

Prospectus préalable de base simplifié

Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des titres offerts dans le présent prospectus. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction.

Le présent prospectus préalable de base simplifié a été déposé dans toutes les provinces et tous les territoires du Canada selon un régime permettant d'attendre après qu'il soit dans sa version définitive pour déterminer certains renseignements concernant les titres offerts et d'omettre ces renseignements dans le prospectus. Ce régime exige que soit transmis aux souscripteurs un supplément de prospectus contenant les renseignements omis, dans un certain délai à compter de la souscription, sauf dans les cas où il est possible de se prévaloir d'une dispense à l'égard de ces exigences de transmission de renseignements. Le présent prospectus simplifié est déposé conformément à une dispense de l'obligation de déposer le prospectus préalable de base provisoire dont peuvent se prévaloir les émetteurs établis bien connus.

L'information intégrée par renvoi dans le présent prospectus préalable de base simplifié provient de documents déposés auprès des commissions de valeurs mobilières ou d'autorités analogues au Canada. On peut obtenir gratuitement des exemplaires des documents intégrés par renvoi dans le présent prospectus sur demande adressée au secrétaire de Power Corporation du Canada, au 751, square Victoria, Montréal (Québec) H2Y 2J3 (téléphone : 514 286-7400), ou sur le site de SEDAR+ au www.sedarplus.ca.

Prospectus préalable de base simplifié

Nouvelle émission

Le 19 novembre 2024



POWER CORPORATION DU CANADA

Titres d'emprunt (non garantis) Actions comportant des droits de vote limités Actions privilégiées de premier rang Reçus de souscription

Power Corporation du Canada (« Power » ou la « Société ») peut placer et émettre : (i) des titres d'emprunt (les « titres d'emprunt ») de la Société; (ii) des actions comportant des droits de vote limités (les « actions comportant des droits de vote limités ») de la Société; (iii) des actions privilégiées de premier rang (les « actions privilégiées de premier rang ») de la Société; et (iv) des reçus de souscription (les « reçus de souscription ») de la Société, ou toute combinaison de ces titres. Les titres d'emprunt, les actions comportant des droits de vote limités, les actions privilégiées de premier rang et les reçus de souscription (collectivement, les « titres ») qui font l'objet des présentes peuvent être placés séparément ou collectivement, en séries distinctes, selon le montant, le prix et les modalités qui seront énoncés dans un supplément de prospectus préalable qui accompagnera le présent prospectus (un « supplément de prospectus ») pendant la durée de validité de 25 mois du présent prospectus, y compris ses modifications. L'information préalable qui peut être différée dans le régime du prospectus qui a été omise dans le présent prospectus préalable de base simplifié (le « prospectus ») sera présentée dans un ou plusieurs suppléments de prospectus qui seront transmis aux souscripteurs avec le prospectus, sauf dans les cas où il est possible de se prévaloir d'une dispense à l'égard de ces exigences de transmission de renseignements.

Les modalités propres aux titres à l'égard desquels le présent prospectus est remis seront énoncées dans le supplément de prospectus applicable et pourraient comprendre ce qui suit, s'il y a lieu : (i) dans le cas des titres d'emprunt, l'appellation, le capital global, la devise ou l'unité monétaire dans laquelle les titres d'emprunt peuvent être achetés, l'échéance, les dispositions en matière d'intérêt, les coupures autorisées, le prix d'émission, les engagements, les cas de défaut, les modalités de remboursement au gré de Power ou du porteur, les modalités d'échange ou de conversion et toute autre modalité propre aux titres d'emprunt émis; (ii) dans le cas des actions comportant des droits de vote limités, le nombre d'actions, le prix d'émission et toute autre modalité propre aux actions émises; (iii) dans le cas des actions privilégiées de premier rang, l'appellation de la catégorie et de la série, le capital global, le nombre d'actions faisant l'objet du placement, le prix d'émission, le taux de dividendes, les dates de versement des dividendes, les modalités de rachat au gré de Power ou du porteur, les modalités d'échange ou de conversion et toute autre modalité

propre aux actions émises; et (iv) dans le cas des reçus de souscription, le nombre de reçus de souscription faisant l'objet du placement, le prix d'émission et les conditions et les formalités relatives à l'échange des reçus de souscription contre des titres d'emprunt, des actions comportant des droits de vote limités ou des actions privilégiées de premier rang, selon le cas. Un supplément de prospectus peut comprendre certaines modalités variables propres aux titres qui n'entrent pas dans les variantes ou les paramètres décrits dans le présent prospectus.

Les actions comportant des droits de vote limités, les actions privilégiées participantes (les « actions privilégiées participantes ») et les actions privilégiées de premier rang en circulation de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto sous les symboles boursiers « POW », « POW.PR.E » et « POW.PR.A », « POW.PR.B », « POW.PR.C », « POW.PR.D » et « POW.PR.G », respectivement.

Les statuts de Power ne prévoient aucun droit ni aucune disposition qui s'appliquerait aux porteurs d'actions comportant des droits de vote limités dans l'éventualité où une offre publique d'achat visant les actions privilégiées participantes serait faite.

En date du 19 novembre 2024, Power se considère comme un « émetteur établi bien connu », au sens attribué à ce terme dans les décisions générales applicables aux émetteurs établis bien connus (au sens donné à ce terme aux présentes). Voir « Émetteur établi bien connu ».

Les titres peuvent être vendus par l'intermédiaire de preneurs fermes ou de courtiers, directement par Power aux termes de dispenses des obligations prévues par les lois applicables ou par l'intermédiaire de placeurs pour compte désignés par Power. Voir « Mode de placement ». Chaque supplément de prospectus indiquera le nom des preneurs fermes, des courtiers ou des placeurs pour compte dont les services auront été retenus dans le cadre du placement et de la vente des titres ainsi que les modalités du placement en question, y compris le produit net que Power en tirera et, s'il y a lieu, la rémunération payable aux preneurs fermes, aux courtiers ou aux placeurs pour compte. Les placements sont assujettis à l'approbation de certaines questions d'ordre juridique par Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l., pour le compte de Power.

L'information sur les droits de résolution du souscripteur est énoncée dans les présentes. Voir « Droits de résolution et sanctions civiles ».

Le siège social et établissement principal de Power est situé au 751, square Victoria, Montréal (Québec) H2Y 2J3.

TABLE DES MATIÈRES

	Page
Déclarations prospectives	1
Documents intégrés par renvoi	2
Power Corporation du Canada.....	4
Description des titres d'emprunt.....	11
Description du capital-actions	11
Description des actions comportant des droits de vote limités	12
Description des actions privilégiées de premier rang	12
Description des reçus de souscription.....	13
Titres émis sous forme d'inscription en compte.....	14
Ratios de couverture par le bénéfice.....	15
Mode de placement.....	15
Facteurs de risque	16
Emploi du produit.....	16
Caractère exécutoire de certaines sanctions civiles	16
Questions d'ordre juridique	16
Auditeur, agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres	16
Émetteur établi bien connu	17
Droits de résolution et sanctions civiles	17
Attestation de Power Corporation du Canada.....	A-1

DÉCLARATIONS PROSPECTIVES

Certains énoncés dans le présent prospectus, 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 publiées par les filiales ouvertes de la Société 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 les perspectives économiques en Amérique du Nord et à l'échelle mondiale, pour l'exercice considéré et les périodes à venir, la vente proposée de la participation de la Société dans Peak (au sens donné à ce terme aux présentes) et le calendrier connexe, la stratégie en matière de technologies financières, les stratégies d'investissement des plateformes de placement dans des actifs alternatifs et l'intention de GBL (au sens donné à ce terme aux présentes) de faire croître son portefeuille et ses activités de gestion d'actifs pour le compte de tiers. 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, 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, 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 ouvertes de la Société publiées dans le présent prospectus, les facteurs présentés par ces filiales dans leur rapport de gestion respectif.

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, notamment 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 ses filiales.

et, en ce qui concerne les déclarations prospectives des filiales ouvertes de la Société qui sont énoncées dans le présent prospectus, les risques présentés par ces filiales dans leur rapport de gestion et leur notice annuelle respectifs déposés le plus récemment auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiens accessibles au www.sedarplus.ca. 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 les documents intégrés aux présentes par renvoi, y compris la notice annuelle de la Société datée du 20 mars 2024 et son rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 et le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024, qui ont été déposés auprès de l'Autorité des marchés financiers et d'autres organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiens et que l'on peut consulter au www.sedarplus.ca.

DOCUMENTS INTÉGRÉS PAR RENVOI

Les documents suivants, qui ont été déposés auprès des commissions des valeurs mobilières ou autorités similaires au Canada, sont expressément intégrés au présent prospectus par renvoi et en font partie intégrante :

- a) la notice annuelle de Power datée du 20 mars 2024, y compris les documents qui y sont intégrés par renvoi;
- b) les états financiers consolidés intermédiaires résumés et non audités de Power au 30 septembre 2024 et pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2024 et 2023, ainsi que les notes annexes;
- c) le rapport de gestion intermédiaire de Power pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2024 (le « **rapport de gestion intermédiaire** »);
- d) les états financiers consolidés audités de Power, qui comprennent les bilans consolidés aux 31 décembre 2023 et 2022 et au 1^{er} janvier 2022, ainsi que les états consolidés des résultats, du résultat global, des variations des fonds propres et des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022, ainsi que les notes annexes et le rapport de l'auditeur indépendant y afférent;
- e) le rapport de gestion de Power pour l'exercice clos le 31 décembre 2023; et
- f) la circulaire de sollicitation de procurations de la direction datée du 20 mars 2024 relative à l'assemblée annuelle des actionnaires de Power qui a eu lieu le 9 mai 2024.

Tous les documents de Power du type décrit à la rubrique 11.1 de l'*Annexe 44-101A1 – Prospectus simplifié* du *Règlement 44-101 sur le placement de titres au moyen d'un prospectus simplifié* que Power déposera, le cas échéant, auprès des commissions des valeurs mobilières provinciales ou territoriales ou autorités similaires au Canada après la date du présent prospectus et pendant la durée de validité de celui-ci seront réputés intégrés au présent prospectus par renvoi.

Sauf dans les cas où il est possible de se prévaloir d'une dispense à l'égard de ces exigences de transmission de renseignements, un supplément de prospectus énonçant les modalités propres aux titres, accompagné du présent prospectus, sera remis aux acquéreurs des titres et sera réputé intégré au présent prospectus aux fins des lois sur les valeurs mobilières en date du supplément de prospectus, mais seulement aux fins du placement des titres visés par le supplément de prospectus.

Tout énoncé fait dans un document intégré aux présentes par renvoi, ou réputé l'être, est réputé modifié ou remplacé, aux fins du présent prospectus, dans la mesure où un énoncé fait dans les présentes ou dans un autre document déposé par la suite, qui est également intégré aux présentes par renvoi, ou réputé l'être, modifie ou remplace

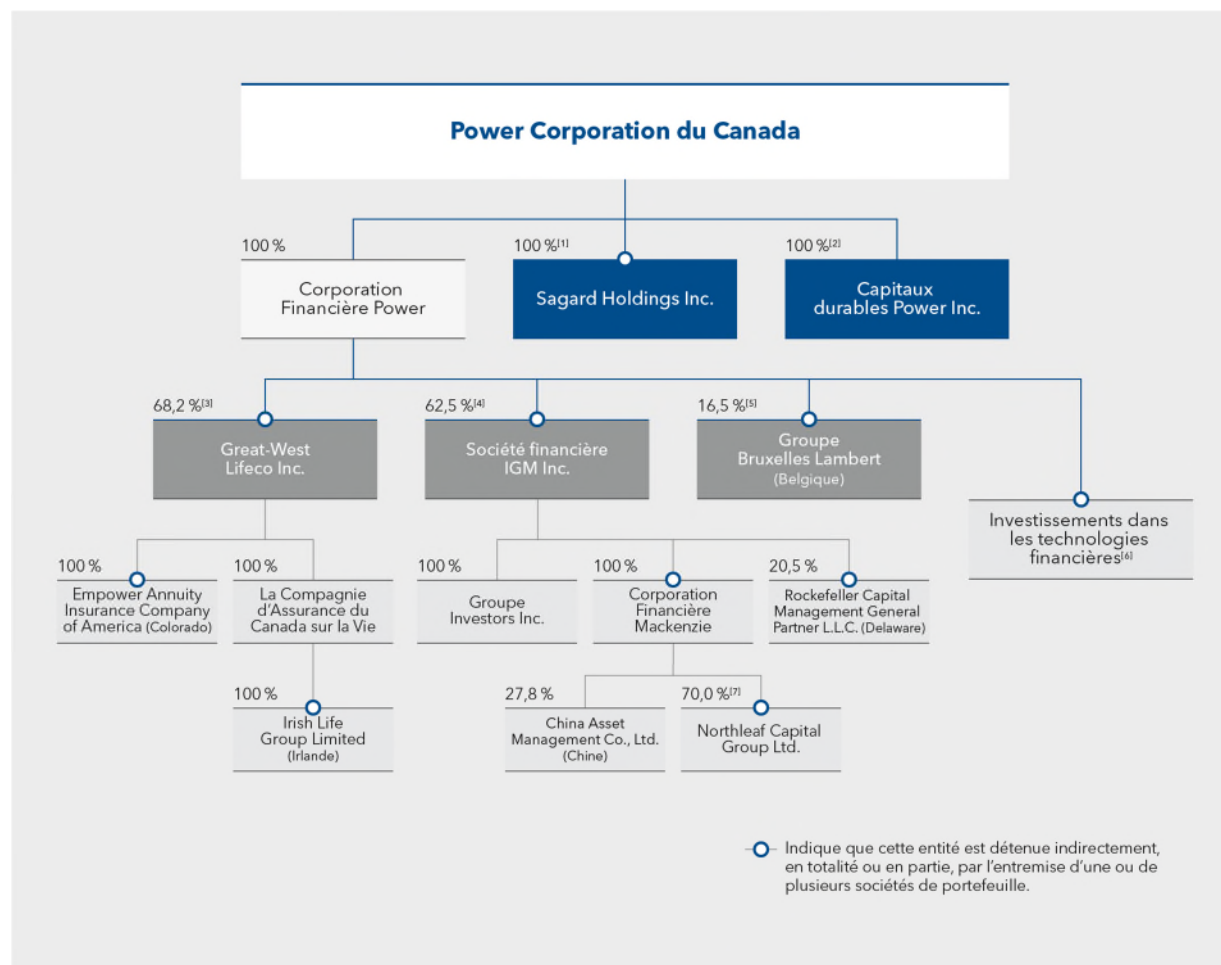
cet énoncé. Il n'est pas nécessaire que le nouvel énoncé indique qu'il modifie ou remplace un énoncé antérieur, ni qu'il donne d'autres renseignements qui sont énoncés dans le document comportant l'énoncé qu'il modifie ou remplace. Si une telle modification ou un tel remplacement est fait, cela ne doit pas être réputé signifier, à quelque fin que ce soit, que l'énoncé modifié ou remplacé, au moment où il a été fait, constituait une information fausse ou trompeuse, un énoncé faux d'un fait important ou une omission d'énoncer un fait important qui est requis ou dont la mention est nécessaire pour faire en sorte qu'un énoncé ne soit pas faux ou trompeur à la lumière des circonstances dans lesquelles il a été fait. Tout énoncé ainsi modifié ou remplacé n'est pas réputé faire partie du présent prospectus, sauf dans la mesure où il a été ainsi modifié ou remplacé.

Lorsqu'une nouvelle notice annuelle et les états financiers annuels correspondants sont déposés par Power auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières compétents et acceptés par ceux-ci, s'il y a lieu, pendant la durée de validité du présent prospectus, la notice annuelle précédente, les états financiers annuels précédents, tous les états financiers intermédiaires, les déclarations de changement important et les circulaires d'information déposés par Power avant le début de l'exercice de celle-ci au cours duquel la nouvelle notice annuelle est déposée seront réputés ne plus être intégrés au présent prospectus par renvoi aux fins des placements et des ventes futurs des titres faisant l'objet des présentes.

POWER CORPORATION DU CANADA

Liens intersociétés

L'organigramme suivant résume la structure générale du groupe de Power au 30 septembre 2024, y compris les participations (directes et indirectes) que celle-ci détient dans ses filiales importantes et dans d'autres filiales et placements. Sauf indication contraire ci-dessous, toutes les sociétés ont été constituées au Canada. Les pourcentages indiqués désignent les participations en actions approximatives.



[1] Par l'intermédiaire de Sagard (au sens donné à ce terme aux présentes), la Société détient une participation avec droit de vote de 54,8 % dans Sagard Holdings Management Inc. Voir la rubrique intitulée « Sagard et Power Sustainable » du rapport de gestion intermédiaire de Power.

[2] Par l'intermédiaire de Power Sustainable (au sens donné à ce terme aux présentes), la Société détient une participation de 74,7 % dans Power Sustainable Manager Inc. Voir la rubrique intitulée « Sagard et Power Sustainable » du rapport de gestion intermédiaire de Power.

[3] La Financière Power (au sens donné à ce terme aux présentes) est propriétaire de 53,5 % des titres de participation de Lifeco (au sens donné à ce terme aux présentes) et 3411893 Canada Inc., 3439453 Canada Inc., 4400003 Canada Inc. et 11249207 Canada Inc., qui sont des filiales en propriété exclusive indirecte de la Société, sont respectivement propriétaires de 3,1 %, de 6,8 %, de 3,2 % et de 1,6 % des titres de participation de Lifeco, représentant environ 68,2 % des titres de participation de Lifeco. En outre, IGM (au sens donné à ce terme aux présentes), filiale indirecte de la Société, est indirectement propriétaire de 2,4 % des titres de participation de Lifeco. La Société et ses filiales, y compris IGM, sont propriétaires, dans l'ensemble, de titres comportant droit de vote auxquels sont rattachés 65,0 % des droits de vote rattachés à la totalité des titres comportant droit de vote de Lifeco.

[4] La Financière Power est propriétaire de 59,3 % des titres de participation d'IGM et 3411893 Canada Inc. et 4400003 Canada Inc., qui sont des filiales en propriété exclusive indirecte de la Société, sont respectivement propriétaires de 2,3 % et de 0,9 % des titres de participation d'IGM, représentant environ 62,5 % des titres de participation d'IGM. En outre, la Canada Vie (au sens donné à ce terme aux présentes), filiale indirecte de la Société, est propriétaire de 3,9 % des titres de participation d'IGM (à l'exclusion de la tranche de 0,02 % que la Canada Vie détient dans ses

fonds distincts ou à des fins similaires). La Société et ses filiales sont propriétaires, dans l'ensemble, de titres comportant droit de vote auxquels sont rattachés environ 66,4 % des droits de vote rattachés à la totalité des titres comportant droit de vote d'IGM.

[5] Détenue par l'entremise de Parjointco (au sens donné à ce terme aux présentes), une société contrôlée conjointement (50 %). Parjointco détient indirectement une participation avec droit de vote de 47,0 % dans GBL. Voir la rubrique « Description narrative de l'activité – Sociétés en exploitation cotées en bourse – GBL » de la notice annuelle de Power datée du 20 mars 2024 pour consulter la liste des placements de GBL.

[6] Comprend les participations donnant le contrôle dans Portag3 Ventures Limited Partnership, Portag3 Ventures II Limited Partnership, Portage Ventures III Limited Partnership et Wealthsimple (au sens donné à ces termes aux présentes), qui sont détenues par l'entremise de la Financière Power, de Lifeco et d'IGM.

[7] Participation avec droit de vote ne donnant pas le contrôle de 49,9 %. La participation dans Northleaf (au sens donné à ce terme aux présentes) est détenue au moyen d'un véhicule d'acquisition dans lequel IGM détient une participation de 80 % et Lifeco détient une participation de 20 %.

Renseignements généraux

Power est une 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.

Au 30 septembre 2024, Power détenait la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de la Corporation Financière Power (la « Financière Power »), représentant 100 % des actions et des droits de vote de la Financière Power. Par l'intermédiaire de la Financière Power, Power détient une participation donnant le contrôle dans Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») et la Société financière IGM Inc. (« IGM ») et a également une stratégie active en matière de technologies financières. De plus, conjointement avec Groupe Frère / Compagnie Nationale à Portefeuille (le « groupe Frère ») de Belgique, elle détient une participation donnant le contrôle dans Groupe Bruxelles Lambert (« GBL »), société de portefeuille belge cotée à la Bourse Euronext de Bruxelles, qui détient des participations importantes dans un portefeuille de sociétés d'envergure mondiale établies en Europe.

Les activités d'investissement de Power comprennent des investissements dans des gestionnaires d'actifs alternatifs, soit Sagard Holdings Management Inc. et Power Sustainable Manager Inc., des fonds d'investissement ainsi que des participations en Chine qui sont le fruit de plus de 40 années d'engagement.

Au 31 décembre 2023, Power et les sociétés de son groupe comptaient, au total, environ 40 300 employés à l'échelle mondiale.

Lifeco

Lifeco est une société de portefeuille internationale spécialisée dans les services financiers qui détient des participations dans des sociétés qui évoluent dans les domaines de l'assurance-vie, de l'assurance-maladie, des services de retraite et de placement, de la gestion de l'actif et de la réassurance. Lifeco exerce ses activités principalement au Canada, aux États-Unis et en Europe sous les marques Canada Vie, Empower et Irish Life (au sens donné à chacun de ces termes ci-après). Aux fins de la présentation de l'information, Lifeco a quatre principaux secteurs à présenter, soit l'exploitation canadienne, l'exploitation américaine, l'exploitation européenne et le secteur Solutions de gestion du capital et des risques. Lifeco se concentre sur trois principaux facteurs de valeur pour ses activités, soit : Solutions en milieu de travail, Gestion du patrimoine et des actifs et Assurance et solutions de gestion des risques.

L'exploitation canadienne est gérée par La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la « Canada Vie »), qui offre un vaste éventail de solutions financières et d'avantages sociaux aux particuliers, aux familles, aux entreprises et aux organismes, principalement par l'entremise des unités Solutions en milieu de travail, Produits individuels de gestion du patrimoine et Assurance et rentes. Par l'intermédiaire de l'unité Solutions en milieu de travail, Lifeco offre à l'intention des clients collectifs au Canada des produits collectifs d'assurance-vie et d'assurance-maladie, des produits collectifs d'assurance créances et des produits collectifs de retraite et d'investissement, incluant des produits d'assurance-vie, d'assurance en cas de décès ou de mutilation par accident, d'assurance contre les maladies graves, d'assurance-invalidité, d'assurance-maladie et dentaire et d'assurance créances de même que des produits d'épargne-retraite et de revenus de retraite et de rentes et d'autres produits spécialisés. Par l'entremise de l'unité Produits individuels de gestion du patrimoine, Lifeco offre des produits et des services de gestion du patrimoine

axés sur l'épargne et le revenu à des clients individuels. L'unité Assurance et rentes offre des produits et des services individuels d'assurance-vie, d'assurance-invalidité et d'assurance contre les maladies graves, ainsi que des produits de rentes individuelles et des produits de rentes collectives à prime unique.

L'exploitation américaine est gérée par Empower Annuity Insurance Company of America (« Empower ») par l'intermédiaire des unités Régimes à cotisations définies – Empower et Gestion du patrimoine des particuliers – Empower, ainsi que par PanAgora Asset Management, Inc. (« PanAgora ») par l'intermédiaire de l'unité Gestion d'actifs. L'unité Régimes à cotisations définies – Empower aide les gens à épargner et à investir en plus de leur offrir des conseils par l'entremise de régimes à cotisations définies, de régimes à prestations définies et des régimes non admissibles offerts par l'employeur. L'unité Gestion du patrimoine des particuliers – Empower offre des solutions composées de produits individuels et fournit des produits et des services de gestion de patrimoine aux particuliers, notamment des comptes de retraite individuels et des comptes de placement après impôt. L'unité Gestion d'actifs offre des services de gestion de placements, des services administratifs et de distribution connexes, en plus de proposer un vaste éventail de produits de placement. L'unité Exploitation générale comprend des éléments non liés directement ou alloués aux unités Empower et PanAgora Asset Management, incluant un bloc de polices d'assurance-vie conservé, principalement constitué de polices avec participation, dont l'administration est maintenant assurée par Protective Life Insurance Company, ainsi qu'un bloc fermé de polices d'assurance-vie rétrocédé. L'exploitation américaine comprend également les résultats de Putnam U.S. Holdings I, LLC qui est classée en tant qu'activités abandonnées.

L'exploitation européenne exerce ses activités par l'entremise de la marque Canada Vie au Royaume-Uni et en Allemagne, et par l'entremise de la marque Irish Life Group Limited (« Irish Life ») et d'autres marques acquises sur le marché des courtiers en Irlande. L'unité Solutions en milieu de travail comprend les produits collectifs d'assurance-vie et d'assurance-maladie au Royaume-Uni et en Irlande, ainsi que les services-conseils en matière de produits collectifs de retraite et d'avantages du personnel offerts en Irlande. L'unité Produits individuels de gestion du patrimoine et de gestion d'actifs comprend les produits de placement (y compris des obligations sous forme d'assurance-vie, des produits de retrait des comptes de retraite et des produits de retraite) offerts au Royaume-Uni, les produits de retraite, d'épargne et de placement offerts en Irlande et les produits de retraite offerts en Allemagne. Irish Life Investment Managers (« ILIM ») est l'une des entreprises de gestion de fonds de Lifeco en Irlande. En plus de gérer des actifs au nom des sociétés du groupe de Lifeco, ILIM gère aussi des actifs au nom d'une vaste gamme de clients institutionnels partout en Europe et en Amérique du Nord. L'unité Assurance et rentes comprend les produits de rentes immédiates individuelles et collectives offerts au Royaume-Uni et en Irlande, les prêts hypothécaires rechargeables offerts au Royaume-Uni et les produits individuels d'assurance offerts en Irlande et en Allemagne.

Le secteur Solutions de gestion du capital et des risques inclut les activités de réassurance de Lifeco, sous le facteur de valeur Assurance et solutions de gestion des risques, qui sont principalement exercées aux États-Unis, à la Barbade, aux Bermudes et en Irlande. Les produits de réassurance sont offerts par la Canada Vie et ses filiales et englobent les contrats de réassurance et de rétrocession souscrits directement auprès des clients ou par l'intermédiaire de courtiers de réassurance.

IGM

IGM est une société de gestion de patrimoine et d'actifs de premier plan qui soutient des conseillers et les clients qu'ils servent au Canada, ainsi que des investisseurs institutionnels partout dans le monde. Les activités principales d'IGM se composent du gestionnaire de patrimoine Groupe Investors Inc. (« IG Gestion de patrimoine ») et du gestionnaire d'actifs Corporation Financière Mackenzie (« Placements Mackenzie »). IGM détient également un certain nombre d'investissements stratégiques dont tirent avantage les filiales en exploitation et qui améliorent les perspectives de croissance d'IGM. IGM compte trois secteurs à présenter, soit Gestion de patrimoine, Gestion d'actifs, et Activités internes et autres.

Le secteur Gestion de patrimoine reflète les activités des entreprises principales et des investissements stratégiques, qui sont principalement axées sur la prestation de services de planification financière et de services connexes aux ménages de clients de détail. Ce secteur comprend les activités d'IG Gestion de patrimoine, une organisation de distribution au détail qui offre des services aux ménages canadiens par l'entremise de ses courtiers en valeurs mobilières, de ses courtiers de fonds communs de placement et d'autres filiales autorisées à distribuer des produits et des services financiers. IG Gestion de patrimoine fournit des services complets de planification financière personnelle en offrant une vaste gamme de produits et de services financiers dans les domaines de la planification

financière avancée, des services bancaires hypothécaires, de l'assurance et des valeurs mobilières. IG Gestion de patrimoine se distingue de ses concurrents en offrant à ses clients des services complets de planification qui leur permettent de synchroniser leur vie financière. Ce secteur comprend aussi les activités de gestion de placement de ces organisations, notamment les services de gestion de fonds communs de placement et de gestion de portefeuille discrétionnaire, ainsi que l'investissement stratégique d'IGM dans Rockefeller Capital Management (classé en tant que participation dans une entreprise associée) et celui dans Wealthisimple Financial Corp. (« Wealthisimple ») (classé par IGM comme une participation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global).

Le secteur Gestion d'actifs reflète les activités des entreprises principales et des investissements stratégiques, qui sont principalement axées sur la prestation de services de gestion de placements. Ce secteur comprend les activités de Placements Mackenzie, qui offre des services de gestion de placements destinés à une gamme de fonds d'investissement distribués par l'intermédiaire de courtiers et de conseillers financiers externes, ainsi qu'au moyen de mandats de conseiller institutionnel pour des institutions financières, des fonds de retraite et d'autres investisseurs institutionnels. Placements Mackenzie est un fournisseur de solutions de gestion d'actifs diversifiées qui offre des services de gestion de placements et des services connexes dans le cadre d'une vaste gamme de mandats de placement grâce à une structure d'équipes spécialisées et à une multitude de canaux de distribution. Placements Mackenzie cherche à devenir le fournisseur et le partenaire privilégié à l'égard des solutions en matière de gestion d'actifs mondiaux au Canada. Ce secteur comprend également les investissements stratégiques d'IGM dans China Asset Management Co., Ltd. et Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf ») qui sont classés comme des participations dans des entreprises associées.

Le secteur Activités internes et autres représente principalement les investissements effectués par IGM dans Lifeco et les fonds Portage Ventures (Portag3 Ventures Limited Partnership, Portag3 Ventures II Limited Partnership et Portage Ventures III Limited Partnership), ainsi que le capital non attribué d'IGM et les écritures d'élimination liées à la consolidation.

GBL

Power Financial Europe SA, une filiale en propriété exclusive de la Financière Power, et le groupe Frère détiennent chacun une participation de 50,0 % dans Parjointco SA (« Parjointco »). Au 30 septembre 2024, Parjointco détenait une participation indirecte donnant le contrôle de 32,9 % (47,0 % des droits de vote) dans GBL, société de portefeuille belge cotée à la Bourse Euronext de Bruxelles.

Au 30 septembre 2024, GBL détenait des participations importantes dans un portefeuille de sociétés d'envergure mondiale établies en Europe, y compris les suivantes : Imerys SA (solutions de produits minéraux industriels de spécialité); SGS SA (solutions de contrôle, d'inspection et de certification); Pernod Ricard SA (spiritueux); adidas AG (conception, développement et distribution d'articles de sport); Umicore, NV/SA (catalyseurs automobiles, matériaux de cathode pour batteries et recyclage des métaux précieux); Concentrix Corporation (fournisseur mondial de solutions et de technologies en matière d'expérience client (CX)); Ontex Group NV (fournisseur de solutions d'hygiène personnelle); Affidea Group B.V. (fournisseur de services de diagnostic avancé et de soins à des patients externes); Sanoptis AG (fournisseur de services ophtalmologiques); Canyon Bicycles GmbH (fabricant de vélos haut de gamme vendus directement aux consommateurs); Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. (exploitant de parcs de loisirs); et Voodoo (concepteur et éditeur de jeux mobiles).

De plus, par l'entremise de GBL Capital et de Sienna Investment Managers, GBL a étendu ses activités à la gestion d'actifs alternatifs et développe un portefeuille de placements alternatifs composé notamment de placements dans des fonds gérés à l'externe et de placements conjoints directs dans des actions de sociétés fermées. Elle offre également une gamme complète de stratégies de placement fortement axées sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance par l'intermédiaire de ses gestionnaires d'actifs externes dotés d'une expertise dans de multiples domaines. Les stratégies gérées englobent les actifs cotés, les actions de sociétés fermées, les instruments de crédit privé, le capital de risque et l'immobilier.

Sagard et Power Sustainable

Power continue de développer des plateformes de placements dans des actifs alternatifs (plateformes de placement) qui gèrent des portefeuilles dans plusieurs catégories d'actifs alternatifs principalement en Amérique du

Nord et en Europe. Les plateformes de placements dans des actifs alternatifs proposent des stratégies alternatives aux stratégies d'investissement à long terme traditionnelles. Ces dernières privilégient généralement les investissements dans des actions cotées en bourse et des titres à revenu fixe, alors que les stratégies basées sur les actifs alternatifs incluent du capital de risque, des actions de sociétés fermées, des instruments de crédit privé, ainsi que des placements dans les secteurs de l'immobilier et des infrastructures.

Sagard

Sagard Holdings Inc. (« Sagard ») est une société de gestion d'actifs alternatifs à stratégies multiples qui compte des professionnels situés principalement au Canada, aux États-Unis, en Europe et au Moyen-Orient. Sagard a des stratégies actives dans les domaines du capital de risque, des actions de sociétés fermées, des instruments de crédit privé et de l'immobilier. Sagard exerce des activités de gestion privée de patrimoine et détient des participations stratégiques dans d'autres entreprises de gestion d'actifs alternatifs.

Capital de risque (investissements dans les technologies financières)

La catégorie d'actifs du capital de risque de Sagard est gérée par l'entremise des plateformes de Portage, de Corporation Diagram (« Diagram ») et d'un investissement stratégique dans Performance Equity Management, LLC (« PEM »).

Portage a pour mission de soutenir les entrepreneurs qui redéfinissent les services financiers et, à cette fin, elle s'associe à des entreprises ambitieuses à tous les stades de développement par l'entremise de Portage Ventures et de Portage Capital Solutions. Portage Ventures est une stratégie mondiale d'investissement en capital de risque offrant un soutien aux entreprises qui innovent en matière de technologies financières dans les secteurs de l'assurance, du financement aux particuliers et aux PME et de la gestion de patrimoine et d'actifs, ainsi qu'aux entreprises faisant la promotion des technologies financières. Portage Capital Solutions est un partenaire financier pour les entreprises des secteurs des technologies financières et des services financiers ayant atteint un stade de croissance avancé, qui vise à procurer à ces entreprises des solutions et des ressources de financement par fonds propres flexibles.

Diagram est un incubateur d'entreprises en démarrage qui crée et lance des sociétés de technologies, ainsi qu'un investisseur en capital de risque qui investit dans des entreprises en démarrage, principalement dans les secteurs des services financiers (technologies financières) et des technologies climatiques.

PEM met en œuvre un programme de fonds de fonds de capital de risque ciblant particulièrement les gestionnaires d'actifs en phase de démarrage et à un stade de croissance avancé aux États-Unis, axés sur les technologies et auxquels l'accès est limité. Par l'entremise de fonds et de comptes à gestion distincte, cette stratégie d'investissement offre aux investisseurs un accès à des gestionnaires sélectionnés, dont bon nombre sont fermés aux nouveaux investisseurs.

Actions de sociétés fermées

La catégorie d'actifs des actions de sociétés fermées de Sagard est gérée par l'entremise des plateformes de Sagard et de PEM.

Sagard, par l'entremise de sa catégorie d'actifs des actions de sociétés fermées, gère trois stratégies, soit Sagard Placements Privés Canada, Sagard Midcap (Europe) et Sagard NewGen (Europe). Sagard Placements Privés Canada est une stratégie de placements privés dans le marché intermédiaire canadien et qui est axée sur les services financiers et les services aux entreprises, ainsi que sur le secteur manufacturier. Sagard Midcap est une stratégie de placement dans des actions de sociétés fermées européennes du marché intermédiaire qui investit dans les secteurs des services aux entreprises, des soins de santé, de l'alimentation et des produits de consommation ainsi que dans le secteur industriel. Sagard NewGen est un fond européen dont la stratégie de placement est axée sur les actions de sociétés fermées qui sont des chefs de file dans les secteurs des technologies et des soins de santé à forte croissance au sein du segment inférieur du marché intermédiaire.

PEM gère une stratégie d'investissement mettant l'accent sur un portefeuille diversifié principalement composé de rachat d'entreprises sur le marché des petites et moyennes entreprises aux États-Unis auprès de

gestionnaires d'actifs sélectionnés, incluant des occasions de placements conjoints. PEM offre cette stratégie d'investissement par l'entremise de fonds et de comptes à gestion distincte.

Instruments de crédit privé

Sagard, par l'entremise de la catégorie d'actif des instruments de crédit privé, gère quatre stratégies, soit Sagard Credit, Sagard Senior Lending, Crédit privé Sagard et Sagard Healthcare, et détient un investissement stratégique dans HalseyPoint Asset Management, LLC (« HalseyPoint »).

Sagard Credit est une stratégie de prêts directs sans commanditaire axée sur les entreprises ouvertes et fermées du marché intermédiaire en Amérique du Nord, qui offre des solutions de financement par emprunt sur mesure couvrant la gamme complète des instruments de crédit liés aux prêts de premier et de second rang, notamment sous forme de financement mezzanine et non garanti adapté aux besoins particuliers d'une entreprise. Sagard Senior Lending est une stratégie de prêts directs de premier rang axée sur les sociétés du marché intermédiaire aux États-Unis et au Canada. Elle consent des prêts de premier rang à taux variable sans commanditaire à des sociétés ouvertes et fermées du marché intermédiaire. Crédit privé Sagard est un fonds permanent qui vise à offrir aux investisseurs accrédités canadiens l'occasion d'investir dans des instruments de crédit privé. Sagard Healthcare, une stratégie d'investissement en redevances du secteur biopharmaceutique, investit dans des redevances et des instruments de crédit adossés à des produits biopharmaceutiques approuvés et commercialisés, à des instruments diagnostiques et à des appareils médicaux.

HalseyPoint, gestionnaire contrôlé conjointement par Sagard, gère des titres garantis par des prêts mettant l'accent sur la catégorie d'actif des prêts à effet de levier et des obligations de grande qualité aux États-Unis.

Immobilier

Sagard Real Estate (auparavant EverWest Holdings Inc.) est une plateforme de services complets en placement immobilier qui exerce des activités d'acquisition, de développement, de gestion d'actifs et de gestion immobilière dans certains sous-marchés aux États-Unis. Le siège social de Sagard Real Estate est établi à Denver, au Colorado, et ses bureaux régionaux sont répartis dans l'ensemble des États-Unis. Sagard Real Estate offre une variété de stratégies de placement, y compris des comptes et des fonds à gestion distincte.

Plateforme de gestion privée de patrimoine

Sagard détient indirectement une participation donnant le contrôle de 60,3 % dans Grayhawk Wealth Holdings Inc. (« Grayhawk »), une plateforme de gestion privée de patrimoine offrant aux familles canadiennes des solutions de placement indépendantes, sur mesure et centrées sur le client.

Wealthsimple

Au 30 septembre 2024, Portag3 Ventures Limited Partnership, la Financière Power et IGM détenaient collectivement, par l'intermédiaire d'une société en commandite contrôlée par la Financière Power, une participation non diluée de 55,1 % dans Wealthsimple, représentant 59,4 % des droits de vote et une participation entièrement diluée de 43,6 %. Wealthsimple est une société de technologie financière qui fournit des outils numériques pour aider les épargnants à gérer et à faire fructifier leur argent.

Wealthsimple offre un éventail de produits financiers couvrant entre autres les placements, les dépenses, l'épargne et l'impôt.

Power Sustainable

Capitaux durables Power Inc. (« Power Sustainable ») est un gestionnaire de placements axé sur la durabilité qui compte des bureaux situés au Canada et aux États-Unis. Power Sustainable finance des sociétés et des projets qui visent à générer des rendements concurrentiels et des résultats positifs en matière de durabilité, et elle offre aux investisseurs institutionnels une exposition aux actifs alternatifs ayant pour objectif d'accélérer la mise au point de solutions durables et d'en accroître l'envergure au sein de nombreux secteurs. Power Sustainable investit dans des

sociétés et des projets qui contribuent à la décarbonisation, au progrès social et à la croissance responsable, qui sont des priorités communes au sein de son réseau mondial de clients, de propriétaires d'actifs, de partenaires et d'employés. Power Sustainable comprend actuellement trois stratégies : Power Sustainable Infrastructure énergétique (« Power Sustainable Energy »), Power Sustainable Infrastructure Credit Manager L.P. (« Power Sustainable Crédit lié aux infrastructures ») et Power Sustainable Lios Inc. (« Power Sustainable Lios ») (agroalimentaire).

Power Sustainable Energy

Power Sustainable Energy exploite une plateforme d'énergie renouvelable en Amérique du Nord. Power Sustainable détient une participation de 100 % dans Potentia Renewables Inc., une société de production d'énergie renouvelable entièrement intégrée qui conçoit, exploite et gère des actifs de production d'énergies solaire et éolienne et qui exerce ses activités en Amérique du Nord, et une participation de 100 % dans Nautilus Solar Energy, LLC, une société dont le siège social est situé au New Jersey, aux États-Unis, et qui se spécialise dans l'acquisition, le développement, le financement et la gestion de projets de distribution d'énergie solaire sur les marchés communautaires, municipaux ou de services publics, ainsi que sur les marchés commerciaux et industriels. La plateforme de Power Sustainable Energy gère activement les placements par l'entremise de Partenariat Power Sustainable en infrastructure énergétique et au moyen de participations directes dans l'infrastructure énergétique.

Power Sustainable Crédit lié aux infrastructures

Power Sustainable Crédit lié aux infrastructures, une plateforme mondiale de crédit lié aux infrastructures lancée en 2023, cible des placements dans les infrastructures énergétiques, de mobilité, sociales et numériques, ainsi que d'autres infrastructures durables à l'échelle mondiale. Établie aux États-Unis, la plateforme vise des investissements ayant un profil de risque de qualité inférieure dans des infrastructures et a pour objectif de soutenir les sociétés en exploitation, les actifs et les portefeuilles axés sur le développement durable en leur offrant des solutions de financement sur mesure.

Power Sustainable Lios

Power Sustainable Lios est une plateforme nord-américaine de placements privés spécialisée dans l'agroalimentaire qui soutient la transformation durable de notre système alimentaire. Le fonds Lios I, soit son premier fonds, investit dans des entreprises de taille moyenne axées sur la croissance au sein de la chaîne de valeur alimentaire en Amérique du Nord pour favoriser des changements positifs et durables.

Entreprises autonomes

Les entreprises autonomes comprennent les placements en titres de participation de la Société dans des entreprises autonomes, qui sont gérées de manière à créer et à réaliser de la valeur au fil du temps.

Peak

Au 30 septembre 2024, Sagard détenait une participation de 42,6 % dans Peak Achievement Athletics Inc. (« Peak »), une société qui conçoit, fabrique et commercialise des articles et des vêtements de sport pour le hockey sur glace et la crosse sous des marques incluant Bauer. Le 30 septembre 2024, Peak a annoncé que Fairfax Financial Holdings Limited fera l'acquisition de la participation de 42,6 % que Sagard détient dans Peak. La transaction devrait être finalisée au cours du quatrième trimestre de 2024, sous réserve des conditions de clôture habituelles.

LMPG

Au 30 septembre 2024, Power Sustainable détenait une participation donnant le contrôle de 49,6 % dans LMPG inc. (« LMPG »), une entreprise reconnue internationalement au niveau de la conception, du développement et de la fabrication d'une large gamme de solutions DEL de catégorie de spécifications durables et de haute performance pour des environnements commerciaux, institutionnels et urbains.

Au 30 septembre 2024, Power Sustainable détenait une participation de 34,1 % dans la Compagnie Électrique Lion (« Lion Électrique »), un fabricant de véhicules zéro émission, qui conçoit et fabrique des camions urbains commerciaux de classes 5 à 8 et des autobus 100 % électriques.

DESCRIPTION DES TITRES D'EMPRUNT

Le texte qui suit décrit certaines modalités générales des titres d'emprunt. Les modalités propres aux titres d'emprunt faisant l'objet d'un supplément de prospectus et la mesure dans laquelle les modalités générales décrites ci-dessous pourraient s'y appliquer seront décrites dans le supplément de prospectus en question.

Les titres d'emprunt constitueront des obligations directes non garanties de Power et prendront rang égal et proportionnel avec tous les autres titres d'emprunt non garantis et non subordonnés de Power qui pourraient avoir été émis et être en circulation.

Les titres d'emprunt seront émis aux termes de un ou de plusieurs actes de fiducie, en leur version complétée et modifiée à l'occasion (individuellement, un « acte de fiducie » et, collectivement, les « actes de fiducie »), conclus entre Power et une institution financière à laquelle s'applique la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt* (Canada) ou une institution financière constituée en vertu des lois d'une province canadienne et autorisée à exercer ses activités à titre de fiduciaire (individuellement, un « fiduciaire »).

Chaque supplément de prospectus stipulera les modalités et les autres renseignements relatifs aux titres d'emprunt qui en feront l'objet, y compris : (i) l'appellation, le capital global et les coupures autorisées de ces titres d'emprunt; (ii) la devise ou l'unité monétaire dans laquelle les titres d'emprunt peuvent être achetés et la devise ou l'unité monétaire dans laquelle le capital et l'intérêt sont payables (dans l'un ou l'autre des cas, s'il s'agit d'une monnaie autre que le dollar canadien); (iii) le capital des titres d'emprunt qui seront émis, exprimé en pourcentage; (iv) la date ou les dates auxquelles les titres d'emprunt viendront à échéance; (v) le taux ou les taux annuels auxquels les titres d'emprunt porteront intérêt (s'il y a lieu) ou la méthode de calcul de ces taux (s'il y a lieu); (vi) les dates auxquelles l'intérêt sera payable et les dates de clôture des registres applicables à ces paiements; (vii) le fiduciaire nommé dans l'acte de fiducie conformément auquel les titres d'emprunt doivent être émis; (viii) les modalités de remboursement ou d'autres modalités qui permettraient l'extinction des titres d'emprunt; (ix) si les titres d'emprunt doivent être émis sous forme nominative, sous forme d'inscription en compte, au porteur ou sous forme de titres globaux temporaires ou permanents ainsi que le mode d'échange, de transfert et de propriété de ceux-ci; (x) les modalités d'échange ou de conversion; et (xi) toute autre modalité propre aux titres d'emprunt en question.

Les titres d'emprunt peuvent être émis sous forme entièrement nominative, au porteur ou sous forme d'inscription en compte, au gré de Power. Voir « Titres émis sous forme d'inscription en compte ».

DESCRIPTION DU CAPITAL-ACTIONS

Le capital autorisé de Power est constitué d'un nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang, d'un nombre illimité d'actions privilégiées participantes et d'un nombre illimité d'actions comportant des droits de vote limités. Au 19 novembre 2024, 590 830 671 actions comportant des droits de vote limités et 54 860 866 actions privilégiées participantes étaient émises et en circulation.

Les actions privilégiées de premier rang de Power peuvent être émises en une ou plusieurs séries, selon les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions établis par le conseil d'administration de Power. Au 19 novembre 2024, 6 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,60 %, série A, 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,35 %, série B, 6 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,80 %, série C, 10 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,00 %, série D, et 8 000 000 d'actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif de 5,60 %, série G étaient émises et en circulation.

DESCRIPTION DES ACTIONS COMPORTANT DES DROITS DE VOTE LIMITÉS

Chaque action comportant des droits de vote limités donne à son porteur le droit d'exprimer une voix à toutes les assemblées des actionnaires (à l'exclusion des assemblées réservées exclusivement aux porteurs d'autres catégories ou séries d'actions); toutefois, les porteurs d'actions comportant des droits de vote limités n'ont pas le droit de voter séparément en tant que catégorie dans l'éventualité où une modification prévue aux alinéas a), b) et e) du paragraphe 176(1) de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* serait apportée aux statuts de la Société. Sous réserve des droits des porteurs d'actions privilégiées participantes et d'actions privilégiées de premier rang, chaque action comportant des droits de vote limités donne à son porteur le droit de recevoir les dividendes déclarés sur ces actions et de participer de manière égale avec tous les autres porteurs d'actions comportant des droits de vote limités au reliquat des biens de la Société en cas de dissolution de Power. Power ne peut, sans l'approbation des deux tiers des porteurs d'actions comportant des droits de vote limités, émettre des actions privilégiées participantes, à moins d'offrir en même temps aux porteurs d'actions comportant des droits de vote limités le droit d'acquérir de Power, au prorata de leurs avoirs en actions (compte non tenu des fractions), le nombre total d'actions comportant des droits de vote limités qui correspond à huit fois et un tiers le nombre d'actions privilégiées participantes qu'elle se propose d'émettre en échange d'une contrepartie par action qui correspond au capital déclaré par action selon lequel les actions privilégiées participantes seront émises. Aucun droit de conversion, droit spécial en cas de liquidation, droit préférentiel de souscription ou droit de souscription n'est rattaché aux actions comportant des droits de vote limités.

Au 19 novembre 2024, les actions comportant des droits de vote limités représentent 51,85 % du total des droits de vote rattachés aux titres comportant droit de vote en circulation de Power.

Les statuts de Power ne prévoient aucun droit ni aucune disposition qui s'appliquerait aux porteurs d'actions comportant des droits de vote limités dans l'éventualité où une offre publique d'achat visant les actions privilégiées participantes serait faite.

DESCRIPTION DES ACTIONS PRIVILÉGIÉES DE PREMIER RANG

Le texte qui suit décrit certaines modalités générales des actions privilégiées de premier rang. Les modalités propres à une série d'actions privilégiées de premier rang faisant l'objet d'un supplément de prospectus et la mesure dans laquelle les modalités générales décrites ci-dessous pourraient s'y appliquer seront décrites dans le supplément de prospectus en question. Les actions privilégiées de premier rang peuvent être émises sous forme entièrement nominative ou sous forme d'inscription en compte. Voir « Titres émis sous forme d'inscription en compte ».

Les actions privilégiées de premier rang peuvent être émises en une ou plusieurs séries, selon les droits, les privilèges, les restrictions et les conditions établis par le conseil d'administration. Le texte qui suit résume certaines dispositions des actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie.

Certaines dispositions des actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie

Priorité

En ce qui concerne le versement de dividendes et la distribution de l'actif en cas de liquidation ou de dissolution de Power ou de toute autre distribution de l'actif de Power entre les actionnaires de celle-ci aux fins de la liquidation de ses affaires, les porteurs des actions privilégiées de premier rang de chaque série alors en circulation ont le droit de recevoir la totalité des dividendes courus et demeurant impayés majorée de toute prime, le cas échéant, le tout avant qu'une somme ne soit versée ou que des biens de Power ne soient distribués aux porteurs d'actions privilégiées participantes, d'actions comportant des droits de vote limités ou de toutes autres actions de Power de rang inférieur aux actions privilégiées de premier rang. Au moment d'une telle distribution, les droits des porteurs des actions privilégiées de premier rang de chacune des séries seront subordonnés au règlement prioritaire des réclamations de tous les créanciers de la Société et des porteurs d'actions de la Société ayant priorité de rang sur les actions privilégiées de premier rang.

Approbation des porteurs d'actions privilégiées de premier rang

En plus des approbations des actionnaires exigées par les lois applicables, l'approbation des porteurs d'actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie est requise pour supprimer, compléter ou modifier les droits, les privilèges, les priorités, les restrictions ou les conditions rattachés aux actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie.

Droits de vote

Les porteurs d'actions privilégiées de premier rang n'ont pas le droit d'être convoqués, d'assister ou de voter aux assemblées des actionnaires de la Société, à moins que la Société n'ait pas versé, sur les actions privilégiées de premier rang de quelque série que ce soit, des dividendes correspondant globalement à une fois et demie le taux ou le montant annuel des dividendes rattachés aux actions privilégiées de premier rang de cette série conformément aux modalités de celles-ci, que ces dividendes soient consécutifs ou non, qu'ils aient été déclarés ou non et que la Société ait disposé ou non de sommes qu'elle aurait pu affecter au versement de dividendes et, à cette fin, ces dividendes seront réputés avoir été cumulés quotidiennement. Par la suite, mais seulement tant que des dividendes sur les actions privilégiées de premier rang de quelque série que ce soit, s'il s'agit de dividendes cumulatifs, demeurent arriérés ou, s'il s'agit de dividendes non cumulatifs, jusqu'à ce qu'une somme correspondant globalement aux dividendes payables sur une période d'un an, selon le taux ou le montant annuel des dividendes rattachés à ces actions privilégiées de premier rang à dividende non cumulatif d'une telle série, ait été versée à cet égard, les porteurs des actions privilégiées de premier rang en tant que catégorie auront le droit d'être convoqués et d'assister à toutes les assemblées des actionnaires de la Société, à l'exception des assemblées des porteurs d'une série d'actions privilégiées de premier rang tenues séparément et en tant que série, et auront droit, aux assemblées auxquelles ils auront le droit d'assister, sauf lorsque le vote des porteurs d'actions d'une autre catégorie doit être tenu séparément et en tant que catégorie, à une voix par action privilégiée de premier rang qu'ils détiennent.

DESCRIPTION DES REÇUS DE SOUSCRIPTION

Le texte qui suit décrit certaines modalités générales des reçus de souscription. Les modalités propres aux reçus de souscription faisant l'objet d'un supplément de prospectus et la mesure dans laquelle les modalités générales décrites ci-dessous pourraient s'y appliquer seront décrites dans le supplément de prospectus en question.

Les reçus de souscription pourraient être placés séparément ou avec des titres d'emprunt, des actions comportant des droits de vote limités ou des actions privilégiées de premier rang, et leur porteur pourrait être en mesure de les échanger contre des titres d'emprunt, des actions comportant des droits de vote limités ou des actions privilégiées de premier rang, selon le cas, s'il remplit certaines conditions. Les reçus de souscription seront émis aux termes d'une convention relative aux reçus de souscription conclue entre la Société et un agent d'entiercement. Les énoncés faits ci-après à l'égard d'une convention relative aux reçus de souscription et des reçus de souscription qui seront émis aux termes de celle-ci sont des résumés de certaines dispositions dont on prévoit assortir la convention ou les reçus de souscription en question, ils ne sont pas complets et ils sont présentés sous réserve du texte intégral des dispositions des reçus de souscription applicables. Le supplément de prospectus applicable comprendra des renseignements détaillés sur la convention relative aux reçus de souscription qui feront l'objet du placement. Il y aura lieu de se reporter au supplément de prospectus applicable qui accompagnera le présent prospectus pour obtenir les modalités du placement des reçus de souscription qui en feront l'objet et d'autres renseignements sur ceux-ci.

Les modalités propres à chaque émission de reçus de souscription prévoyant l'émission de titres d'emprunt, d'actions comportant des droits de vote limités ou d'actions privilégiées de premier rang au moment de l'échange de reçus de souscription seront décrites dans le supplément de prospectus applicable et pourraient indiquer notamment le nombre de reçus de souscription et le prix auquel ils seront émis, si le prix est payable en plusieurs versements, les conditions de l'échange des reçus de souscription contre des titres d'emprunt, des actions comportant des droits de vote limités ou des actions privilégiées de premier rang, selon le cas, et les conséquences qui pourraient découler du fait que ces conditions ne soient pas remplies, la marche à suivre pour échanger les reçus de souscription contre des titres d'emprunt, des actions comportant des droits de vote limités ou des actions privilégiées de premier rang, selon le cas, le nombre de titres d'emprunt, d'actions comportant des droits de vote limités ou d'actions privilégiées de premier rang, selon le cas, qui pourront être obtenus au moment de l'exercice de chaque reçu de souscription, les dates auxquelles ou les périodes durant lesquelles les reçus de souscription pourront être échangés contre des titres

d'emprunt, des actions comportant des droits de vote limités ou des actions privilégiées de premier rang, selon le cas, si les reçus de souscription seront inscrits à la cote d'une bourse et tous les autres droits, privilèges, restrictions et conditions rattachés aux reçus de souscription.

TITRES ÉMIS SOUS FORME D'INSCRIPTION EN COMPTE

Les titres émis sous forme d'inscription en compte doivent être achetés, transférés, rachetés ou remboursés par l'intermédiaire d'adhérents (les « adhérents à CDS ») au service de dépôt de Services de dépôt et de compensation CDS inc. ou de son successeur (collectivement, « CDS »). Chacun des preneurs fermes, des courtiers ou des placeurs pour compte, selon le cas, nommés dans un supplément de prospectus, est un adhérent à CDS ou a pris des arrangements avec un tel adhérent. Au moment de la clôture d'un placement de titres émis sous forme d'inscription en compte, Power pourrait faire en sorte qu'un certificat global ou des certificats globaux représentant le nombre global de titres souscrits dans le cadre de ce placement soient remis à CDS ou à son prête-nom et immatriculés à leur nom. Sauf pour ce qui est décrit ci-dessous, aucun acquéreur de titres n'aura droit à un certificat ou à un autre document de Power ou de CDS attestant qu'il est propriétaire des titres en question, ni ne figurera dans les registres tenus par CDS, sauf au moyen d'une inscription en compte faite par l'adhérent à CDS qui le représente. Chaque acquéreur de titres recevra une confirmation d'achat de la part du courtier inscrit auprès duquel il a acheté les titres conformément aux méthodes de celui-ci. Les méthodes des courtiers inscrits peuvent varier, mais les confirmations sont habituellement émises sans délai après l'exécution de l'ordre du client. Il incombera à CDS d'établir et de tenir les comptes des adhérents à CDS qui ont une participation dans les titres. Dans le présent prospectus, à moins que le contexte n'exige une interprétation différente, un porteur de titres désigne le propriétaire véritable de ceux-ci.

Si Power établit, ou si CDS avise Power par écrit, que CDS ne souhaite plus s'acquitter de ses responsabilités de dépositaire des titres ou n'est plus en mesure de le faire comme il se doit et que Power n'arrive pas à lui trouver un successeur admissible, ou si Power choisit à son gré, ou est tenue par la loi, de mettre fin au système d'inscription en compte, les titres seront émis sous forme entièrement nominative aux porteurs ou à leurs prête-noms.

Transfert, conversion, rachat ou remboursement de titres

Le transfert de propriété, la conversion, le rachat ou le remboursement de titres seront effectués au moyen des registres tenus par CDS ou son prête-nom pour ces titres relativement aux participations des adhérents à CDS, et dans les registres des adhérents à CDS relativement aux participations d'autres personnes. Les porteurs qui souhaitent acheter ou vendre des titres ou transférer leurs droits de propriété ou d'autres droits sur ceux-ci peuvent le faire seulement par l'entremise des adhérents à CDS.

La capacité d'un porteur de mettre en gage les titres ou de prendre quelque autre mesure à l'égard de sa participation dans les titres (autrement que par l'entremise d'un adhérent à CDS) pourrait être restreinte étant donné l'absence de certificat matériel.

Paiements et avis

Le capital, le prix de rachat ou de remboursement, s'il y a lieu, les dividendes et l'intérêt, selon le cas, sur chaque titre seront versés par Power à CDS ou à son prête-nom, selon le cas, à titre de porteur inscrit des titres, et Power croit comprendre que ces paiements seront crédités par CDS ou son prête-nom, selon le montant approprié, aux adhérents à CDS visés. Il incombera aux adhérents à CDS de verser aux porteurs des titres les sommes ainsi créditées.

Tant et aussi longtemps que CDS ou son prête-nom sera le porteur inscrit des titres, CDS ou son prête-nom, selon le cas, sera considéré comme le propriétaire unique des titres aux fins de la réception des avis ou des paiements s'y rapportant. Dans de telles circonstances, la responsabilité de Power à l'égard des avis ou des paiements relatifs aux titres se limite à la remise ou au paiement du capital, du prix de rachat ou du remboursement, s'il y a lieu, des dividendes et de l'intérêt exigibles à l'égard des titres à CDS ou à son prête-nom.

Chaque porteur doit suivre les méthodes de CDS et, s'il n'est pas un adhérent à CDS, les méthodes de l'adhérent à CDS par l'entremise duquel il est propriétaire des titres, afin d'exercer ses droits sur les titres. Power croit comprendre que, conformément à la politique actuelle de CDS et aux pratiques du secteur, si elle demande aux porteurs de prendre une mesure ou si un porteur désire donner un avis ou prendre une mesure qu'un porteur inscrit a le droit

de donner ou de prendre à l'égard des titres, CDS autorisera l'adhérent à CDS qui représente le porteur à donner cet avis ou à prendre cette mesure, conformément aux méthodes qu'elle a établies ou à celles dont auront convenu Power, un fiduciaire et CDS. Le porteur qui n'est pas un adhérent à CDS doit s'en remettre à l'arrangement contractuel qu'il a conclu directement, ou par l'entremise de son intermédiaire financier, avec son adhérent à CDS afin de donner l'avis ou de prendre la mesure en question.

Power, les preneurs fermes, les courtiers, les placeurs pour compte et le fiduciaire dont le nom figure dans un supplément de prospectus, s'il y a lieu, ne seront aucunement responsables (i) des registres tenus par CDS quant à la participation véritable dans les titres détenus par CDS ou des inscriptions en compte tenues par CDS, (ii) de la tenue, de la supervision ou de l'examen des registres relatifs à cette participation véritable, ou (iii) des avis donnés ou des déclarations faites par CDS ou relativement à celle-ci dans les présentes ou dans un acte de fiducie à l'égard des règles et règlements de CDS ou selon les directives des adhérents à CDS.

RATIOS DE COUVERTURE PAR LE BÉNÉFICE

Les ratios de couverture par le bénéfice seront présentés au besoin dans le supplément de prospectus applicable.

MODE DE PLACEMENT

Power peut vendre les titres : (i) par l'intermédiaire de preneurs fermes ou de courtiers; (ii) directement à un ou à plusieurs acquéreurs aux termes de dispenses des obligations prévues par les lois applicables; ou (iii) par l'intermédiaire de placeurs pour compte. Les titres peuvent être vendus à un prix fixe ou à un prix ouvert, par exemple un prix établi en fonction du cours en vigueur des titres sur un marché donné, un prix correspondant au cours en vigueur sur le marché au moment de la vente ou un prix devant être négocié avec les acquéreurs, lequel peut varier d'un acquéreur à l'autre et pendant la durée du placement des titres. Le supplément de prospectus relatif aux titres qui en feront l'objet indiquera les modalités du placement de ces titres, y compris le type de titres dont il s'agit, le nom des preneurs fermes, des courtiers ou des placeurs pour compte, le prix d'achat des titres, le produit que Power tirera de la vente, les escomptes de prise ferme et les autres éléments qui composent la rémunération des preneurs fermes, le prix d'émission et les escomptes ou commissions accordés, accordés de nouveau ou versés aux courtiers. Seuls les preneurs fermes nommés dans le supplément de prospectus sont réputés être les preneurs fermes relativement aux titres qui en font l'objet.

Si la vente est confiée à des preneurs fermes, ceux-ci acquerront les titres pour leur propre compte et pourront les revendre dans le cadre d'une ou de plusieurs opérations, y compris des opérations négociées, à un prix d'émission fixe ou à un prix variable qui serait établi au moment de la vente, au cours en vigueur sur le marché au moment de la vente ou à un prix lié à ce cours. Les obligations des preneurs fermes d'acheter ces titres seront assujetties à certaines conditions préalables et les preneurs fermes seront tenus d'acheter la totalité des titres qui font l'objet du supplément de prospectus même si un seul titre est acheté. Le prix d'émission et les escomptes ou les commissions accordés, accordés de nouveau ou versés aux preneurs fermes, aux courtiers ou aux placeurs pour compte peuvent être modifiés de temps à autre.

Power peut aussi vendre les titres directement, au prix et selon les modalités dont elle aura convenu avec l'acquéreur, ou par l'intermédiaire de placeurs pour compte qu'elle désignera. Le nom des placeurs pour compte qui participent au placement et à la vente des titres à l'égard desquels le présent prospectus est remis sera indiqué, ainsi que les commissions payables à ces derniers par Power, dans le supplément de prospectus. Sauf indication contraire dans le supplément de prospectus, les placeurs pour compte agissent à ce titre pendant la durée de leur mandat.

Power peut convenir de verser une commission aux preneurs fermes en contrepartie de divers services relatifs à l'émission et à la vente des titres faisant l'objet des présentes. Ces commissions sont prélevées sur les fonds affectés à des fins générales de Power. Les preneurs fermes, les courtiers et les placeurs pour compte qui participent au placement des titres pourraient avoir le droit, conformément aux conventions qu'ils concluront avec Power, d'être indemnisés de certaines responsabilités, y compris celles prévues par les lois sur les valeurs mobilières, ou d'exiger que Power contribue aux paiements qu'ils pourraient être tenus de faire à cet égard.

Dans le cadre d'un placement de titres (sauf indication contraire dans un supplément de prospectus), les preneurs fermes ou les placeurs pour compte peuvent effectuer des surallocations ou des opérations visant à stabiliser ou à fixer le cours des titres à un cours supérieur à celui qui serait formé sur le marché libre. Ces opérations, si elles sont commencées, peuvent être interrompues à tout moment.

Sauf indication contraire dans un supplément de prospectus, les titres ne seront pas inscrits en vertu de la *Securities Act of 1933* des États-Unis, en sa version modifiée.

FACTEURS DE RISQUE

Avant de décider d'investir dans les titres, les investisseurs devraient examiner attentivement les risques énoncés dans les documents intégrés par renvoi dans le présent prospectus (y compris les risques décrits à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de Power datée du 20 mars 2024 et dans tous les documents intégrés par renvoi déposés par la suite) ainsi que les risques décrits dans le supplément de prospectus à l'égard d'un placement de titres donné.

EMPLOI DU PRODUIT

L'emploi du produit tiré de la vente de chaque série de titres sera décrit dans le supplément de prospectus à l'égard d'un placement de titres donné.

CARACTÈRE EXÉCUTOIRE DE CERTAINES SANCTIONS CIVILES

T. Timothy Ryan, jr, Paula B. Madoff et Ségolène Gallienne-Frère, trois des membres du conseil de Power, résident à l'extérieur du Canada et ont nommé le mandataire suivant aux fins de la signification des actes de procédure :

Nom de l'administrateur	Nom et adresse du mandataire
T. Timothy Ryan, jr	Power Corporation du Canada 751, square Victoria, Montréal (Québec) H2Y 2J3
Paula B. Madoff	Power Corporation du Canada 751, square Victoria, Montréal (Québec) H2Y 2J3
Ségolène Gallienne-Frère	Power Corporation du Canada 751, square Victoria, Montréal (Québec) H2Y 2J3

Les souscripteurs et les acquéreurs doivent savoir qu'il se peut que les investisseurs ne puissent faire exécuter contre ces personnes les jugements rendus au Canada, même si elles ont désigné un mandataire aux fins de la signification.

QUESTIONS D'ORDRE JURIDIQUE

Certaines questions d'ordre juridique ayant trait aux titres faisant l'objet des présentes seront examinées par Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l. pour le compte de la Société. À la date des présentes, les associés et les avocats salariés de Blake, Cassels & Graydon S.E.N.C.R.L./s.r.l. sont collectivement propriétaires véritables, directement ou indirectement, de moins de 1 % des titres en circulation de Power, des parties avec qui elle a des liens ou des membres de son groupe.

AUDITEUR, AGENT DES TRANSFERTS ET AGENT CHARGÉ DE LA TENUE DES REGISTRES

L'auditeur indépendant de Power est Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l., dont le bureau est situé au 1190, avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 500, Montréal (Québec) H3B 0M7. Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. est indépendant de la Société au sens du Code de déontologie de l'Ordre des comptables professionnels agréés du Québec.

L'agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres de Power est Services aux investisseurs Computershare inc., à ses bureaux principaux de Montréal, de Toronto et de Vancouver.

ÉMETTEUR ÉTABLI BIEN CONNU

Les autorités en valeurs mobilières des provinces et des territoires du Canada ont chacune adopté une série de décisions générales harmonisées sur le fond, y compris la décision n° 2021-PDG-0066 de l'AMF intitulée *Décision générale relative à une dispense de certaines obligations du régime de prospectus préalable au bénéfice d'émetteurs établis bien connus* (collectivement avec les décisions générales locales équivalentes dans chaque autre province et territoire du Canada, les « décisions générales applicables aux émetteurs établis bien connus »). Power a déposé le présent prospectus en conformité avec les décisions générales applicables aux émetteurs établis bien connus, qui permettent aux « émetteurs établis bien connus » de déposer un prospectus préalable de base simplifié définitif comme première étape publique d'un placement et dispensent les émetteurs admissibles de certaines obligations d'information relatives à ce prospectus préalable de base simplifié définitif. En date du 19 novembre 2024, Power se considère comme un « émetteur établi bien connu », au sens attribué à l'expression « well-known seasoned issuer » dans les décisions générales applicables aux émetteurs établis bien connus.

DROITS DE RÉSOLUTION ET SANCTIONS CIVILES

La législation en valeurs mobilières de certaines provinces et de certains territoires du Canada confère au souscripteur ou à l'acquéreur un droit de résolution. Ce droit ne peut être exercé que dans les deux jours ouvrables suivant la plus éloignée des dates suivantes : a) la date à laquelle la Société (i) a déposé le prospectus ou sa modification au moyen de SEDAR+, et le visa obtenu y est affiché, et (ii) a publié et déposé au moyen de SEDAR+ un communiqué annonçant que le document y est accessible; et b) la date à laquelle le souscripteur ou l'acquéreur a conclu la convention de souscription ou d'acquisition. Dans plusieurs provinces et territoires, la législation permet également au souscripteur ou à l'acquéreur de demander la nullité ou, dans certains cas, la révision du prix ou des dommages-intérêts si le prospectus et les modifications contiennent de l'information fausse ou trompeuse ou ne lui ont pas été transmis. Ces droits doivent être exercés dans des délais déterminés. On se reportera aux dispositions applicables et on consultera éventuellement un avocat.

ATTESTATION DE POWER CORPORATION DU CANADA

Le 19 novembre 2024

Le présent prospectus simplifié, avec les documents qui y sont intégrés par renvoi, révélera, à la date du dernier supplément qui se rapporte aux titres offerts au moyen du prospectus et des suppléments, de façon complète, véridique et claire, tout fait important relatif aux titres faisant l'objet du placement, conformément à la législation en valeurs mobilières de chacune des provinces et de chacun des territoires du Canada.

(signé) « R. Jeffrey Orr »

R. JEFFREY ORR

Président et chef de la direction

(signé) « Jake Lawrence »

JAKE LAWRENCE

Vice-président exécutif et chef des services financiers

Au nom du conseil d'administration

(signé) « Paul Desmarais, jr »

PAUL DESMARAIS, JR

Administrateur

(signé) « André Desmarais »

ANDRÉ DESMARAIS

Administrateur