

Banque Scotia

Sommet financier 2015

R. Jeffrey Orr

Président et chef de la direction

Le 10 septembre 2015



CORPORATION
FINANCIÈRE POWER

Déclarations prospectives

Dans le cadre de la réunion d'aujourd'hui, les dirigeants de la Société peuvent, dans leurs remarques ou leurs réponses à des questions, faire des déclarations prospectives et les documents qui accompagnent ces remarques et ces réponses 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, pour ce qui est des renseignements concernant les filiales ouvertes de la Société, traduisent les attentes actuelles publiées de ces filiales. Les déclarations prospectives sont fournies afin d'aider l'auditeur ou 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 des plans actuels de la direction; l'auditeur ou le lecteur ne doit pas oublier que ces déclarations peuvent ne pas convenir à d'autres fins. Les déclarations de cette nature peuvent porter, notamment, sur l'exploitation, les activités, la situation financière, les résultats financiers prévus, le rendement, les clients potentiels, les possibilités, les priorités, les cibles, les buts, les objectifs continus, les stratégies et les perspectives 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 en cours et les périodes à venir. 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'emploi de la forme future ou conditionnelle de verbes tels que « être », « devoir » et « pouvoir ».

Les déclarations prospectives sont exposées à des risques et à des incertitudes inhérents, tant généraux que particuliers, qui font en sorte que des prédictions, des prévisions, des projections, des attentes et des conclusions pourraient se révéler inexacts, que des hypothèses pourraient être incorrectes et que des objectifs ou des buts et priorités stratégiques pourraient ne pas être atteints. Divers facteurs, qui sont indépendants de la volonté de la Société et de ses filiales dans bien des cas, 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 peuvent différer sensiblement 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 taux d'intérêt et des taux de change, des marchés des actions et des marchés financiers mondiaux, de la gestion des risques d'illiquidité des marchés et de financement, des changements de conventions et de méthodes comptables ayant trait à la présentation de l'information financière (y compris les incertitudes liées aux hypothèses et aux estimations comptables critiques), l'incidence de l'application de modifications comptables futures, de la concurrence, des risques liés à l'exploitation et à la réputation, des changements liés aux technologies, à la réglementation gouvernementale, à la législation et aux lois fiscales, des décisions judiciaires ou réglementaires imprévues, des catastrophes, de la capacité de la Société et de ses filiales à effectuer des opérations stratégiques, à intégrer les entreprises acquises et à mettre en œuvre d'autres stratégies de croissance ainsi que du succès obtenu par la Société et ses filiales pour ce qui est de prévoir ou de gérer les facteurs susmentionnés.

L'auditeur ou 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 des facteurs ou des hypothèses importants ayant permis de tirer une conclusion ou d'effectuer une prévision ou une projection. Ces facteurs et hypothèses comprennent les perceptions de la direction des tendances historiques, des conditions actuelles et de l'évolution future prévue ainsi que d'autres facteurs considérés comme appropriés dans les circonstances, notamment 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 sur ses filiales. Bien que la Société considère ces facteurs et hypothèses comme étant raisonnables en fonction de l'information dont dispose la direction, ils pourraient se révéler inexacts.

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 de l'entreprise 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 et sa plus récente notice annuelle, déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et accessibles au www.sedar.com.

Ces documents de présentation contiennent des données statistiques, des données de recherche sur le marché et des prévisions sur le secteur qui ont été obtenues de publications, d'études et de rapports sectoriels ou qui sont fondées sur des estimations tirées de ceux-ci et sur la connaissance et l'expérience qu'a la Société des marchés dans lesquels ses filiales exercent leurs activités. Les résultats réels peuvent varier considérablement des prévisions énoncées dans ces publications, études ou rapports, et la possibilité de variations importantes devrait augmenter au fur et à mesure qu'augmente la longueur de la période de prévision et que s'allonge la période écoulée depuis la date de la publication initiale. Bien que la Société estime que ces données soient fiables, elle n'a pas vérifié de manière indépendante celles provenant des sources tierces indiquées dans ces documents de présentation ni n'a évalué les hypothèses sous-jacentes sur lesquelles se sont fondées ces sources. Par conséquent, la Société ne garantit pas l'exactitude, la fiabilité et l'exhaustivité de ces renseignements et n'assume aucune responsabilité à cet égard. En outre, ces renseignements peuvent changer sans préavis et la Société n'assume aucune obligation de les mettre à jour.

Toutes les informations financières et les données sur le marché sont présentées en dollars canadiens (\$ CA) au 30 juin 2015, à moins d'indication contraire; les abréviations suivantes sont utilisées : millions (M); milliards (G).

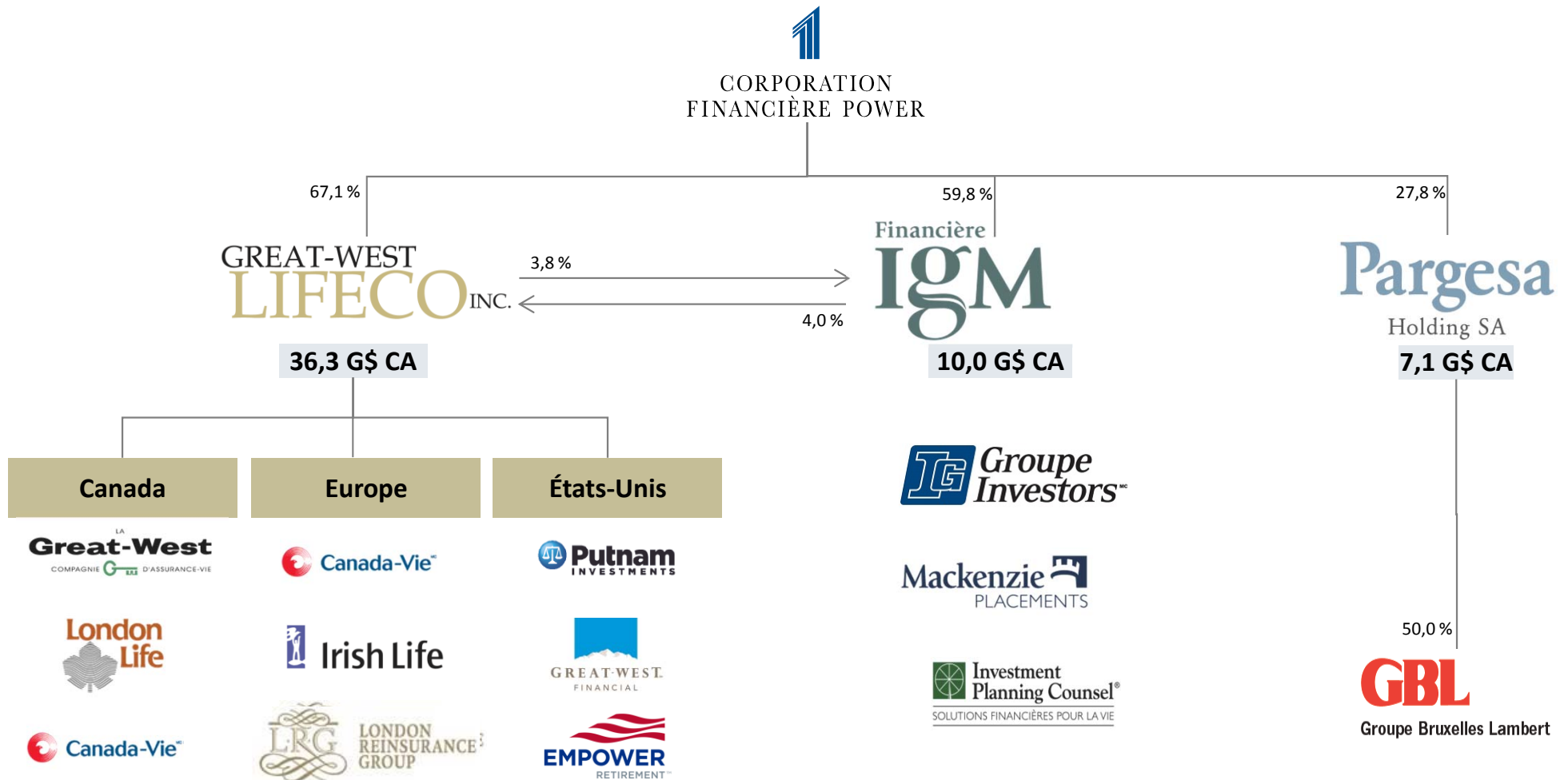
Abréviations

Les abréviations suivantes sont utilisées dans le présent document : Corporation Financière Power (Financière Power ou PFC); dollar américain (\$ US); Great-West Lifeco Inc. (Great-West Lifeco ou Lifeco); Great-West Life & Annuity Insurance Company (Great-West Financial); Groupe Bruxelles Lambert (GBL); Irish Life Group Limited (Irish Life); Pargesa Holding SA (Pargesa); Power Corporation du Canada (Power Corporation ou PCC); Putnam Investments, LLC (Putnam); Société financière IGM Inc. (Financière IGM ou IGM).

Power Corporation et la Financière Power sont appelées collectivement « Power ».

Aperçu

- Engagement à long terme à l'égard des marchés de la protection, de la retraite et de la gestion d'actifs au Canada, aux États-Unis et en Europe
- La Financière Power contrôle ou exerce une influence notable sur trois sociétés cotées en Bourse dont la capitalisation boursière combinée dépasse 53 G\$



Comment nous créons de la valeur

Principes d'investissement

- Perspective à long terme
- Nombre limité d'entreprises de premier plan offrant un profil de croissance intéressant
- Structure financière prudente et capacité durable en matière de dividendes
- Analyse financière rigoureuse et détaillée

Principes liés à l'exploitation

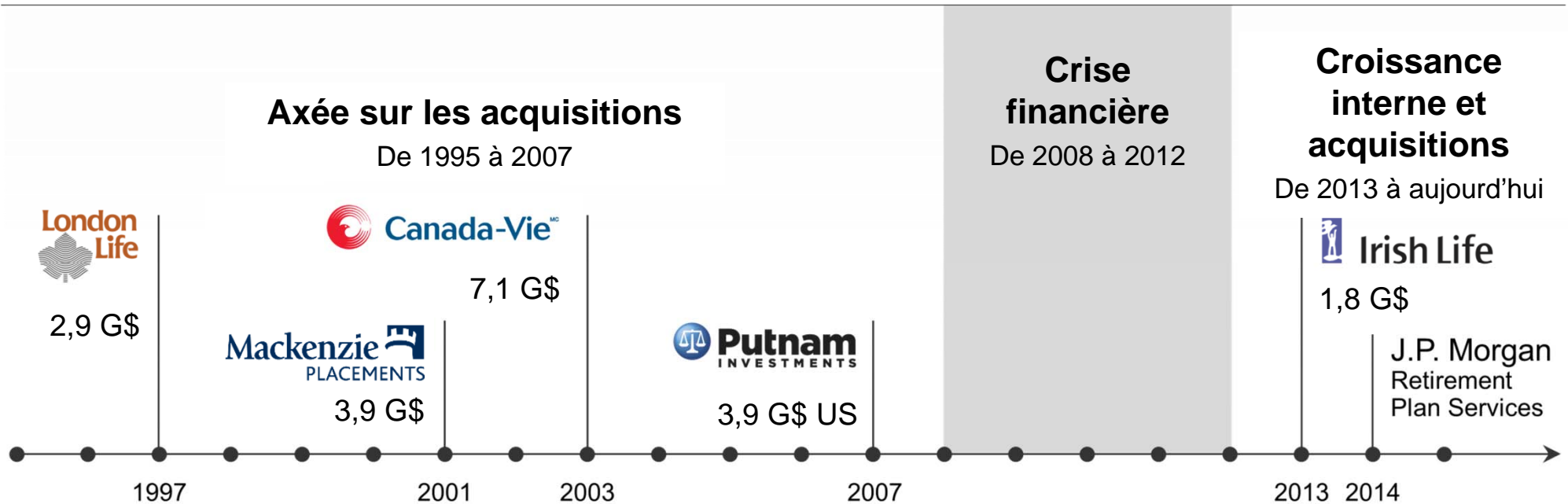
- Participation majoritaire
- Gestion décentralisée et supervision étroite de la gouvernance
- Concentration sur la stratégie, les ressources humaines et la répartition et structure du capital
- Démarche prudente et conservatrice à l'égard de la gestion du risque

Gouvernance

- Opère par l'entremise du conseil d'administration et des comités
- Interactions importantes et directes avec la direction
- Combinaison de dirigeants de Power et d'administrateurs externes
- Les dirigeants de Power possèdent des connaissances approfondies de l'industrie et des différentes sociétés
- Les administrateurs externes fournissent leur expertise et des perspectives diverses

Évolution de la stratégie

- Concentration sur les marchés liés à l'accumulation, à la décumulation et à la protection financières
- Stratégie axée sur la création de positions de chef de file dans tous nos marchés
- 4 acquisitions importantes ont marqué la période allant de 1995 à 2007
 - ✓ Great-West Lifeco et la Financière IGM ont conclu des acquisitions totalisant plus de 20 G\$ au cours de cette période
- Entre 2008 et 2012, l'accent a été mis sur le maintien de la solidité et de la flexibilité financières dans un contexte de crise financière
- Depuis les deux dernières années, une nouvelle étape a été amorcée ciblant davantage une croissance interne à laquelle viennent s'ajouter des acquisitions, alors qu'auparavant les acquisitions pavaient la voie



Great-West Lifeco – Vue d'ensemble du portefeuille

Canada

- Assurance-vie
- Épargne-retraite
- Assurance-maladie
- Gestion de placements



Europe

- Assurance-vie
- Épargne-retraite
- Assurance-maladie
- Gestion de placements
- Réassurance



États-Unis

- Assurance-vie
- Épargne-retraite
- Gestion de placements



Lifeco continue d'investir dans la croissance tout en maintenant une discipline rigoureuse en matière de risques et des dépenses

Canada

- Investissement dans le changement transformationnel pour favoriser la croissance interne
- Investissements notamment dans les services numériques, la segmentation, l'innovation et l'analyse de données



Protéger et étendre nos positions de chef de file grâce à la croissance interne

Europe

- Intégration réussie d'Irish Life
- Conception de nouveaux produits au Royaume-Uni, principalement liés à la retraite
- Acquisitions au Royaume-Uni : bloc de rentes immédiates d'Equitable Life et activités de gestion du patrimoine hors de l'île de Grande-Bretagne de Legal & General à partir de Dublin



Croissance ciblée grâce aux acquisitions et au développement de produits

États-Unis

- Placements dans des fonds se situant dans le quartile supérieur au chapitre du rendement
- Investissement échelonné sur plusieurs années dans Empower Retirement pour permettre d'intégrer et de transformer la plateforme



Investir dans une importante croissance interne et des occasions de consolidation

Financière IGM – Vue d’ensemble du portefeuille

- Continue de mettre en œuvre sa distribution dotée de canaux et de marques multiples et axée sur les conseillers financiers et l’expérience client
- Sera l’hôte de la Journée des investisseurs qui se tiendra le 20 novembre 2015 afin de discuter d’une stratégie et de priorités à long terme dans un contexte concurrentiel et selon un cadre réglementaire
- Exerce ses activités par l’entremise de trois filiales et son total de l’actif géré s’établit à 136,0 G\$¹

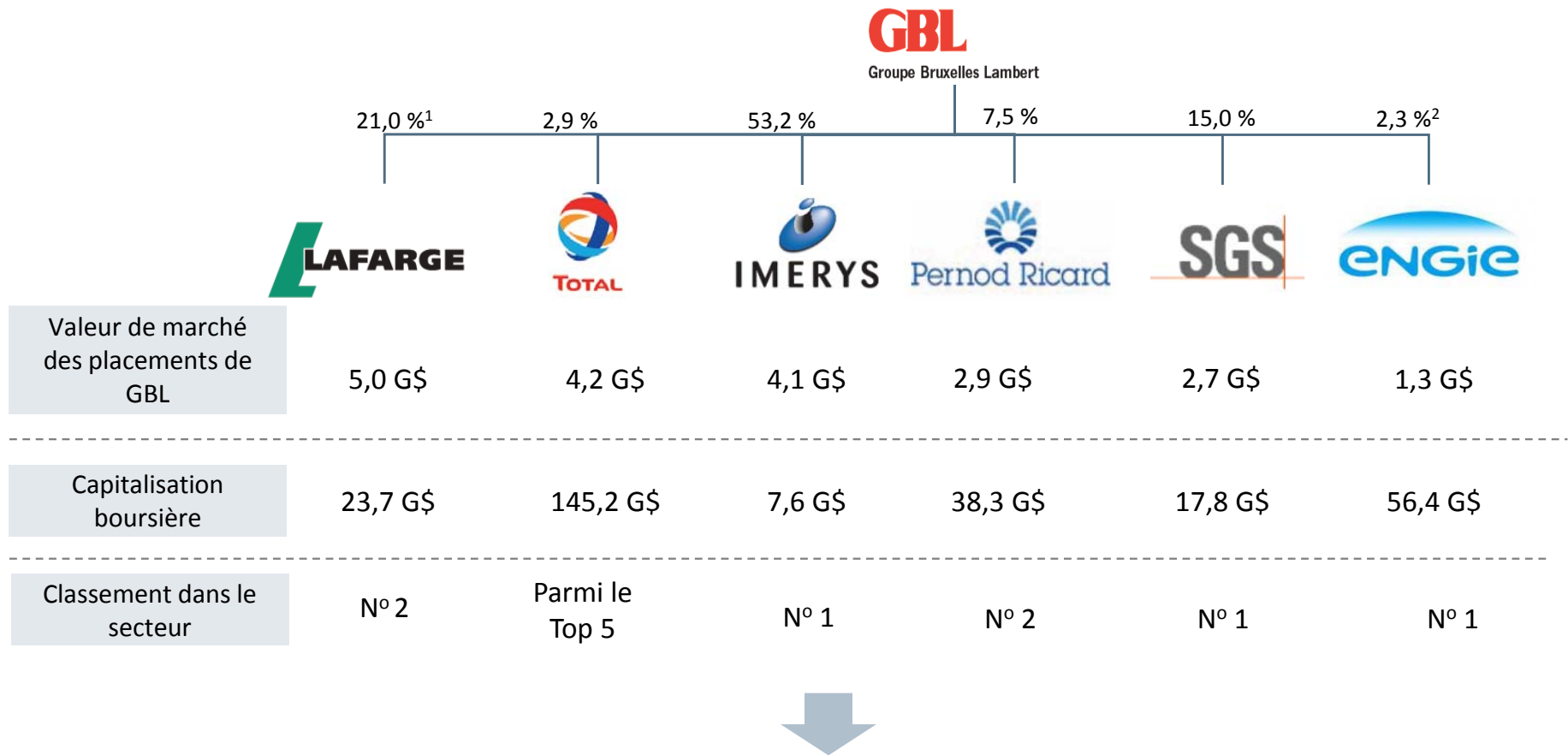


- Planification financière personnelle complète offerte grâce à des relations à long terme entre ses clients et ses conseillers
- Plus de 5 100 conseillers
- Actif administré de 78,4 G\$
- Actif géré de 75,8 G\$
- Services de gestion de placements et services connexes offerts grâce à des solutions de placement diversifiées
- Plus de 30 000 conseillers externes
- Actif géré de 63,0 G\$
- Actif géré des fonds communs de placement de 49,9 G\$
- Société de services financiers personnels intégrée
- Plus de 900 conseillers financiers
- Actif administré de 24,3 G\$
- Actif géré des fonds communs de placement de 4,1 G\$

1. Le total de l’actif géré exclut un montant de 6,9 G\$ représentant l’actif pour lequel Mackenzie est sous-conseiller au nom du Groupe Investors et d’Investment Planning Counsel.

Pargesa

- Privilégie un nombre limité de participations de base importantes et stratégiques, détenues par l'entremise de GBL, dans le but de créer de la valeur à long terme



Portefeuille de chefs de file à l'échelle mondiale apportant une diversification

Note : Exclut les participations dans Umicore, Ontex et Adidas.

- Par suite de la conclusion de la fusion entre Lafarge et Holcim, le 7 août, GBL détenait une participation de 9,4 % dans la nouvelle entité.
- Le 24 avril 2015, GDF Suez a pris le nom d'Engie. Les actions d'Engie sont détenues pour couvrir les obligations échangeables émises par GBL en 2013.

Résumé

- Positionnement permettant de tirer parti des perspectives à long terme sur les marchés des régimes de retraite et d'épargne individuels et collectifs
- Les produits d'assurance procurent une base stable ainsi que des perspectives de croissance future
- La croissance future repose sur de solides assises
 - ✓ Chefs de file au Canada dans tous les marchés
 - ✓ Possibilité de croissance importante aux États-Unis
 - ✓ Forte présence dans certains marchés en Europe
- Stratégie axée sur la croissance interne à laquelle viennent s'ajouter des occasions d'acquisition