



POWER CORPORATION
DU CANADA

Présentation de Power Corporation

Janvier 2021

Déclarations prospectives et COVID-19

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.

Certains énoncés, autres que les énoncés d'un fait historique, sont des déclarations prospectives qui s'appuient sur certaines hypothèses et traduisent les attentes actuelles de la Société ou qui traduisent les attentes actuelles des filiales ouvertes de la Société, telles qu'elles sont publiées dans leur rapport de gestion respectif, lorsqu'il s'agit de renseignements concernant ces filiales. Les déclarations prospectives sont fournies afin d'aider 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 la stratégie en matière de technologies financières, l'incidence prévue de la pandémie de COVID-19 sur les activités, les résultats et les dividendes de la Société et de ses filiales, de même que les perspectives économiques en Amérique du Nord et à l'échelle mondiale, pour l'exercice considéré et les périodes à venir, l'incidence prévue de la réorganisation, y compris les réductions des charges d'exploitation (telles qu'elles sont définies aux présentes), l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (telle qu'elle est définie aux présentes), le rachat proposé par la Société et la Financière Power de certaines catégories de leurs actions privilégiées de premier rang et les attentes publiées par les filiales de la Société, y compris les acquisitions des activités liées aux services de retraite de MassMutual, de Personal Capital et de Northleaf, la fusion de La compagnie électrique Lion et de Northern Genesis ainsi que les synergies, les incidences et le calendrier connexes. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, dépendant 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, de modifications à la réglementation gouvernementale, à la législation et aux lois fiscales, 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 (telle que la COVID-19), de la capacité de la Société et de ses filiales à effectuer des transactions stratégiques, à intégrer les entreprises acquises et à mettre en œuvre d'autres stratégies de croissance, ainsi que de la capacité de la Société et de ses filiales à prévoir et à gérer avec succès les facteurs susmentionnés et, en ce qui concerne les déclarations prospectives des filiales de la Société, les facteurs présentés par ces filiales dans leur rapport de gestion respectif, déposé auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et accessible au www.sedar.com.

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, ainsi que d'autres facteurs considérés comme appropriés dans les circonstances, notamment remplir, au moment opportun, les conditions nécessaires afin de finaliser la transaction visant les activités liées aux services de retraite de MassMutual ou obtenir une exemption à l'égard de ces conditions, la disponibilité de la trésorerie pour effectuer des rachats d'actions privilégiées de premier rang de la Société et de la Financière Power, le fait qu'on ne s'attend pas à ce que les facteurs mentionnés dans le paragraphe qui précède, collectivement, aient une incidence importante sur la Société et ses filiales et, en ce qui concerne les déclarations prospectives des filiales de la Société, les risques présentés par ces filiales dans leurs rapports de gestion annuels et intermédiaires et dans leurs notices annuelles respectifs les plus récemment déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et accessibles au www.sedar.com. Bien que la Société considère ces hypothèses comme étant raisonnables en fonction de l'information dont dispose actuellement 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 plus récent rapport de gestion annuel, les rapports de gestion intermédiaires subséquents et sa plus récente notice annuelle, déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et accessibles au www.sedar.com.

COVID-19

L'élosion de la nouvelle souche de coronavirus, plus précisément identifiée comme la « COVID-19 », a forcé les gouvernements à l'échelle mondiale à mettre en œuvre des mesures d'urgence pour freiner la propagation du virus. Ces mesures, qui comprennent des interdictions de voyage, des périodes d'isolement volontaire et la distanciation sociale, ont perturbé de façon significative les entreprises à l'échelle mondiale, ce qui s'est traduit par un ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi en mettant en place des interventions monétaires et fiscales importantes afin de stabiliser les conditions économiques. Les marchés boursiers ont particulièrement été volatils, subissant des reculs importants et rapides au cours du premier trimestre de 2020. Les marchés ont cependant montré des signes de reprise depuis le 31 mars 2020.

La durée et l'incidence de la pandémie de COVID-19 demeurent incertaines pour l'instant. Les dommages économiques et la faiblesse des marchés ont des répercussions sur l'ensemble de l'économie mondiale. D'importantes turbulences économiques devraient se poursuivre au quatrième trimestre de 2020 et par la suite, notamment en raison des résultats défavorables attendus au chapitre du crédit, des pertes de valeur dans certains secteurs économiques et certaines catégories d'actifs, ainsi que de l'incertitude entourant la durabilité et l'efficacité des interventions des gouvernements et des banques centrales, entre autres. Il n'est pas possible d'évaluer de façon fiable la durée et la gravité de cette situation, tout comme son incidence sur les résultats financiers ou la situation financière de la Société et de ses filiales en exploitation pour les périodes futures. Se reporter au plus récent rapport de gestion intermédiaire de la Société, déposé auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et accessible au www.sedar.com.

Informations présentées à l'égard des sociétés ouvertes dans lesquelles la Société investit et mesures non conformes aux normes IFRS

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 intermédiaires 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 également possible d'obtenir des exemplaires directement sur SEDAR (www.sedar.com) ou sur leurs sites Web, au www.greatwestlifeco.com et au www.igmfinancial.com; et ii) concernant Pargesa et GBL sont tirées de l'information publiée par Pargesa et GBL dans leurs communiqués de presse du troisième trimestre. Pour obtenir plus d'information sur les résultats de Pargesa et de GBL, consulter leurs sites Web, au www.pargesa.ch et au www.gbl.be.

Mesures non conformes aux normes IFRS

Au deuxième trimestre de 2020, la Société a modifié la présentation des sociétés de gestion d'actifs détenues par les plateformes de placement. Auparavant, les activités de gestion d'actifs étaient consolidées et incluses en tant qu'activités propres dans le bilan non consolidé de la Société. Dans le cadre de la stratégie de la Société annoncée récemment, les activités de chaque société de gestion d'actifs sont maintenant présentées avec leurs résultats. Les chiffres correspondants des bilans non consolidés et des états non consolidés des flux de trésorerie, de même que les valeurs de l'actif net, ont été retraités pour refléter ce changement.

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2020, la Société a adopté une définition modifiée de sa mesure du bénéfice non conforme aux normes IFRS, le bénéfice net ajusté. Ce changement cadre avec l'adoption, par Great-West Lifeco, du bénéfice fondamental (de la perte fondamentale) au premier trimestre de 2020 pour refléter l'avis de la direction en ce qui concerne la performance opérationnelle de Great-West Lifeco. Great-West Lifeco définit le bénéfice fondamental (la perte fondamentale) comme le bénéfice net excluant l'incidence de la révision des hypothèses actuarielles et des mesures prises par la direction, l'incidence directe des cours des actions et des taux d'intérêt du marché sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance, déduction faite de la couverture, et certains éléments qui, de l'avis de la direction, ne sont pas représentatifs des résultats des activités sous-jacentes de la société. La définition des ajustements inclut les autres éléments tels qu'ils étaient auparavant présentés par la Société ainsi que l'incidence sur Great-West Lifeco de la révision des hypothèses actuarielles et des mesures prises par la direction, et l'incidence directe des cours des actions et des taux d'intérêt du marché sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance, déduction faite de la couverture. La définition des ajustements utilisée pour le bénéfice net ajusté a été adoptée pour améliorer la comparabilité des résultats entre les périodes de présentation de l'information financière et en prévision de la mise en œuvre, par Great-West Lifeco, des modifications comptables liées à IFRS 17, Contrats d'assurance, le 1^{er} janvier 2023. Les données des périodes comparatives ont été retraitées pour tenir compte de l'adoption de cette mesure modifiée.

Le bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions participantes comprend ce qui suit :

- le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'actions participantes;
- 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. Les ajustements comprennent la quote-part revenant à la Société de l'incidence sur Great-West Lifeco de la révision des hypothèses actuarielles et des mesures prises par la direction, de l'incidence directe des cours des actions et des taux d'intérêt du marché sur les passifs relatifs aux contrats d'assurance, déduction faite de la couverture, et certains éléments qui, de l'avis de la direction, ne sont pas représentatifs des résultats des activités sous-jacentes, qui comprennent celles identifiées par une filiale ou une entreprise contrôlée conjointement.

La direction se sert de ces mesures financières pour présenter et analyser la performance financière de Power Corporation et elle croit qu'elles procurent au lecteur un supplément d'information utile pour l'analyse des résultats de la Société. Le bénéfice net ajusté, selon la définition de la Société, aide le lecteur à comparer les résultats de la période considérée à ceux des périodes précédentes, puisqu'il reflète l'avis de la direction en ce qui concerne la performance opérationnelle de la Société et de ses filiales et parce que les éléments qui ne sont pas considérés comme des composantes des résultats des activités sous-jacentes sont exclus de cette mesure financière non conforme aux normes IFRS.

Le bénéfice net ajusté attribuable aux détenteurs d'actions participantes et le bénéfice net ajusté par action sont des mesures financières 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.

La Société utilise également un mode de présentation non consolidée pour présenter et analyser ses résultats, en vertu duquel ses participations dans la Financière Power et les autres filiales sont comptabilisées au moyen de la méthode de la mise en équivalence. La présentation non consolidée n'est pas conforme aux normes IFRS. Toutefois, elle est utile au lecteur puisqu'elle permet de présenter les résultats de la société de portefeuille (la société mère) séparément des résultats de ses filiales en exploitation.

La valeur de l'actif net est couramment utilisée par les sociétés de portefeuille pour déterminer leur valeur. La valeur de l'actif net correspond à la juste valeur des actifs non consolidés de Power Corporation, moins sa dette nette et ses actions privilégiées. Les placements détenus dans des entités ouvertes (y compris Great-West Lifeco, IGM et GBL [par l'entremise de Parjointco]) sont évalués à leur valeur de marché, et les placements dans des entités fermées et des fonds de placement sont évalués selon la meilleure estimation de leur juste valeur par la direction. Cette mesure présente à la direction et aux investisseurs la juste valeur de l'actif net de la société de portefeuille et aide le lecteur à déterminer la valeur de la société de portefeuille.

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.

Cette présentation pourrait également contenir d'autres mesures financières non conformes aux normes IFRS que les filiales de la Société divulguent publiquement, dont les souscriptions, l'actif géré et l'actif administré. Pour obtenir une définition des mesures financières non conformes aux normes IFRS et leur rapprochement avec les mesures financières conformes aux normes IFRS, se reporter à la section Mesures financières et présentation non conformes aux normes IFRS du plus récent rapport de gestion de la Société.

Abréviations

Les abréviations suivantes sont utilisées dans la présente présentation :

Actions de sociétés fermées européennes	Sagard Europe II, Sagard Europe 3, Sagard Europe 4 et Sagard NewGen	M\$	Millions de dollars
Canada Vie	La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie	Mackenzie ou Placements Mackenzie	Corporation Financière Mackenzie
China AMC	China Asset Management Co., Ltd.	MassMutual	Massachusetts Mutual Life Insurance Company
Énergie Power	Corporation Énergie Power	Northern Genesis	Northern Genesis Acquisition Corp.
Financière Power ou CFP	Corporation Financière Power	Northleaf	Northleaf Capital Partners
G\$	Milliards de dollars	Pargesa	Pargesa Holding SA
GBL	Groupe Bruxelles Lambert	Parjointco	Parjointco N.V.
GFQ	Gamme de fonds Quadrus	Peak Achievement Athletics	Peak Achievement Athletics Inc.
GLC	GLC Groupe de gestion d'actifs Ltée	Personal Capital	Personal Capital Corporation
Great-West Lifeco	Great-West Lifeco Inc.	Portag3 I ou Portag3 I LP	Portag3 Ventures Limited Partnership
Great-West Life & Annuity, Empower Retirement ou Empower	Great-West Life & Annuity Insurance Company	Portag3 II ou Portag3 II LP	Portag3 Ventures II Limited Partnership
IFRS	Normes internationales d'information financière	Power Corporation, Power ou PCC	Power Corporation du Canada
IG Gestion de patrimoine	Groupe Investors Inc.	Power Pacific	Gestion d'investissement Power Pacific Inc.
IGM ou Financière IGM	Société financière IGM Inc.	Power Sustainable Capital ou Power Sustainable	Capitaux durables Power Inc.
Investment Planning Counsel	Investment Planning Counsel Inc.	Sagard Holdings	Sagard Holdings Inc.
Irish Life	Irish Life Group Limited	TRI	Taux de rendement interne
Lion	La compagnie électrique Lion	TSX	Bourse de Toronto
Lumenpulse	Lumenpulse Group Inc.	Wealthsimple	Wealthsimple Financial Corp.

Informations de référence

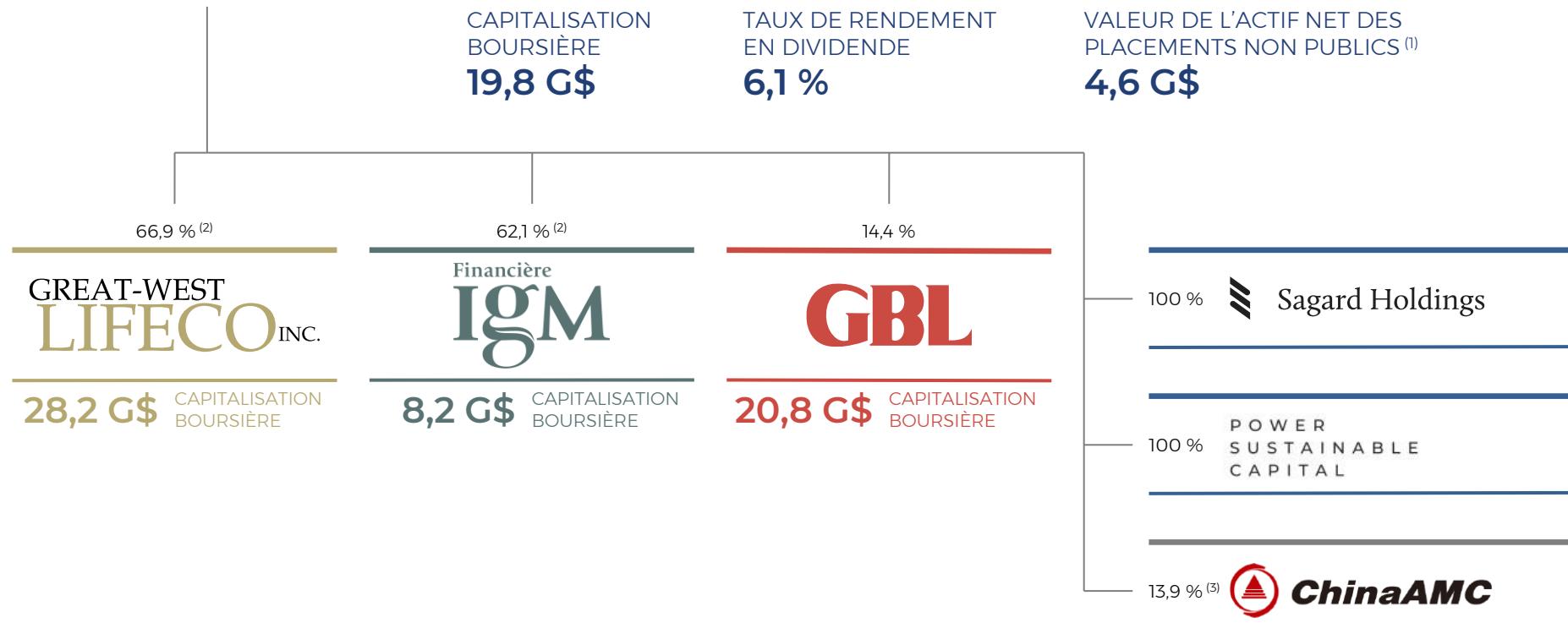
	Sites web	Prochaines dates de présentation	
 POWER CORPORATION DU CANADA TSX : POW	www.powercorporation.com	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Communiqué de presse sur les résultats du T4 de 2020 ▪ Conférence téléphonique du T4 de 2020 	17 mars 2021 À déterminer
 GREAT-WEST LIFECO INC. TSX : GWO	www.greatwestlifeco.com/fr	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Communiqué de presse sur les résultats du T4 de 2020 ▪ Conférence téléphonique du T4 de 2020 	10 février 2021 11 février 2021
 Financière IGM TSX : IGM	www.igmfinancial.com/fr	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Communiqué de presse sur les résultats du T4 de 2020 ▪ Conférence téléphonique du T4 de 2020 	11 février 2021 12 février 2021
 Euronext : GBLB	www.gbl.be/fr	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Résultats annuels de 2020 	11 mars 2021
Sites web			
 Sagard Holdings	www.sagardholdings.com/fr www.sagard.com	www.p3vc.com/fr www.wealthsimple.com/fr-ca	
 POWER SUSTAINABLE CAPITAL	www.powersustainable.com	www.powerpacificim.com www.corporationenergiepower.com	
 ChinaAMC	fund.chinaamc.com/english/home		
Entreprises autonomes	www.thelionelectric.com/fr www.lumenpulse.com/fr	www.bauer.com www.gpstrategies.com	

Présentation de Power Corporation

Power Corporation du Canada (PCC) est une société de portefeuille cotée en bourse contrôlée par la famille Desmarais depuis 1968



Société internationale de gestion et de portefeuille axée sur les services financiers en Amérique du Nord, en Europe et en Asie. Ses principales participations consistent en des sociétés de premier plan dans les secteurs de l'assurance, de la retraite, de la gestion de patrimoine et de l'investissement, incluant un portefeuille de plateformes de placement dans des actifs alternatifs



⁽¹⁾ Comprend les sociétés de gestion d'actifs de Sagard Holdings et de Power Sustainable, le capital exclusif de PCC investi dans Sagard Holdings et dans les fonds de Power Sustainable, China AMC, les entreprises autonomes et d'autres placements au 30 septembre 2020.

⁽²⁾ Au 30 septembre 2020, Power Corporation, par l'intermédiaire de ses filiales en propriété exclusive, détient une participation de 66,9 % dans Great-West Lifeco et une participation additionnelle de 4,0 % par l'intermédiaire d'IGM. Power Corporation, par l'intermédiaire de ses filiales en propriété exclusive, détient une participation de 62,1 % dans IGM et une participation additionnelle de 3,9 % par l'intermédiaire de Great-West Lifeco.

⁽³⁾ IGM détient également une participation de 13,9 % dans China AMC. PCC et IGM détiennent une participation combinée de 27,8 % dans China AMC.

Note : données du marché au 31 décembre 2020; chiffres en dollars canadiens

Great-West Lifeco est une société de portefeuille internationale spécialisée dans les services financiers qui détient des participations dans l'assurance-vie, l'assurance-maladie, les services de retraite et de placement, la gestion d'actifs et la réassurance au Canada, aux États-Unis et en Europe sous les marques Canada Vie, Empower Retirement, Putnam Investments et Irish Life.

Bénéfice net de 2019	Bénéfice fondamental de 2019 ⁽¹⁾	Total de l'actif administré ⁽¹⁾⁽³⁾
2,359 BILLIARDS \$	2,704 BILLIARDS \$	1,661 BILLION \$
Bénéfice net par action de 2019	Bénéfice fondamental par action de 2019 ⁽¹⁾	Rendement des capitaux propres fondamental de 2019 ⁽¹⁾
2,49 \$	2,86 \$	13,3 %

CANADA

44 % du bénéfice fondamental de 2019 ⁽¹⁾

- Principales parts de marché dans les secteurs importants
- 2^e plus important fournisseur de fonds distincts ⁽²⁾; 2^e plus important fournisseur d'assurance-vie individuelle ⁽⁴⁾
- Plus important fournisseur d'assurance-vie collective et d'assurance-maladie ⁽⁴⁾, parmi les trois plus importants régimes de retraite collectifs
- Vaste plateforme de distribution



ÉTATS-UNIS

13 % du bénéfice fondamental de 2019 ⁽¹⁾

- Empower : deuxième plus important fournisseur de services de retraite aux États-Unis, en fonction du nombre de participants; actif administré ⁽¹⁾ de 884 G\$ US ⁽⁵⁾, 12 millions ⁽⁵⁾ de participants
- Putnam : plateforme de gestion d'actifs diversifiée à l'échelle mondiale dont l'actif géré ⁽¹⁾ s'élève à 188 G\$ US ⁽⁶⁾



EUROPE

29 % du bénéfice fondamental de 2019 ⁽¹⁾

- Royaume-Uni : chef de file de l'assurance collective et solide position dans le secteur des rentes
- Irlande : principales parts de marché dans tous les secteurs d'activité d'Irish Life
- Allemagne : position en forte croissance sur le marché des produits en unités de compte



SOLUTIONS DE GESTION DU CAPITAL ET DES RISQUES

15 % du bénéfice fondamental de 2019 ⁽¹⁾

- Activités de réassurance diversifiées et rentables
- Parmi les dix principaux réassureurs au monde
- L'un des deux principaux fournisseurs de réassurance-vie sur le marché américain



⁽¹⁾ Le bénéfice fondamental, le rendement des capitaux propres fondamental, l'actif administré et l'actif géré sont des mesures non conformes aux normes IFRS. Se reporter à l'analyse de ces mesures dans le rapport de gestion du troisième trimestre de 2020 de la Société.

⁽²⁾ Strategic Insights (Investor Economics), résultats annuels 2019.

⁽³⁾ Au 30 septembre 2020.

⁽⁴⁾ LIMRA, résultats annuels 2019.

⁽⁵⁾ Au 30 septembre 2020, comprend l'acquisition des activités liées aux services de retraite de MassMutual complétée le 4 janvier 2021.

⁽⁶⁾ Au 30 novembre 2020.

Aperçu de la Financière IGM

La Société financière IGM Inc. est une société de gestion de patrimoine et d'actifs de premier plan qui soutient des conseillers financiers et les clients qu'elle sert au Canada, ainsi que des investisseurs institutionnels en Amérique du Nord, en Europe et en Asie.

Faits saillants de 2019

Environ 2 millions de clients	Plus de 3 300 employés
Plus de 4 000 consultants et conseillers au sein d'IG Gestion de patrimoine et d'Investment Planning Counsel	Plus de 30 000 conseillers externes et investisseurs institutionnels
747 M\$ Bénéfice net	2,25 \$ Dividendes déclarés par action ordinaire

La société crée de la valeur pour les actionnaires dans trois domaines clés

**Gestion de
patrimoine**
68 % du BAI de 2019



Investment
Planning Counsel®

**Gestion
d'actifs**
20 % du BAI de 2019



MACKENZIE
Placements

**Investissements
stratégiques**
12 % du BAI de 2019



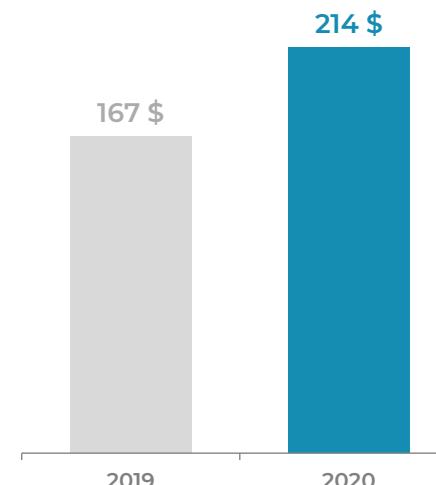
Wealthsimple



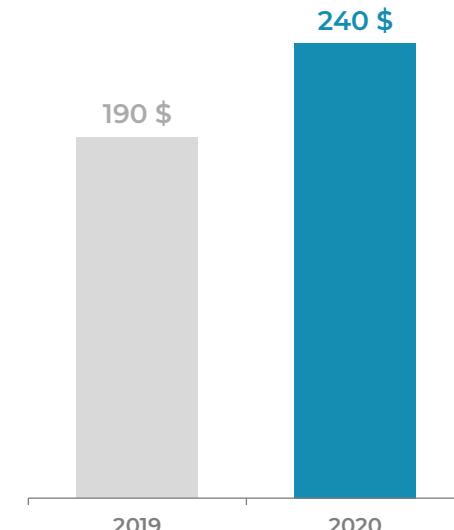
GREAT-WEST
LIFECO INC.

Northleaf
Capital Partners

Total de l'actif géré
(en C\$)



**Total de l'actif géré et
sous services-conseils**
(en C\$)



GBL est un investisseur chef de file en Europe, qui bâtit des sociétés de premier plan grâce à une participation engagée et responsable à long terme

- Investit dans des chefs de file sectoriels européens ayant une position solide sur le marché et exposés à des tendances mondiales favorables à long terme, et les soutient
- Privilégie une participation engagée en établissant des partenariats avec ses sociétés de portefeuille et leurs équipes de direction pour créer de la valeur à long terme et de façon durable pour toutes les parties prenantes

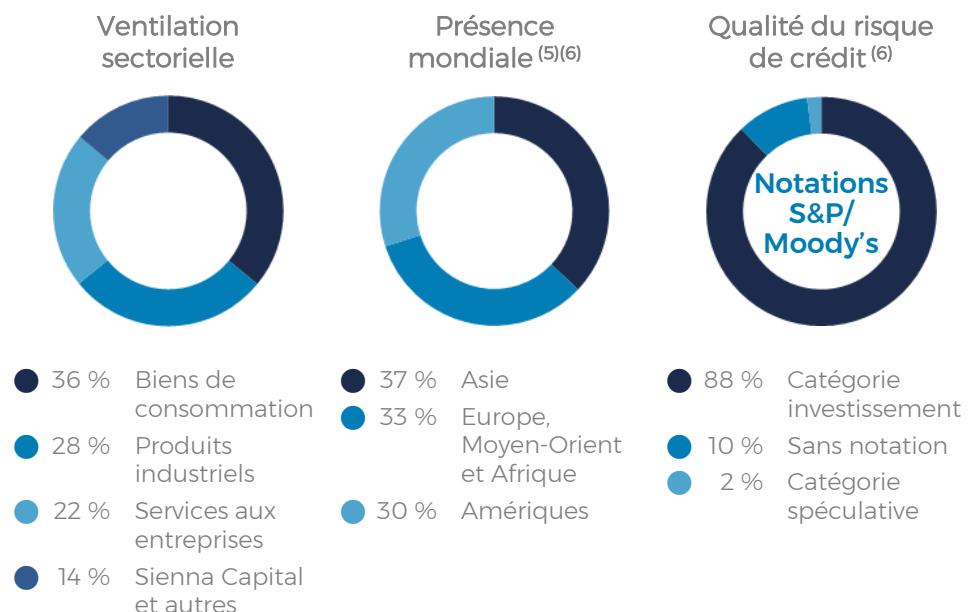
Résultat net de 2019 ⁽¹⁾	Bénéfice en trésorerie de 2019 ⁽²⁾	Total des distributions de 2019
705 M€	595 M€	508 M€
Valeur de l'actif net ⁽²⁾⁽³⁾	Capitalisation boursière ⁽⁴⁾	Rendement total pour les actionnaires annualisé de 2012-2020 ⁽⁴⁾
18,0 G€	13,3 G€	9,5 %

Chefs de file mondiaux



- 20,1 % adidas
- 17,3 % SGS
- 14,3 % Pernod Ricard
- 9,6 % LafargeHolcim
- 8,4 % Umicore
- 7,8 % Imerys
- 4,6 % Webhelp
- 6,7 % Autres
- 11,2 % Sienna Capital

Portefeuille diversifié et résilient ⁽³⁾



⁽¹⁾ Quote-part du groupe.

⁽²⁾ Mesure non conforme aux normes IFRS.

⁽³⁾ Au 30 septembre 2020.

⁽⁴⁾ Au 31 décembre 2020.

⁽⁵⁾ Ventilation des produits consolidés des sociétés de portefeuille pour 2019, pondérés en fonction de leur apport au portefeuille de GBL.

⁽⁶⁾ À l'exclusion des placements privés et des autres actifs, de même que de Sienna Capital.

Valeur de l'actif net

79 % de la valeur de l'actif brut de PCC se compose de sociétés en exploitation cotées en bourse

	(en M\$)	30 sept. 2020	Pourcentage de la valeur de l'actif brut
Sociétés en exploitation cotées en bourse			
Great-West Lifeco	16 139 \$	54,7 %	
Financière IGM	4 516	15,3 %	
Pargesa/GBL ⁽¹⁾	2 678	9,1 %	
	23 333	79,1 %	
Sagard Holdings ⁽²⁾	886	3,0 %	
Power Sustainable Capital ⁽²⁾			
Power Pacific	977	3,3 %	
Corporation Énergie Power	735	2,5 %	
	2 598	8,8 %	
China AMC ⁽³⁾	709	2,4 %	
Investissements dans les technologies financières ⁽⁴⁾	406	1,4 %	
Entreprises autonomes ⁽⁵⁾	625	2,1 %	
Autres actifs et placements	624	2,1 %	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 216	4,1 %	
Valeur de l'actif brut	29 511 \$	100 %	
Passif et actions privilégiées	(5 884)		
Valeur de l'actif net	23 627 \$		
Actions en circulation (en millions)	676,3		
Valeur de l'actif net par action (en \$)	34,94 \$		

- Une valeur de l'actif net par action de 44,22 \$ fondée sur les éléments suivants :
 - La valeur de marché des sociétés en exploitation cotées en bourse au 12 janvier 2021
 - La valeur de marché de Northern Genesis au 12 janvier 2021, selon l'hypothèse de la clôture de la fusion annoncée avec Lion⁽⁶⁾
 - La valeur de tous les autres actifs et passifs au 30 septembre 2020
- La ronde de financement de Wealthsimple, qui s'est déroulée en octobre 2020, évalue l'investissement du groupe PCC à 934 M\$, montant réparti entre PCC, Great-West Lifeco et IGM :
 - Augmentation de 619 M\$, sur un investissement total de 315 M\$
 - Valeur de la quote-part directe de PCC prise en compte dans la valeur de l'actif net au 30 septembre 2020

Note : La valeur de l'actif net et la valeur de l'actif net par action sont des mesures non conformes aux normes IFRS. Se reporter à la section Mesures financières et présentation non conformes aux normes IFRS du plus récent rapport de gestion de la Société pour obtenir une définition de ces mesures financières non conformes aux normes IFRS et leur rapprochement avec les mesures financières conformes aux normes IFRS.

⁽¹⁾ En raison de la réorganisation de Pargesa, Parjointco détenait environ 97 % des actions de Pargesa au 30 septembre 2020. La juste valeur de Parjointco au 30 septembre 2020 est basée sur la valeur de marché de GBL.

⁽²⁾ Comprend la valeur comptable, calculée conformément aux normes IFRS, de l'actif net des sociétés de gestion.

⁽³⁾ Évaluée à la valeur comptable conformément aux normes IFRS.

⁽⁴⁾ Comprend le placement direct de CFP dans Wealthsimple, les fonds Portag3 et Koho.

⁽⁵⁾ Comprend Lumenpulse, Peak Achievement Athletics, Lion et GP Strategies.

⁽⁶⁾ Selon le cours de clôture de Northern Genesis au 12 janvier 2021, soit 27,30 \$ US. L'annonce de la fusion, le 30 novembre 2020, a été faite en fonction du prix du premier appel public à l'épargne, soit 10,00 \$ US.

Depuis sa réorganisation en février 2020, PCC met en œuvre une stratégie ciblée mettant l'accent sur les services financiers

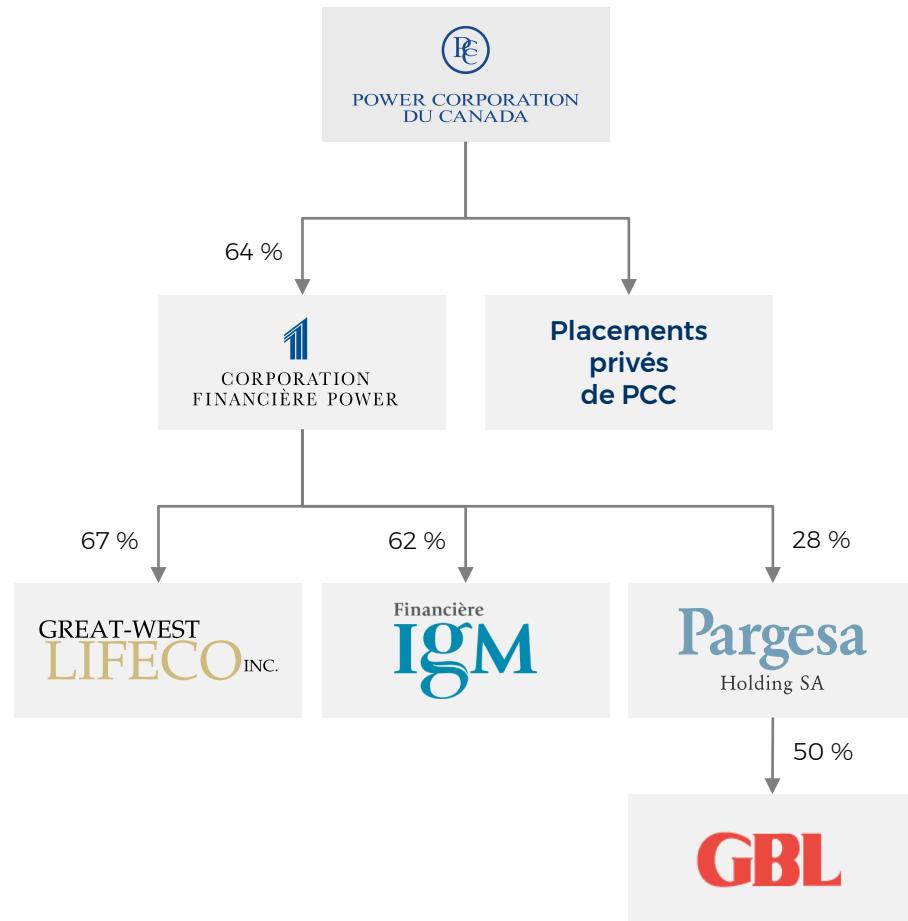
- Elle met l'accent sur les services financiers plutôt que sur la diversification.
- Les sociétés en exploitation cotées en bourse continueront de mener des stratégies de création de valeur internes et externes.
- Générer une valeur supplémentaire grâce aux moyens suivants :
 - Bâtir des entreprises de gestion d'actifs alternatifs, créer de la valeur à titre de gestionnaires d'actifs et générer des rendements attrayants sur les capitaux de lancement de PCC.
 - Gérer les entreprises autonomes de manière à réaliser de la valeur au fil du temps.
 - Appliquer des pratiques de gestion des coûts rigoureuses.
 - Gérer notre structure financière de façon prudente mais efficiente, incluant la distribution du capital aux actionnaires lorsque cela est approprié.

Présenter nos stratégies, nos objectifs et notre rendement de façon claire à tous les intervenants du marché.

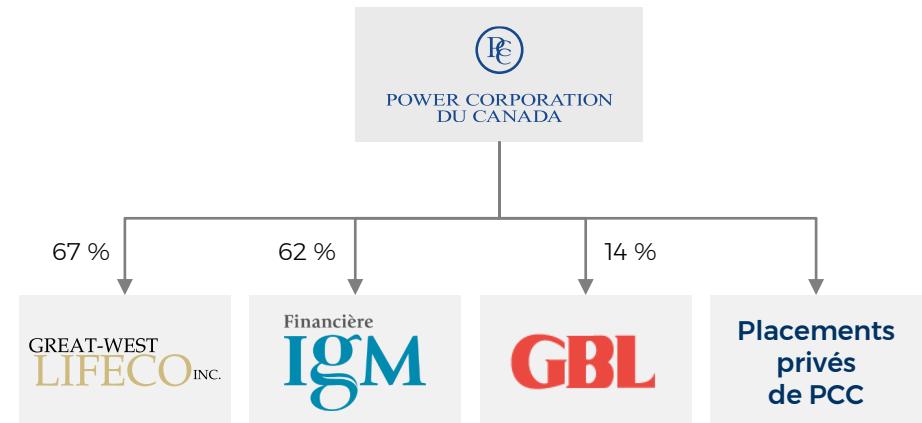
Toutes ces actions sont guidées par les principes fondamentaux actuels de PCC.

Simplification de la structure du groupe PCC en 2020

Avant la réorganisation de décembre 2019



Au 31 décembre 2020 ⁽¹⁾



⁽¹⁾ Le 31 décembre 2020, PCC a complété une restructuration interne du capital-actions. Avant la restructuration interne, PCC détenait une partie de ses actions de CFP par l'entremise d'une filiale en propriété exclusive, 171263 Canada Inc. À la suite de la restructuration interne, PCC détient directement la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de CFP.

Modèle d'affaires mettant l'accent sur les services financiers

Deux principaux réseaux de distribution



...offrant **trois** gammes de produits



...dans un nombre **limité** de marchés **développés**



Principes directeurs sur lesquels repose la stratégie de création de valeur de PCC

- Perspectives et horizon d'investissement à long terme
- Établissement d'entreprises de premier plan offrant un profil de croissance intéressant
- Supervision active et étroite de la gouvernance de nos sociétés
- Situation financière solide et approche prudente à l'égard de la gestion du risque

La stratégie de création de valeur continue des sociétés du groupe de PCC s'appuie sur trois leviers principaux

1

Leviers internes des sociétés en exploitation

Stratégies de croissance interne au sein de chacune de nos sociétés en exploitation cotées en bourse : Great-West Lifeco, Financière IGM et GBL

2

Leviers des sociétés en exploitation en matière de fusions et acquisitions

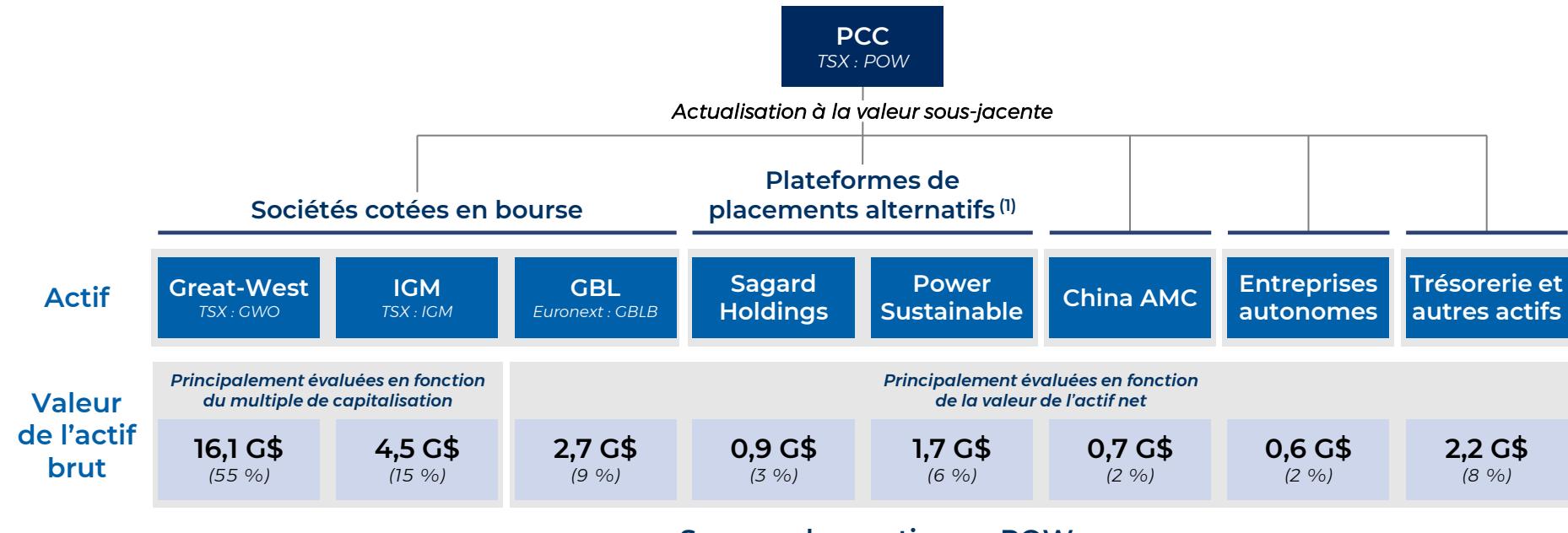
Déploiement et redéploiement de capitaux

3

Leviers de la société de portefeuille

Mesures que nous pouvons prendre au niveau de PCC et entre PCC et ses sociétés en exploitation

Leviers de création de valeur axés sur la croissance du bénéfice et de la valeur de l'actif net



Leviers de création de valeur

Leviers internes et externes des sociétés en exploitation

- Augmenter le bénéfice par action et la valeur de l'actif net
- Atteindre une hausse du multiple de capitalisation par les moyens suivants :
 - Stimulation de la croissance
 - Augmentation du rendement des fonds propres
 - Communication avec les investisseurs

Leviers de la société de portefeuille

- Augmenter la valeur de l'actif net
- Réduire l'actualisation par les moyens suivants :
 - Monétisation de la valeur de l'actif net des actifs secondaires
 - Optimisation des coûts centralisés
 - Remboursement de capital aux actionnaires
 - Communication avec les investisseurs

Note : valeur de l'actif brut au 30 septembre 2020

⁽¹⁾ Comprend le capital exclusif de PCC investi dans Sagard Holdings et dans les fonds de Power Sustainable.

Création de valeur par les sociétés en exploitation cotées en bourse

- Tirer parti des investissements passés importants pour générer une croissance accrue des bénéfices et des flux de trésorerie
- Rechercher des transactions de fusion et d'acquisition afin d'améliorer les bénéfices et le positionnement stratégique
- Poursuivre l'examen du portefeuille pour s'assurer d'atteindre les objectifs de croissance et de rendement
- Communiquer clairement la stratégie de création de valeur à toutes les parties prenantes



- Renforcer et faire croître les activités canadiennes et européennes, y compris la marque récemment unifiée de la Canada Vie
- Consolider la part de marché d'Empower et réaliser les occasions issues des acquisitions de MassMutual et de Personal Capital afin de positionner Empower comme un moteur de croissance et un important apport au bénéfice de Great-West Lifeco
- Tirer parti de son expertise et de ses capacités uniques dans le secteur Solutions de gestion du capital et des risques
- Investir dans de nouvelles capacités et sources d'efficience numériques



- Saisir une part accrue des marchés de gestion de patrimoine auprès des clients à valeur élevée et des clients aisés
- Dynamiser la gestion d'actifs chez Mackenzie, notamment par l'acquisition de GLC
- Utiliser des placements stratégiques dans le portefeuille pour tirer parti des activités principales : China AMC, Northleaf et les technologies financières



- Maintenir un portefeuille diversifié de grande qualité composé de sociétés d'envergure mondiale qui sont des chefs de file dans leur secteur grâce à une participation engagée et responsable à long terme
- Rechercher une exposition aux tendances à long terme principalement en matière de sensibilisation à la santé, d'expérience client, de numérisation et de durabilité; tirer parti des récentes acquisitions de Webhelp, de MOWI et de Canyon
- Tirer parti de son influence pour promouvoir les meilleures pratiques en matière de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans l'ensemble du portefeuille

Un nombre important de transactions visant à accroître la valeur ont été complétées en 2020

Date	Événement	Valeur	Aperçu
Février	Réorganisation de PCC et de CFP	8,7 G\$	<ul style="list-style-type: none"> Finalisation de la réorganisation de CFP et de PCC afin d'éliminer la structure comportant deux sociétés de portefeuille
Mars	Réorganisation de Pargesa et de GBL	2,7 G€ ⁽¹⁾	<ul style="list-style-type: none"> Annonce de la réorganisation de Pargesa et de GBL afin d'éliminer la structure comportant deux sociétés de portefeuille
Juin	Acquisition de Personal Capital par Empower	1,0 G\$ US ⁽²⁾	<ul style="list-style-type: none"> Ajoute la meilleure plateforme numérique hybride de sa catégorie pour la vente directe aux consommateurs de produits de gestion de patrimoine, accélérant ainsi la croissance de la plateforme existante de gestion de patrimoine d'Empower axée sur les régimes de retraite à cotisations définies ainsi que la croissance de ses activités principales
Août	Acquisition de GLC par Mackenzie Acquisition de GFQ par la Canada Vie	205 M\$ 175 M\$ pour GLC 30 M\$ pour GFQ	<ul style="list-style-type: none"> Consolide la position de Mackenzie sur le marché canadien grâce à l'ajout de 36 G\$ en actif géré et soutient les objectifs de la Canada Vie consistant à renforcer et à étendre ses activités de gestion de patrimoine
Septembre	Acquisition des services de retraite de MassMutual par Empower	3,35 G\$ US	<ul style="list-style-type: none"> Renforce sa position à titre de deuxième plus important fournisseur de services de retraite sur le marché américain et augmente de 10 % le bénéfice par action
Septembre	Acquisition d'une participation stratégique dans Northleaf par Mackenzie et Great-West Lifeco	245 M\$ ⁽³⁾	<ul style="list-style-type: none"> Ajoute une présence importante dans le secteur des placements sur les marchés privés, qui connaît une croissance rapide Répond à la demande des clients d'IGM et de Great-West Lifeco, ainsi qu'aux besoins de Great-West Lifeco à l'égard de son bilan
Octobre	Wealthsimple Financement	114 M\$ Évaluation préfinancement de 1,4 G\$	<ul style="list-style-type: none"> La ronde de financement a été menée par des investisseurs institutionnels de premier plan dans le secteur de la technologie, selon une évaluation préfinancement de 1,4 G\$ Le groupe PCC conserve une participation entièrement diluée de 61,7 % (23,1 % pour PCC) évaluée à 934 M\$, soit un TRI de 44 % sur un placement de 315 M\$ (montant brut avant les honoraires, les charges et l'intéressement aux plus-values)
Novembre	Lion Fusion	520 M\$ US Capitalisation boursière implicite de 1,9 G\$ US	<ul style="list-style-type: none"> Lion sera inscrite à la Bourse de New York sous le nouveau symbole « LEV » Capitalisation boursière implicite pro forma de 1,9 G\$ US, portant l'évaluation de la participation de PCC à 812 M\$, soit une augmentation de 737 M\$ de la valeur de l'actif net (montant brut avant les honoraires et le régime d'intéressement à long terme)

⁽¹⁾ Fondée sur le cours de l'action de GBL à la clôture de chaque période d'échange.

⁽²⁾ Contrepartie de 825 M\$ US et contrepartie différée pouvant aller jusqu'à 175 M\$ US.

⁽³⁾ Paiement à la clôture. Exclut la contrepartie éventuelle au terme d'une période de cinq ans, si l'entreprise enregistre une croissance exceptionnelle en ce qui a trait à certaines mesures de performance au cours de cette période.

Les activités récentes démontrent publiquement la pertinence des investissements passés de PCC

personal CAPITAL

- Pionnier de la gestion de patrimoine en ligne avec un actif géré de 3 G\$ US en 2016, devenu le meilleur gestionnaire de patrimoine hybride en ligne de sa catégorie avec un actif géré de 13 G\$ US en 2020
- L'acquisition par Empower, d'une valeur de 1,0 G\$ US⁽¹⁾, a été complétée en août 2020. Les capacités de premier plan de Personal Capital en matière de planification financière amélioreront la plateforme actuelle de gestion de patrimoine d'Empower, axée sur les régimes de retraite à cotisations définies, et permettra d'élargir ses activités de vente au détail directe aux consommateurs
- IGM a initialement acquis une participation dans Personal Capital en 2016 et comptabilisera un profit économique pouvant aller jusqu'à environ 84 M\$ (incluant des paiements au titre d'une clause d'indexation) sur un investissement total de 189 M\$

Wealthsimple

- Actif administré de 8,3 G\$ et plus de 1,5 million d'utilisateurs
- Évaluation préfinancement de 1,4 G\$ basée sur la dernière ronde de financement de 114 M\$, portant l'évaluation de la participation entièrement diluée de 61,7 % du groupe PCC à 934 M\$, soit un TRI de 44 % sur un investissement total de 315 M\$ (montant brut avant les honoraires, les charges et l'intéressement aux plus-values)
- Investissement par des investisseurs institutionnels de premier plan axés sur la technologie, dont TCV, Greylock, Meritech et Two Sigma Ventures, ainsi qu'un investisseur existant, Allianz X

LA COMPAGNIE ELECTRIQUE LION

- Chef de file nord-américain du transport électrique. La société crée, conçoit et produit des camions commerciaux urbains 100 % électriques de classes 5 à 8 et des autobus et des minibus entièrement électriques
- Une fusion a été annoncée avec Northern Genesis, une société d'acquisition à vocation spécifique, à la suite de laquelle Lion sera inscrite à la Bourse de New York sous le nouveau symbole « LEV »
- Capitalisation boursière implicite pro forma de 1,9 G\$ US, portant l'évaluation de la participation de PCC à 812 M\$, soit une augmentation de 737 M\$⁽²⁾ de la valeur de l'actif net
- Entente avec Amazon pour l'achat de jusqu'à 2 500 véhicules

⁽¹⁾ Contrepartie de 825 M\$ US et contrepartie différée pouvant aller jusqu'à 175 M\$ US.

⁽²⁾ À la date de l'annonce, le 30 novembre 2020, montant brut avant les honoraires et le régime d'intéressement à long terme.

Développement des plateformes de placement de PCC

- Exercer nos activités dans des catégories d'actifs où nous pouvons générer un avantage concurrentiel
- Mobiliser et gérer des capitaux engagés principalement par des tiers, avec PCC agissant à titre de fournisseur de capitaux de lancement
- Démontrer notre capacité, en tant que gestionnaire d'actifs, à atteindre la rentabilité dans un délai raisonnable, de façon à accroître le rendement obtenu sur nos capitaux de lancement
- Créer des synergies avec nos différentes sociétés en exploitation en mettant en place des ententes de distribution mutuellement avantageuses pour les aider à servir leurs clients ou à répondre à leurs besoins à l'égard de leur propre bilan



Gestionnaire d'actifs alternatifs à stratégies multiples

- Actions de sociétés fermées
- Instruments de crédit privés
- Redevances du secteur des soins de santé
- Capital de risque



- Gestionnaire d'actions de sociétés ouvertes chinoises



- Infrastructure d'énergie renouvelable

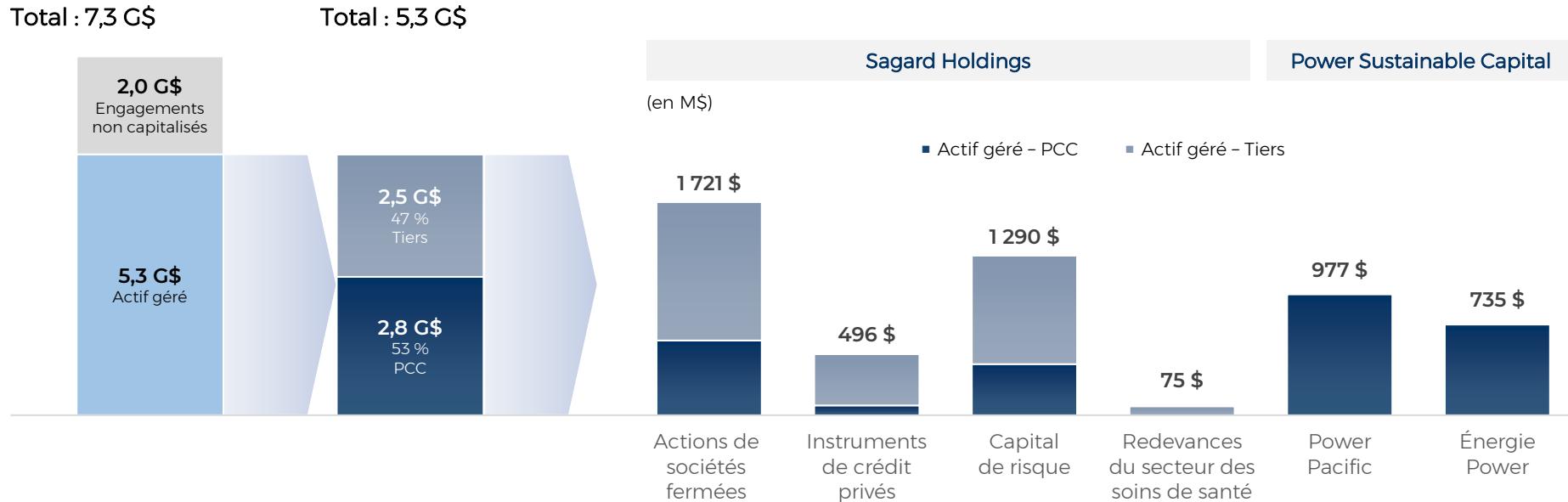
Sagard Holdings et Power Sustainable Capital poursuivent le développement de leurs activités

- Élaboration et lancement de nouvelles stratégies d'investissement :
 - Le fonds Sagard 4 réalise son premier investissement en février 2020
 - Lancement de Sagard NewGen en septembre 2020
 - Sagard Holdings présente son unité axée sur les sociétés fermées de taille moyenne au Canada en janvier 2021
- Mobilisation de financement importante en cours au sein de Sagard Holdings et de Power Sustainable Capital :
 - Les plateformes continuent de mobiliser activement des capitaux dans toutes les catégories d'actifs
 - Première clôture de capitaux de Sagard Credit Partners II, pour un montant de 650 M\$ US, en décembre 2020
- Actif géré de 5,3 G\$, dont une tranche de 47 % provenant de tiers, et engagements non capitalisés de 2,0 G\$, dont une tranche de 75 % provenant de tiers

Actif géré et engagements non capitalisés

Total : 7,3 G\$

Total de l'actif géré et actif géré par plateforme

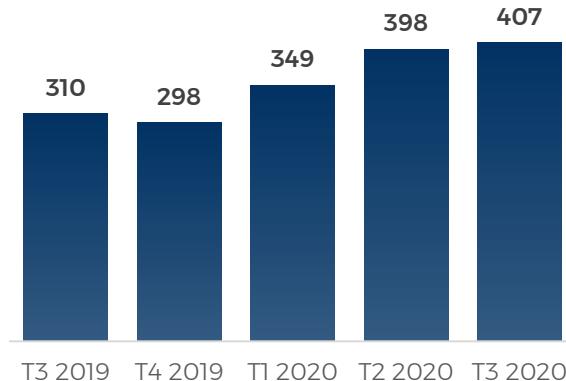


Note : Montants convertis en dollars canadiens selon les taux de change au 30 septembre 2020. Les tiers comprennent les entreprises associées, y compris Great-West Lifeco, IGM et Pargesa, de même que des engagements des équipes de direction.

- Participation de 27,8 % dans China AMC, PCC et IGM détenant chacune une participation de 13,9 %
- Principal émetteur de fonds négociés en bourse et deuxième plus important gestionnaire de fonds communs de placement à long terme en Chine en fonction de la part de marché
- Hausse de 31 % du bénéfice net au T3 de 2020 par rapport au T3 de 2019
- La quote-part revenant à PCC du bénéfice de China AMC s'est chiffrée à 11 M\$ au T3 de 2020, comparativement à 8 M\$ au T3 de 2019, soit une hausse de 38 %
- Le marché boursier chinois est revenu aux niveaux précédant la crise de la COVID-19 plus tôt que la plupart des marchés mondiaux et continue d'obtenir un rendement nettement supérieur

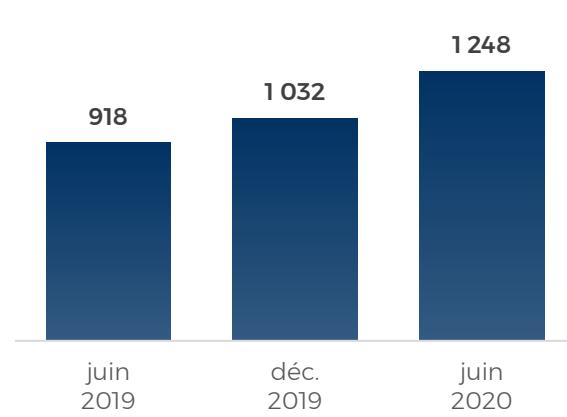
Bénéfice net

(en millions RMB¥)



Actif géré ⁽¹⁾

(en milliards RMB¥)



Performance du marché



⁽¹⁾ En excluant l'actif géré des filiales.

Entreprises autonomes – une source additionnelle de création de valeur

PCC gérera les entreprises autonomes de manière à réaliser de la valeur au fil du temps.

- Représente 625 M\$ de la valeur de l'actif net de PCC au 30 septembre 2020 et une valeur de 2,8 G\$ selon la valeur de marché de Northern Genesis (Lion)⁽¹⁾ au 12 janvier 2021

Entreprise	Participation, T3 2020 Base d'évaluation	Faits saillants
 LA COMPAGNIE ÉLECTRIQUE LION	33,1 % ⁽¹⁾ Valeur de négociation ⁽¹⁾	Chef de file nord-américain du transport électrique <ul style="list-style-type: none">■ Annonce d'une fusion prévue avec Northern Genesis, une société d'acquisition à vocation spécifique. La capitalisation boursière implicite pro forma de l'entité fusionnée est de 1,9 G\$ US⁽²⁾■ Entente avec Amazon pour l'achat de jusqu'à 2 500 véhicules
 lumenpulse	60,5 % Flux de trésorerie actualisés	Spécialiste en solutions DEL durables et de haute performance pour des environnements commerciaux, institutionnels et urbains <ul style="list-style-type: none">■ Solide carnet de commandes non encore exécutées
Peak Achievement Athletics	42,3 % ⁽³⁾ Flux de trésorerie actualisés	Chef de file du domaine des articles de sport avec des marques telles que Bauer, Easton, Cascade Lacrosse et Maverick Lacross <ul style="list-style-type: none">■ Rawlings Sporting Goods a accepté d'acquérir une participation donnant le contrôle dans Easton Diamond Sports, une entreprise contrôlée par Peak Achievement Athletics
 GP STRATEGIES	21,3 % Valeur de négociation	Fournisseur mondial de solutions de transformation de la main-d'œuvre en matière de formation, de stratégies et solutions d'apprentissage numérique, de services-conseils en gestion et de services d'ingénierie <ul style="list-style-type: none">■ Hausse de plus de 23 % du cours de l'action au T4 de 2020

⁽¹⁾ En supposant que la fusion annoncée de Lion et Northern Genesis soit complétée. La participation suppose l'exercice des droits d'achat de PCC (sans effet sur la trésorerie) en fonction du cours au 12 janvier 2021, l'exercice des bons de souscription d'Amazon, l'investissement de PCC dans un placement privé de la société et l'absence de rachat de la part des actionnaires publics de Northern Genesis.

⁽²⁾ À la date de l'annonce, le 30 novembre 2020.

⁽³⁾ Représente 50 % des droits de vote.

PCC et chacune de ses sociétés en exploitation ont réalisé des progrès en 2020 en matière de communication avec les investisseurs



- Adoption de la mesure du « bénéfice fondamental » au T1 de 2020
- Nouvelle présentation des secteurs au T1 de 2020 : *Canada, États-Unis, Europe et Solutions de gestion du capital et des risques*
- Présentation améliorée de la source de bénéfices au T2 de 2020



- Nouvelle présentation des secteurs introduite au T3 de 2020 : *Gestion de patrimoine, Gestion d'actifs et Placements stratégiques et autres*



- Lancement, au T1 de 2020, de conférences téléphoniques trimestrielles portant sur les résultats
- Au T2 de 2020, nouvelle présentation de l'information relative aux plateformes de placement, conformément au modèle d'affaires
- 89 rencontres avec des investisseurs et des analystes en 2020, dont 31 rencontres individuelles depuis la fin du T2 de 2020

Plan de création de valeur

1

Leviers internes des sociétés en exploitation

- Tirer parti des investissements passés importants pour générer une croissance interne plus importante des bénéfices.
- Améliorer les communications pour fournir au marché une meilleure visibilité du potentiel de bénéfices.

2

Leviers des sociétés en exploitation en matière de fusions et acquisitions

- Accroître les bénéfices et la valeur au moyen d'acquisitions et de synergies connexes.

3

Leviers de la société de portefeuille

- Crée de la valeur par l'entremise de plateformes de placement.
- Crée et réalise de la valeur au niveau des entreprises autonomes.
- Rembourser du capital aux actionnaires.
- Bonifier les communications pour permettre au marché de mesurer la création de valeur.

▪ Stimulation de la croissance du bénéfice par action

▪ Révisions potentielles des multiples de capitalisation des sociétés en exploitation

▪ Housse de la valeur de l'actif net

▪ Diminution possible de l'escompte par rapport à la valeur de l'actif net de PCC

Note : Les sociétés en exploitation de PCC comprennent notamment Great-West Lifeco, la Financière IGM et CBL.

Annexes

Sagard Holdings est un gestionnaire d'actifs alternatifs à stratégies multiples présent à l'échelle mondiale

 Sagard Holdings

4,9 G\$ US

d'actif géré ⁽¹⁾

4

catégories d'actifs

6

stratégies

Plus de 100

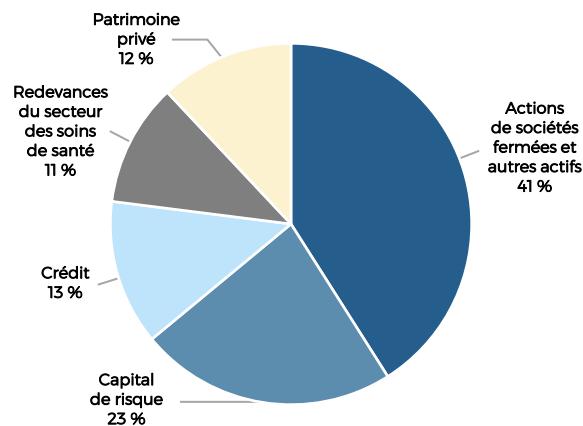
professionnels

- Bassin diversifié de sociétés en commandite qui sont des investisseurs de premier plan
 - 206 sociétés en commandite provenant de 10 pays différents
- Appui solide du Groupe PCC et d'autres grands investisseurs institutionnels canadiens

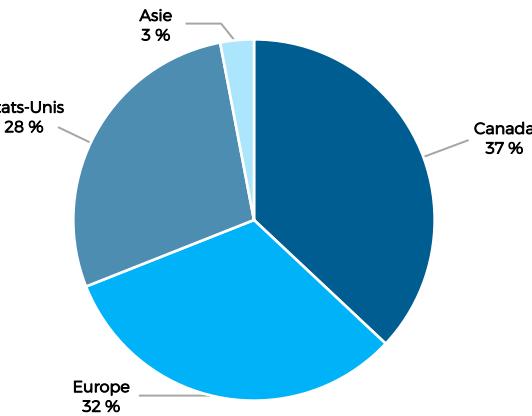
- Gestionnaire d'actifs alternatifs à stratégies multiples exerçant des activités de gestion de patrimoine
 - Actions de sociétés fermées : Sagard Europe
 - Instruments de crédit privés : Sagard Credit Partners
 - Redevances du secteur des soins de santé : Sagard Healthcare Royalty Partners
 - Capital de risque : Portag3 et Diagram
- Plus de 60 investissements actuels au Canada, aux États-Unis, en Europe et en Asie

- Basé au Canada avec une présence mondiale
 - Cinq bureaux à Montréal, Toronto, New York, Calgary et Paris, et présence à San Francisco et Singapour
- Équipe de professionnels talentueux
 - Plus de 100 employés répartis dans plusieurs régions et provenant des organisations les plus reconnues dans le monde
 - Environ 40 professionnels en placement chevronnés
 - Une équipe de sept membres consacrés à la création de valeur dont l'objectif est d'avoir une incidence sur les sociétés de portefeuille

Actif géré



Investissements actuels par pays ou par région



⁽¹⁾ L'actif géré est défini comme la somme de la valeur de l'actif net du fonds au 30 septembre 2020 et de l'engagement non capitalisé du fonds. Comprend Grayhawk Investment Strategies.

En tant qu'investisseur de calibre mondial du secteur des technologies financières, Portag3 Ventures concentre ses efforts sur la recherche d'entrepreneurs visionnaires qui bâtiront les entreprises de services financiers de demain. Notre orientation mondiale nous permet de profiter de connaissances communes d'une région à l'autre.

CAPITAL ENGAGÉ ⁽¹⁾ DE	CAPITAL DE TIERS ET CAPITAL CONNEXE DE	38	LANCÉ EN	TRI CIBLE ⁽²⁾ DE
819 M\$	618 M\$	INVESTISSEMENTS DE PORTEFEUILLE DEPUIS LA CRÉATION	2016	plus de 18 %

FACTEURS DE DIFFÉRENCIATION

- Solide équipe d'investisseurs, d'entrepreneurs et d'experts des marchés verticaux
- Écosystème mondial bien établi pour accélérer nos investissements, en générant des occasions de croître grâce à des partenariats et à des ventes croisées
- Capital à long terme
- Présence dans plusieurs régions, notamment Montréal, Toronto, San Francisco, New York, Paris et Singapour

OCCASIONS RECHERCHÉES

- Principaux secteurs d'intervention : financement personnel/PME, assurances, gestion de patrimoine, IA/facilitateurs
- Secteurs géographiques : Amérique du Nord, Europe occidentale, Hong Kong, Singapour et Australie
- Entreprises en démarrage (lancées par l'entremise des séries A, B et suivantes) ayant affiché une position avantageuse pour transformer un marché et gagner

INVESTISSEMENTS CIBLÉS

Wealthsimple

Gestionnaire de placements en ligne le plus important au Canada, et celui affichant la croissance la plus rapide au pays, offrant des solutions de services-conseils, de négociation d'actions, de déclarations d'impôt et de services interentreprises robotisés aux conseillers

KOHO

Plateforme bancaire mobile et numérique jumelée à une carte Visa prépayée pour offrir des solutions bancaires quotidiennes, notamment des paiements, des objectifs, une analyse des flux de trésorerie et des catégorisations

integrate.ai

Plateforme logicielle propulsée par l'intelligence artificielle qui aide les entreprises à établir des relations significatives avec leurs clients

CLARK

Société allemande d'assurance générale axée sur le volet numérique et offrant une couverture transparente, abordable et complète dans les domaines de l'assurance-vie, de l'assurance-maladie et de l'assurance-automobile

Albert

Application mobile de conseil financier qui offre des objectifs financiers automatisés réfléchis, jumelée à une équipe d'experts pour aider à orienter les décisions

⁽¹⁾ Le capital engagé comprend le capital géré dans Portag3 Ventures I, Portag3 Ventures II et les placements directs.

⁽²⁾ Le TRI cible est présenté à titre indicatif, avant déduction des honoraires, de l'intéressement aux plus-values et des charges, et il est établi selon l'hypothèse qu'il n'y aura aucune réutilisation ni effet de levier au niveau du fonds. Rien ne garantit que le fonds ou les placements particuliers atteindront le taux de rendement cible.

Power Sustainable Capital investit dans des stratégies durables en mettant l'accent sur la rentabilité à long terme

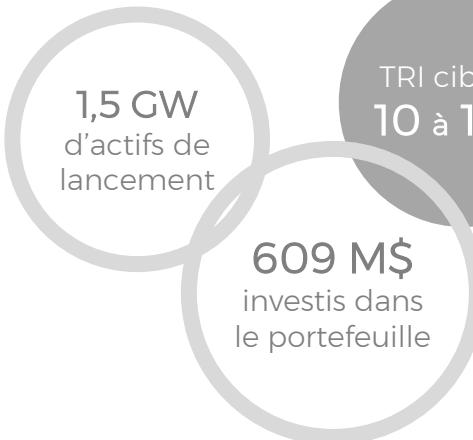
POWER
SUSTAINABLE
CAPITAL

- Power Sustainable met à profit ses capacités de placement et celles de ses partenaires pour élaborer d'importants projets qui sont bénéfiques pour la planète, procurent une croissance stable et créent de la valeur à long terme.
- Les équipes sont situées à Montréal, à Toronto, à Shanghai, à Beijing et au New Jersey.
- Power Sustainable est composée de deux plateformes de placement :

Power Sustainable – Infrastructures d'énergie

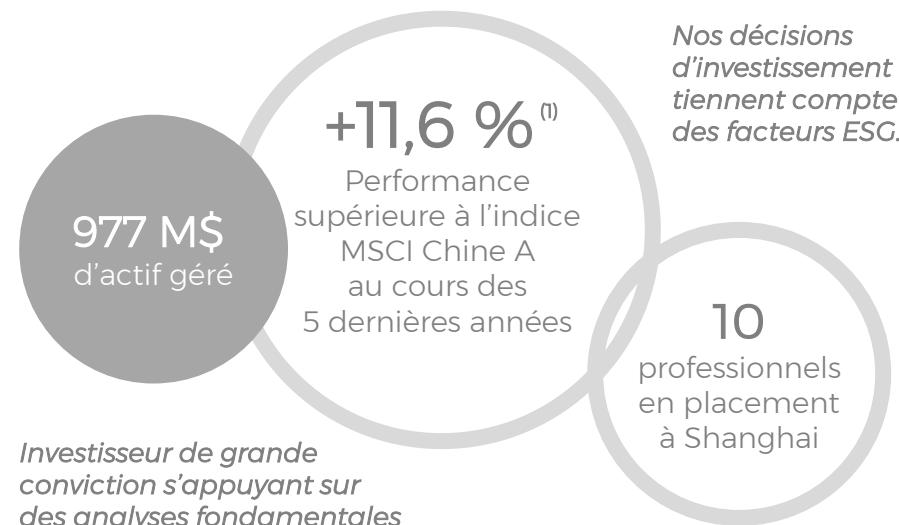
Développe, détient et exploite des installations de production d'énergies solaire et éolienne situées en Amérique du Nord.

Portefeuille d'actifs diversifiés de grande qualité



Power Sustainable – Pacific

Investit dans les marchés boursiers en Chine en recherchant des modèles d'entreprises de grande qualité et durables dont le processus de placement s'appuie sur des analyses fondamentales et sur la recherche.

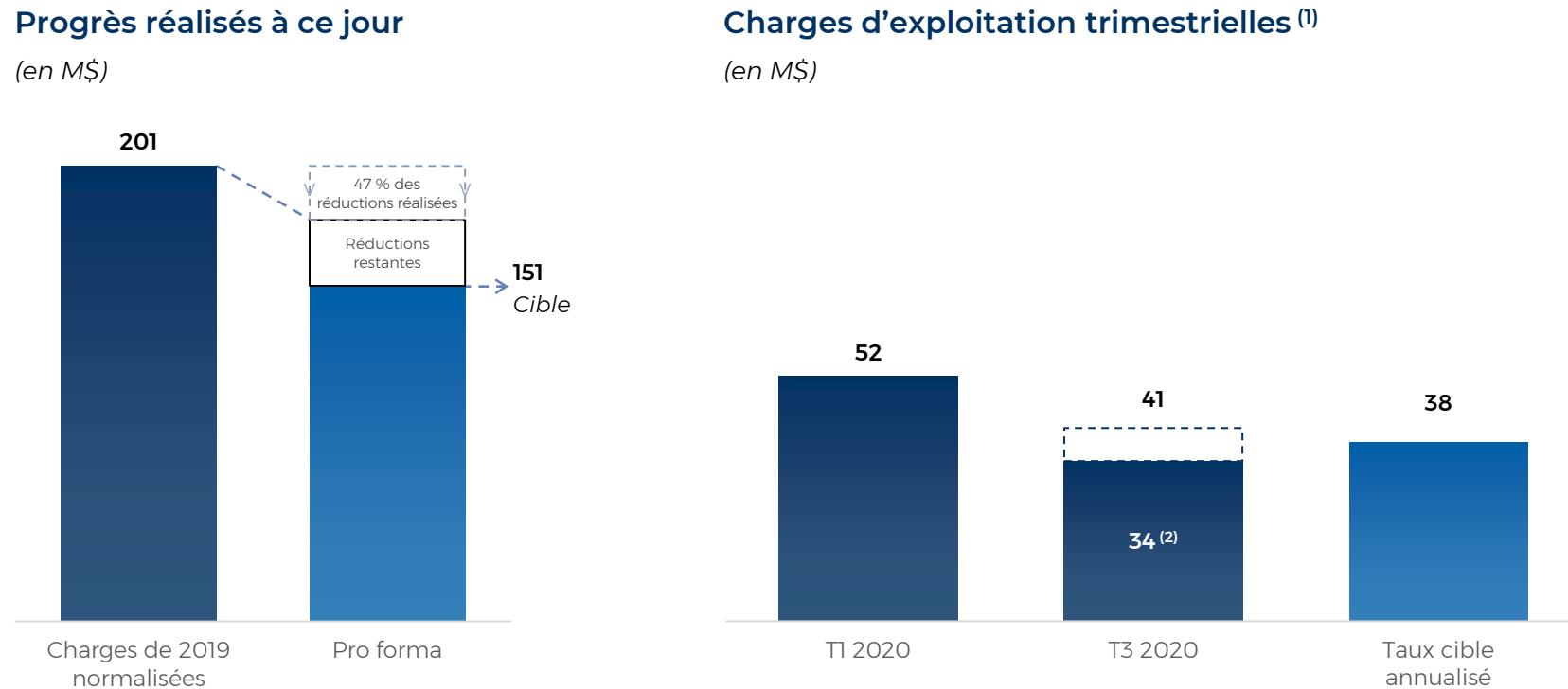


⁽¹⁾ Au 30 septembre 2020, il s'agit d'un rendement de 20,6 % supérieur à celui de l'indice depuis le début de l'exercice.

Réduction des charges d'exploitation

Au 30 septembre 2020, nous avons mis en place des mesures permettant de réaliser 47 % des réductions de charges d'exploitation visées, soit 23,5 M\$ selon un taux annualisé.

- Départ à la retraite des co-chefs de la direction et changements sur le plan de la gouvernance.
- Élimination de certains des frais liés à une société ouverte qui se rapportaient à CFP.
- Restructuration du modèle de services-conseils et de services de recherche du groupe.



⁽¹⁾ Total des charges d'exploitation de PCC et de CFP, incluant l'amortissement.

⁽²⁾ Comprend les réductions résultant en partie de la finalisation, au troisième trimestre, de certaines ententes de réduction des charges qui sont entrées en vigueur le 1^{er} janvier 2020.