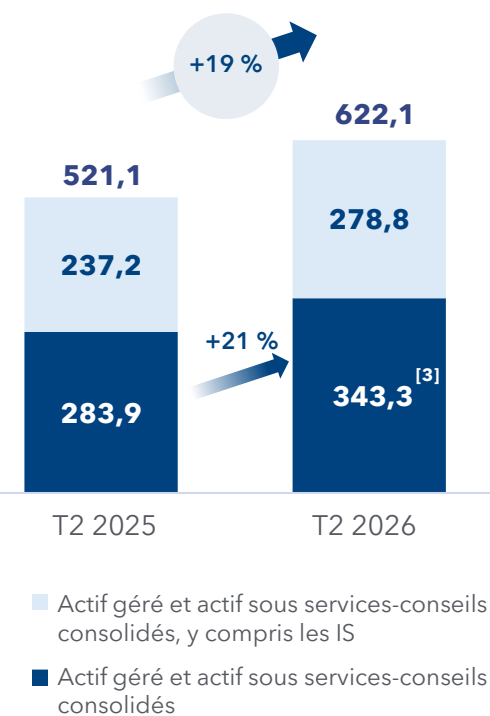
- Le bénéfice net ajusté ^[1] a atteint un record au deuxième trimestre et s'est établi à 330 M\$, soit une hausse de 31 % d'un exercice à l'autre.
 - Chaque secteur d'activité a enregistré une croissance à deux chiffres du bénéfice.
 - L'apport d'IG Gestion de patrimoine, de Mackenzie et des investissements stratégiques a atteint un sommet trimestriel.
- Le bénéfice net ajusté par action ^[1] s'est établi à 1,41 \$, soit une hausse de 32 % par rapport à 1,07 \$ au T2 de 2025.
- Les flux nets d'IG Gestion de patrimoine et de Mackenzie ont été solides, ceux-ci s'étant chiffrés à 2,2 G\$ au cours du trimestre.
- L'actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques ^[2] se chiffraient à 622,1 G\$ à la clôture, soit une hausse de 19 % par rapport au T2 de 2025 et de 9 % par rapport au T1 de 2026.
- IGM a retourné un montant record de capital aux actionnaires au moyen de versements de dividendes et de rachats d'actions, tout en maintenant un capital non attribué de 935 M\$.
 - Des versements de dividendes de 277 M\$ et des rachats d'actions de 386 M\$ ont été effectués depuis le début de l'exercice.
- IGM a annoncé une initiative pluriannuelle visant à simplifier l'organisation et à accélérer les investissements dans des capacités technologiques clés afin de renforcer les activités ^[4].

Bénéfice par action et bénéfice ajusté par action ^[1]



Actif géré et actif sous services-conseils consolidés, y compris les IS ^[2]

(en G\$)



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

[3] Comprend les actifs sans honoraires de 2,7 G\$ au deuxième trimestre de 2026. Se reporter à la section Autres mesures au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

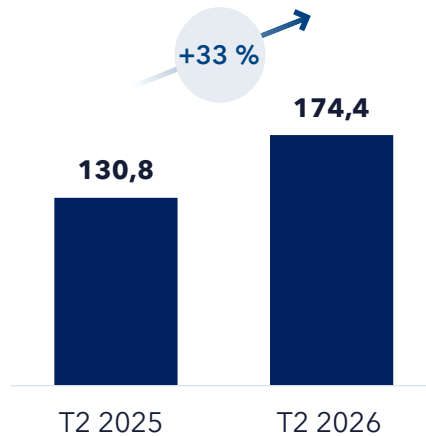
[4] IGM a comptabilisé une charge de 70,1 M\$, déduction faite de l'impôt, relativement à cette initiative. Cette charge a été exclue du bénéfice net ajusté.

Bénéfice net ajusté d'IGM par secteur

Gestion de patrimoine ^[1]

IG GESTION DE
PATRIMOINE
(en M\$)

ROCKEFELLER
CAPITAL MANAGEMENT

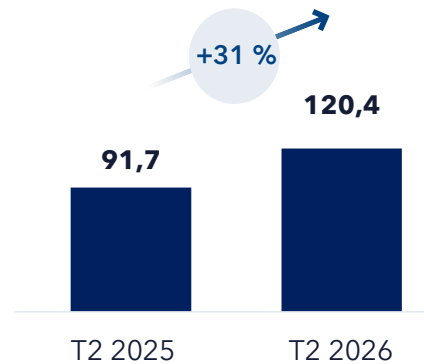


Gestion d'actifs



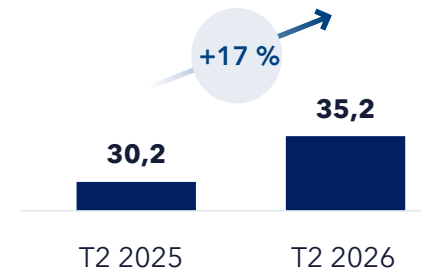
MACKENZIE
Placements

ChinaAMC
Northleaf



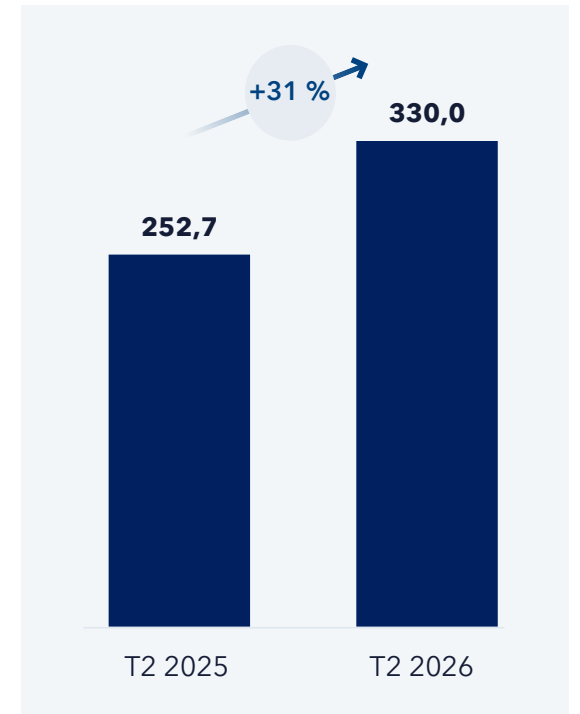
Activités internes et autres ^[2]

GREAT-WEST
LIFECO



IGM – Données consolidées

Financière
IGM



[1] Wealthsimple est classée comme une participation comptabilisée à la JVAERG et, par conséquent, n'a aucune incidence sur le bénéfice par secteur. Les résultats tiennent compte de l'incidence de la variation de la participation dans Rockefeller. Se reporter à la 50^e diapositive de la présentation à l'intention des analystes du deuxième trimestre de 2026 d'IGM pour obtenir plus de détails (en anglais).

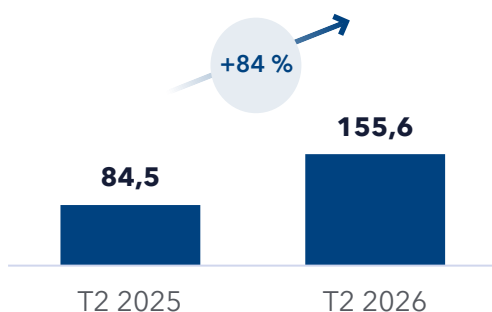
[2] Les activités internes et autres reflètent le bénéfice principalement composé de la quote-part du bénéfice fondamental de Great West, qui s'est chiffrée à 31,3 M\$ au deuxième trimestre de 2026 (27,5 M\$ au deuxième trimestre de 2025).

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

Gestion de patrimoine

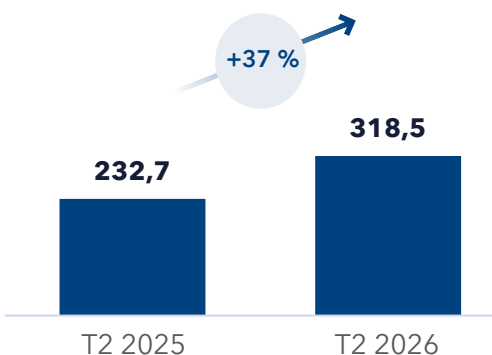
Wealthsimple

Actif administré ^[1]
(en G\$)



ROCKEFELLER CAPITAL MANAGEMENT

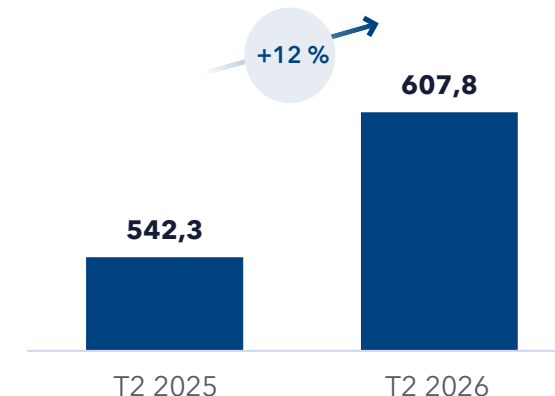
Actif des clients ^{[1][2]}
(en G\$)



Gestion d'actifs

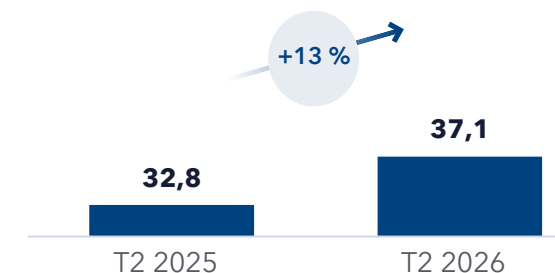
ChinaAMC

Actif géré ^{[1][2]}
(en G\$)



Northleaf

Actif géré ^[1]
(en G\$)



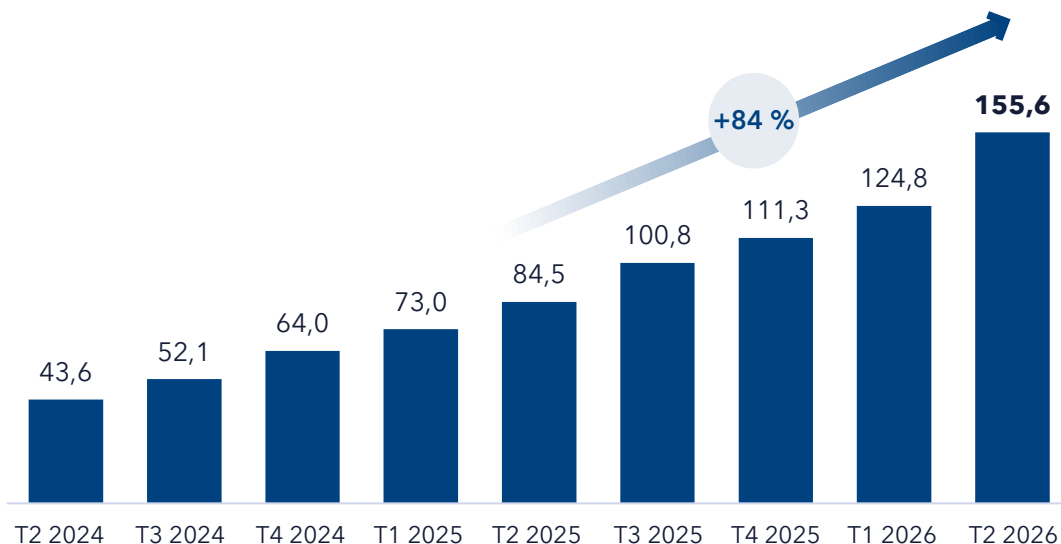
[1] Se reporter à la section Autres mesures au début de cette présentation pour obtenir plus d'information.

[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.

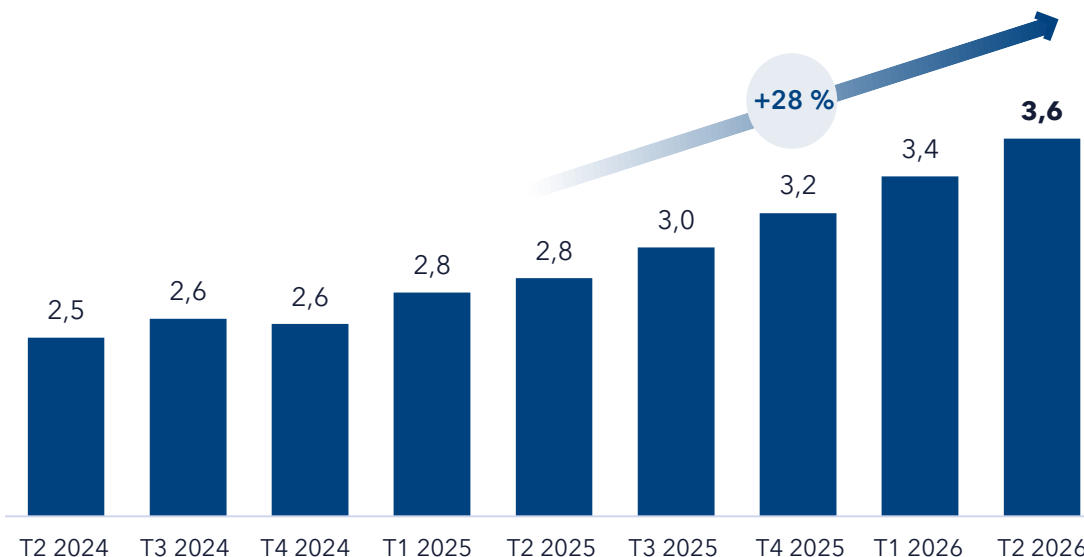
Faits saillants – T2 de 2026

- L'actif administré ^[1] de Wealthsimple a augmenté pour s'établir à 155,6 G\$ au T2 de 2026, soit une hausse de 84 % d'un exercice à l'autre et une hausse de 25 % sur une base séquentielle.
 - La croissance de l'actif administré de 30,8 G\$ représente la plus importante hausse d'un trimestre à l'autre jamais enregistrée par Wealthsimple, soutenue par de solides flux nets d'environ 17 G\$.
- Wealthsimple sert 3,6 millions de clients ^[2], soit une hausse de 28 % d'un exercice à l'autre.
- Au T2 de 2026, la participation du groupe Power ^[3] dans Wealthsimple a augmenté de 15 % pour s'établir à 4,4 G\$, déduction faite de l'intéressement aux plus-values, reflétant la progression continue des activités.

Actif administré ^[1] par trimestre (en G\$)



Nombre de clients par trimestre ^[2] (en millions)



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

[2] Exclut les clients qui se servent uniquement de Wealthsimple Impôt.

[3] Détenue collectivement avec la Financière IGM et Portage Ventures I. Se reporter au tableau détaillé à la section Wealthsimple du rapport de gestion pour la période considérée pour obtenir plus de renseignements.

GBL continue d'atteindre des étapes importantes de sa trajectoire stratégique à moyen terme



SIMPLIFICATION DU PORTEFEUILLE

Un montant de plus de 5 G€^[1]
a été généré au titre des cessions
complétées visant des sociétés cotées
et des catégories d'actifs secondaires

ACCENT MIS SUR LES ACTIFS PRIVÉS DIRECTS

**Des capitaux d'un montant de
2,3 G€^[2] ont été déployés**
dans des actifs contrôlés ou des actifs
faisant l'objet d'un contrôle conjoint.

RENDEMENTS INTÉRESSANTS POUR LES ACTIONNAIRES

**Des retours de trésorerie de 773 M€
ont été effectués depuis le début
de l'exercice**, grâce à une hausse
du dividende par action et à des
rachats d'actions.

[1] La somme des cessions i) d'adidas (1,7 G€) en 2024, ii) de GBL Capital (1,7 G€), de SGS (0,8 G€) et d'Umicore (0,3 G€) en 2025, et iii) d'Umicore (0,3 G€), de Concentrix (0,1 G€) et de catégories d'actifs secondaires (0,2 G€) au premier semestre de 2026.

[2] Comprend l'acquisition d'une participation donnant le contrôle conjoint dans Rayner (0,4 G€) qui a été finalisée en mai 2026, l'acquisition d'une participation donnant le contrôle dans BUKO Group (0,5 G€) qui a été finalisée en juillet 2026, et l'offre publique d'achat volontaire visant Recordati (1,3 G€) qui devrait être finalisée au quatrième trimestre de 2026 et à l'égard de laquelle un montant de 0,3 G€ a été investi en mai 2026.

Croissance continue des plateformes de placements dans des actifs alternatifs

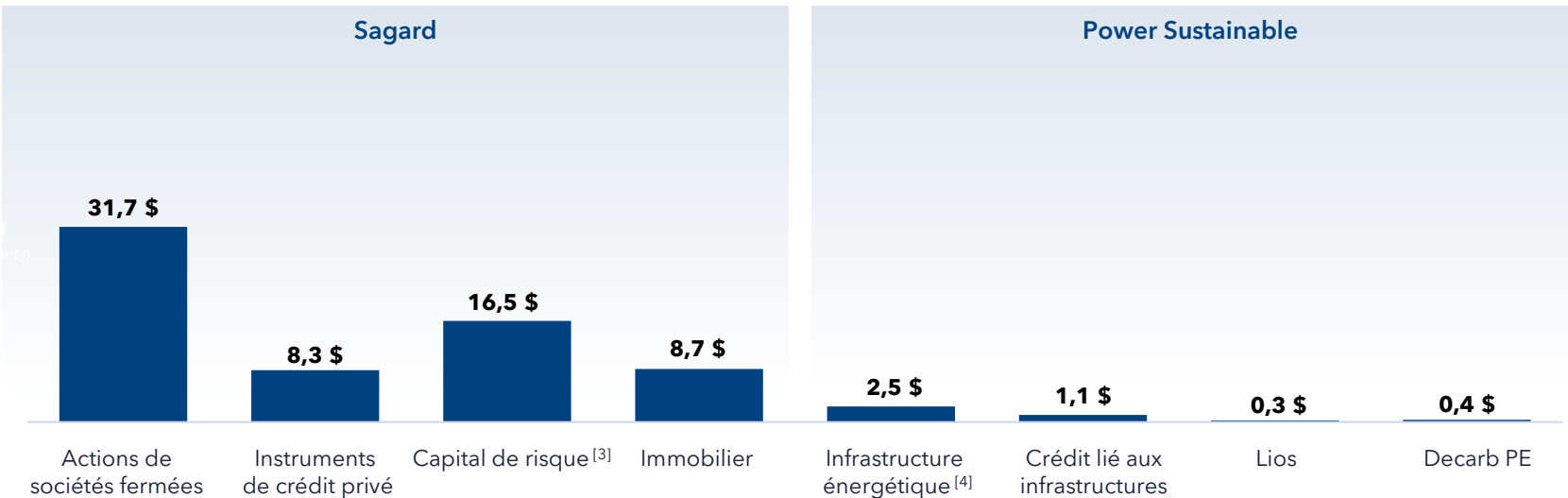
- L'actif géré se chiffrait à 69,4 G\$ ^{[1][2]} au 30 juin 2026.
 - Des capitaux ont été mobilisés pour un montant d'environ 2,6 G\$ au cours du premier semestre de 2026, grâce aux stratégies liées à l'immobilier, aux actions de sociétés fermées, au capital de risque et aux instruments de crédit privé.
 - Le 2 avril 2026, Sagard a complété l'acquisition précédemment annoncée d'Unigestion, ce qui a ajouté 15,1 G\$ à l'actif géré.
- Le 20 mai 2026, Power Corporation, Great West et IGM ont annoncé un investissement combiné de 150 M\$ US dans le Fonds Sagard IA S.E.C. nouvellement créé.
- Le 15 juillet 2026, Sagard a annoncé la clôture initiale de Sagard Credit Partners III, mobilisant des engagements initiaux de plus de 1 G\$ US par rapport à sa cible de 2 G\$ US et attirant 16 commanditaires institutionnels.

Actif géré

(en G\$)



Actif géré (capitalisé et non capitalisé) par stratégie



Note : Montants convertis en dollars canadiens en fonction des taux de change au 30 juin 2026. L'actif géré exclut la plateforme de placement en gestion privée de patrimoine de Sagard.

[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 2026 n'inclut pas les fonds lancés ou les capitaux mobilisés après le 30 juin 2026.

[3] Comprend la participation du groupe Power dans Wealthsimple, gérée par l'entremise de véhicules de Sagard et évaluée à 4,4 G\$, excluant les participations dans Wealthsimple détenues directement par la Financière Power et IGM.

[4] Déduction faite de la dette liée aux projets de 3,7 G\$.

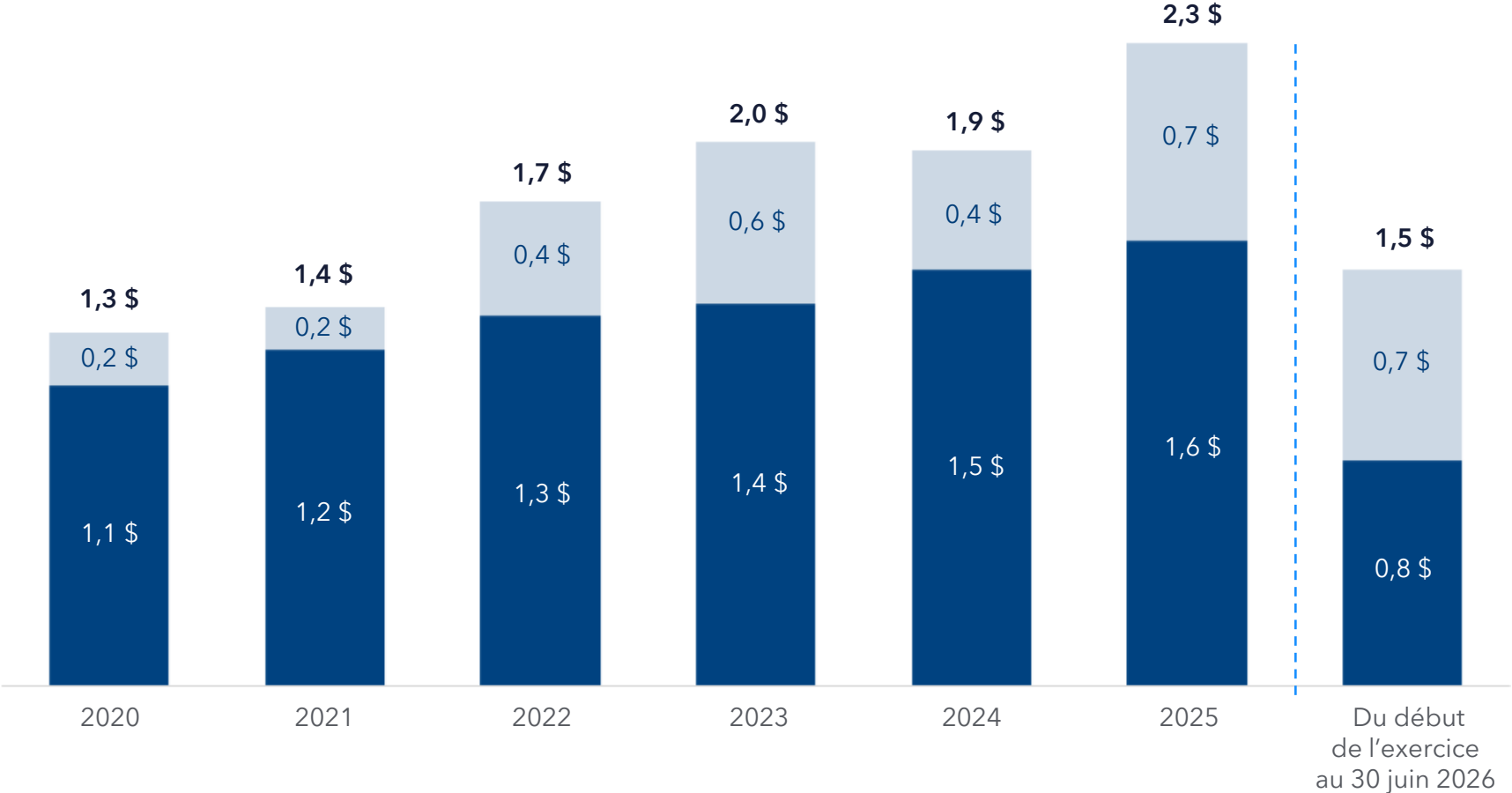


Création de valeur et perspectives

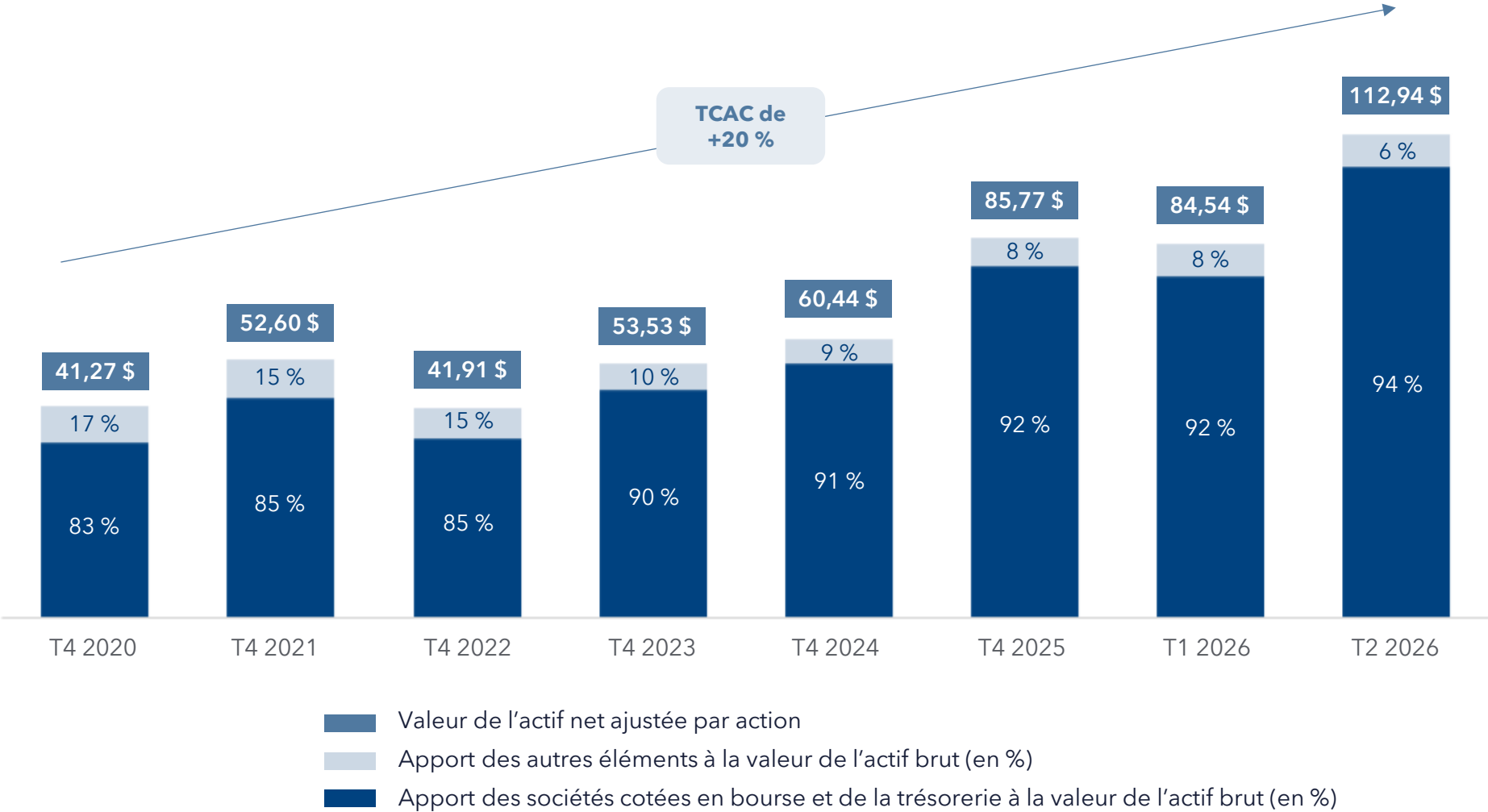
James O'Sullivan
Président et
chef de la direction

Power a retourné du capital aux actionnaires pour un montant de plus de 12 G\$ depuis 2020

■ Rachats d’actions
■ Versements de dividendes (détenteurs d’actions participantes)
(en G\$)



Le TCAC a augmenté de plus de 20 % depuis le T4 de 2020 grâce à la valeur de l'actif net ajustée par action



Escompte par rapport à la valeur de l'actif net ajustée^[1] de Power



[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 2026, révisée en fonction des valeurs de marché des sociétés en exploitation cotées en bourse au 30 juillet 2026.

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

Rendement total pour les actionnaires

Au 30 juillet 2026

Période	12 derniers mois	3 dernières années	5 dernières années	Depuis le 31 déc. 2019	10 dernières années	30 dernières années
		Annualisé	Annualisé	Annualisé	Annualisé	Annualisé
Power Corporation	72,4 %	42,0 %	24,6 %	23,3 %	18,8 %	14,2 %
Indice S&P/TSX Financials	49,0 %	32,3 %	20,0 %	18,9 %	16,1 %	13,5 %
Supérieur (inférieur) à l'indice S&P/TSX Financials	+23,4 %	+9,7 %	+4,6 %	+4,4 %	+2,7 %	+0,7 %
Indice S&P/TSX	32,8 %	23,5 %	15,2 %	15,2 %	12,6 %	9,3 %
Supérieur (inférieur) à l'indice S&P/TSX	+39,6 %	+18,5 %	+ 9,4 %	+8,1 %	+6,2 %	+4,9 %

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

Les sociétés axées sur le bénéfice sont portées par leur élan

- Great West et IGM représentent 87 % de la valeur de l'actif brut de Power ^[1].
 - Great West cible une croissance annuelle de 8 % à 10 % du bénéfice fondamental par action, majorée de son taux de rendement en dividende de 2,9 % ^[2].
 - IGM cible une croissance annuelle de plus de 9 % du bénéfice ajusté par action, majorée de son taux de rendement en dividende de 2,9 % ^[2].

Les activités fondées sur la valeur de l'actif net ajustée créent de la valeur

- GBL cible un rendement total pour les actionnaires à deux chiffres à moyen terme.
- La participation de Power dans Wealthsimple est évaluée à 1,7 G\$, déduction faite de l'intéressement aux plus-values.
- Power cible un rendement de plus de 10 % pour ses investissements en capital exclusif dans les stratégies de Sagard et de Power Sustainable.

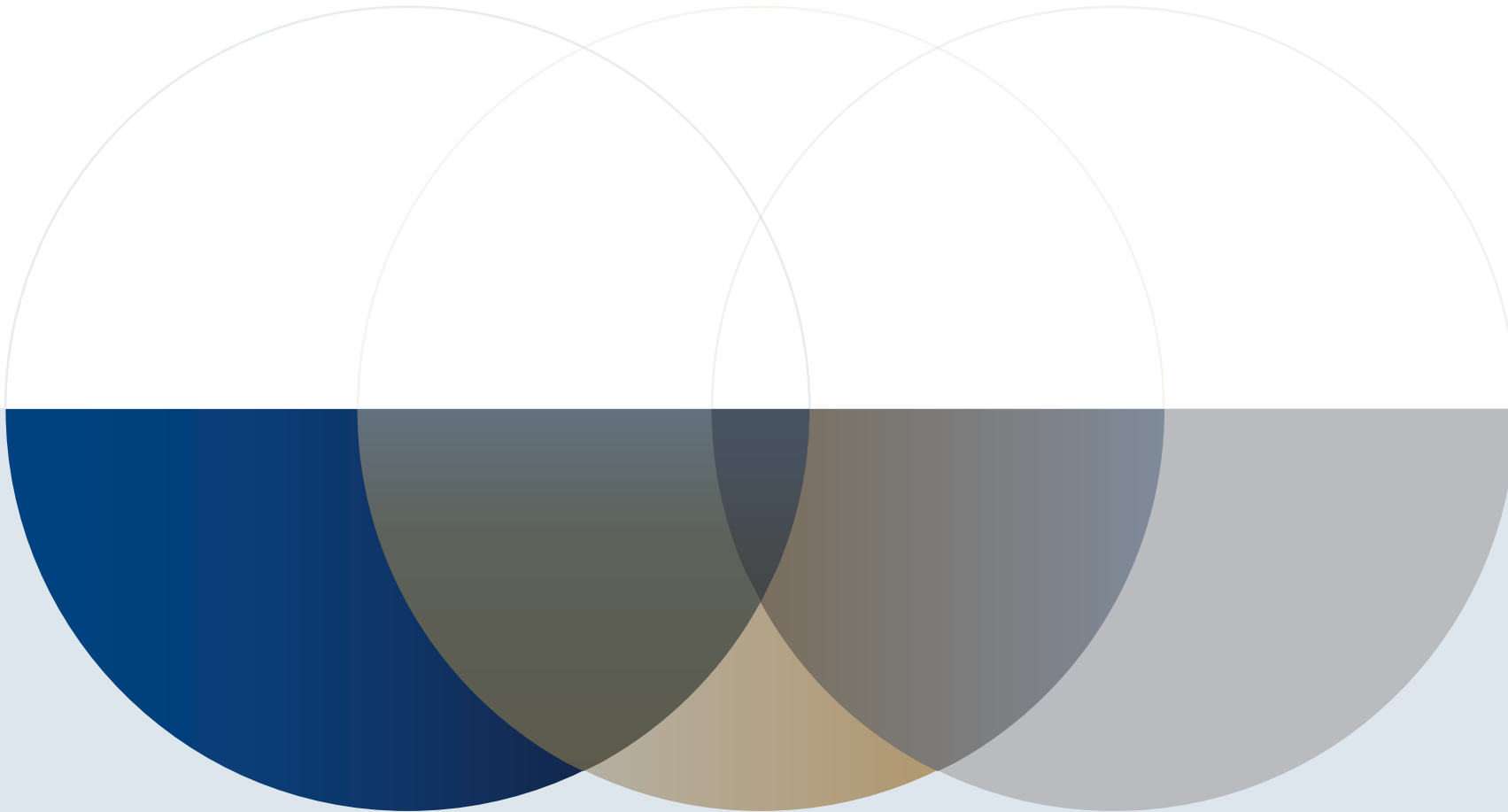
La position de trésorerie est solide

- Le solde de trésorerie est solide, la trésorerie disponible se chiffrant à 1,8 G\$, déduction faite des dividendes à payer et à recevoir.
- Power continue de racheter ses actions, ce qui soutient la croissance par action de la valeur de l'actif net ajustée, du bénéfice et du dividende.

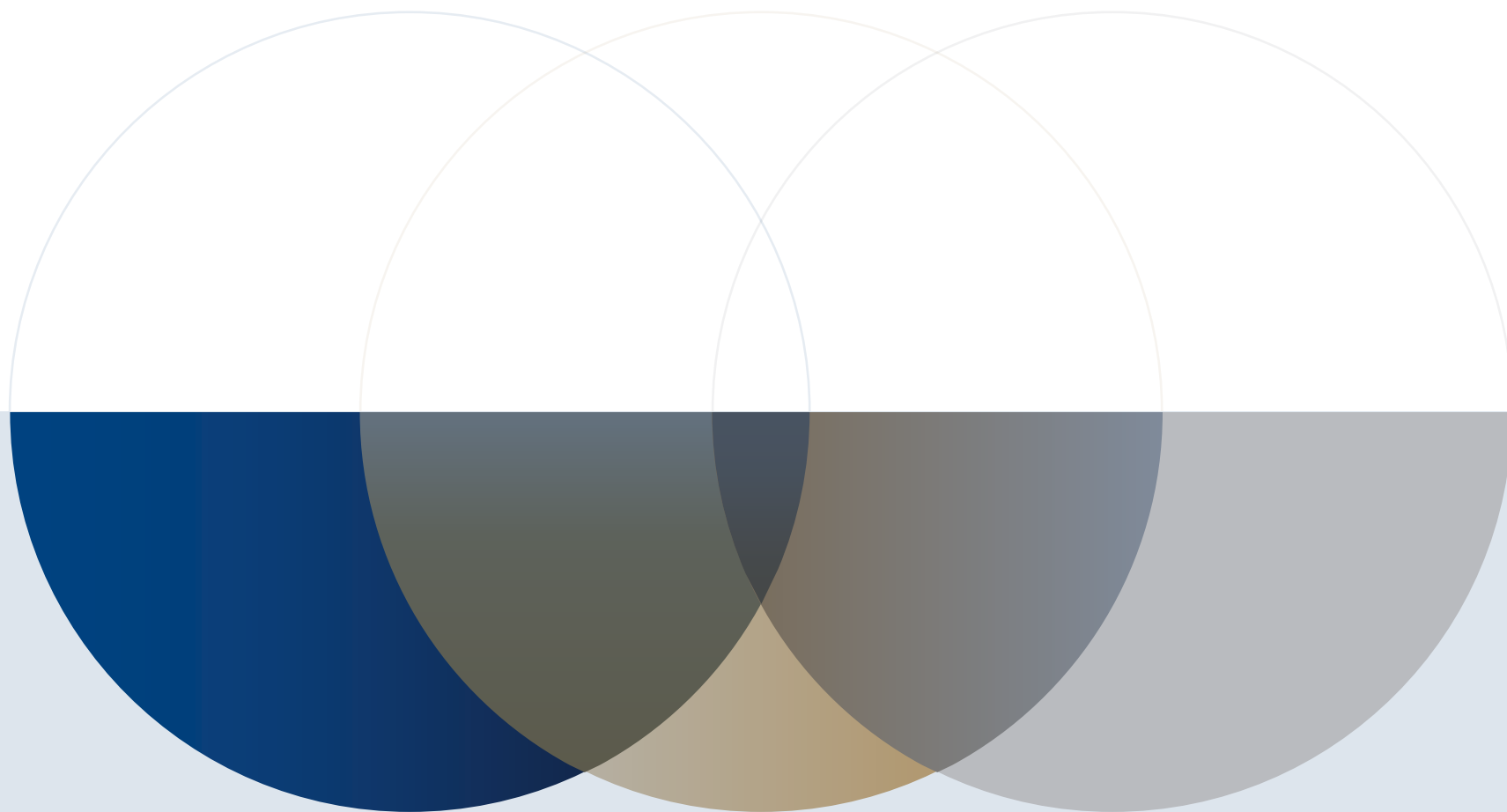
[1] Au 30 juin 2026. Représente la juste valeur des actifs de Power Corporation et de la Financière Power à titre de société de portefeuille, sur une base combinée, qui est incluse dans la valeur de l'actif net ajustée, une mesure financière non conforme aux normes IFRS. Se reporter aux sections Mesures 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 30 juillet 2026.

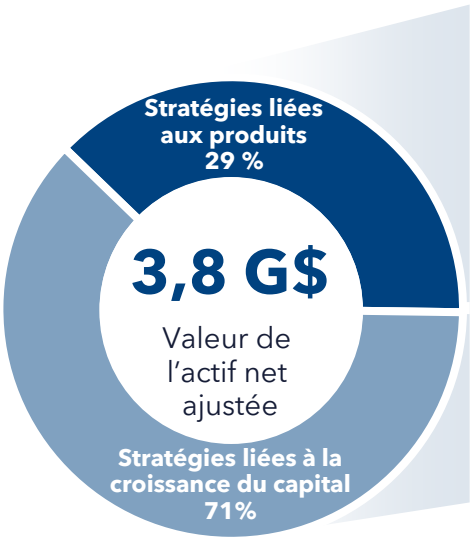
Questions



Annexes



Avec son capital exclusif investi dans les stratégies de Sagard et de Power Sustainable, actuellement évalué à 3,8 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	0,7 G\$	De 8 % à 10 %	Devraient générer des rendements récurrents pendant toute la durée de la période d'investissement
• Instruments de crédit privé	0,3 G\$	De 8 % à 11 %	
• Immobilier	Moins de 0,1 G\$	De 6 % à 8 %	
• Capital de risque ^[4]	2,2 G\$	De 12 % à 23 %	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
• Trésorerie et autres	0,1 G\$	s.o.	
Capital exclusif	3,8 G\$	Plus de 10 %	

[1] Placements de Power au 30 juin 2026, excluant les placements de Great West 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 1,7 G\$, déduction faite de l'intéressement aux plus-values.

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

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

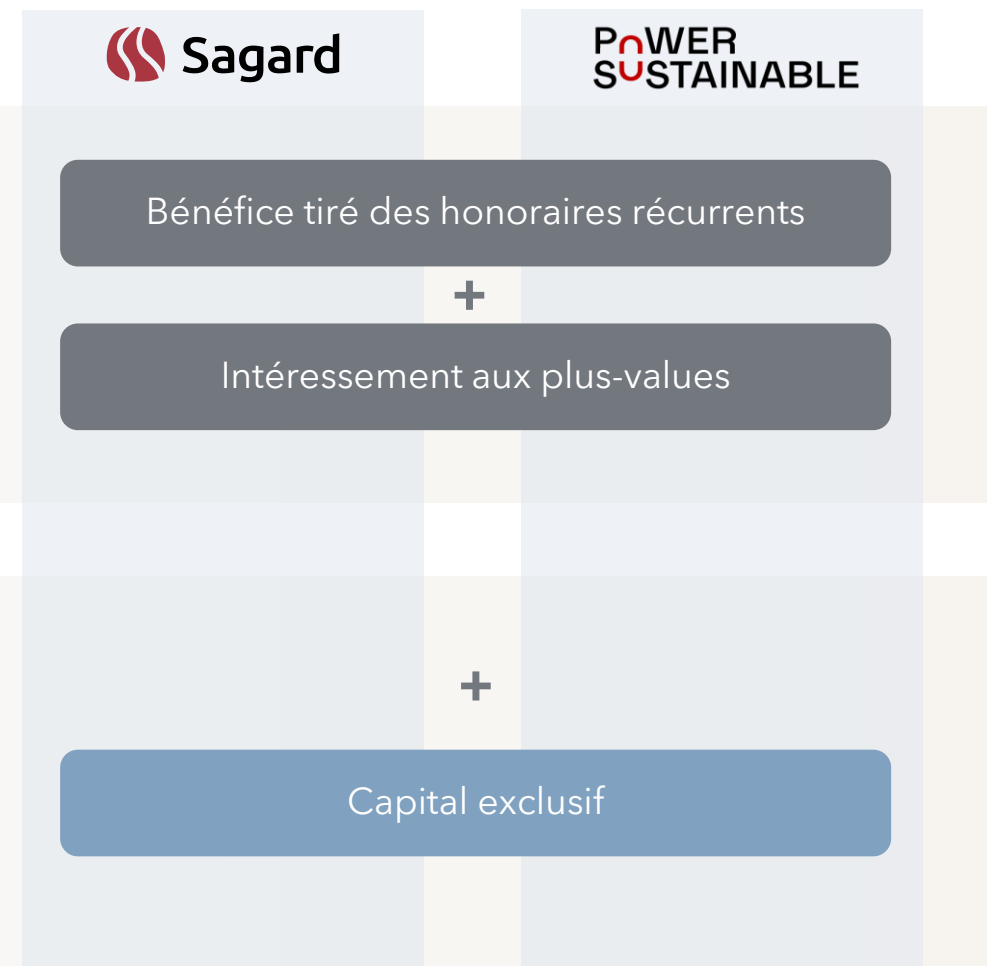
Bâtir des plateformes de placement pour générer un bénéfice récurrent lié à la gestion d'actifs

- 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.

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.



Abréviations

Les abréviations suivantes sont utilisées dans la présente présentation :

BUKO Group	BUKO Group B.V.	OPRCNA	Offre publique de rachat dans le cours normal des activités
ChinaAMC	China Asset Management Co., Ltd.	pb	Points de base
Concentrix	Concentrix Corporation	PCGR	Principes comptables généralement reconnus
Crédit lié aux infrastructures	Power Sustainable Infrastructure Credit Manager, L.P.	Portage Ventures I	Portag3 Ventures Limited Partnership
Decarb PE	Power Sustainable placements privés en décarbonation	Portage Ventures II	Portag3 Ventures II Limited Partnership
Empower	Empower Insurance Company of America	Power Corporation, PCC,	Power Corporation du Canada
Financière Power ou CFP	Corporation Financière Power	Power ou la Société	
G\$	Milliards de dollars	Power Sustainable	Capitaux durables Power Inc.
GBL	Groupe Bruxelles Lambert	PPSIE	Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique
Great West	Great-West Lifeco Inc.	Putnam	Putnam U.S. Holdings I, LLC
IA	Intelligence artificielle	Rayner	Rayner Surgical Group
IFRS	Normes internationales d'information financière	Recordati	Recordati S.p.A
IG Gestion de patrimoine	IG Gestion de patrimoine Inc.	Rockefeller	Rockefeller Capital Management
IGM ou Financière IGM	Société financière IGM Inc.	Sagard	Sagard Holdings Inc.
Infrastructure énergétique	Power Sustainable Energy Infrastructure Inc.	Sagard Credit Partners III	Sagard Credit Partners III-U, LP
IS	Investissements stratégiques	SGS	SGS SA
JVAERG	Juste valeur par le biais des autres éléments de bénéfice global	SHMI	Sagard Holdings Management Inc.
LMPG	LMPG Inc.	TCAC	Taux de croissance annuel composé
M\$	Millions de dollars	TRI	Taux de rendement interne
Mackenzie	Corporation Financière Mackenzie	TSX	Bourse de Toronto
MassMutual	Massachusetts Mutual Life Insurance Company	Umicore	Umicore, NV/SA
Milliman	Milliman, Inc.	Unigestion	Unigestion Private Equity Holding SA
Northleaf	Northleaf Capital Group Ltd.	Wealthsimple	Wealthsimple Financial Corp.