



La voie de l'avenir

LE 1^{ER} OCTOBRE 2018



Un prospectus préalable de base définitif et les documents intégrés par renvoi dans celui-ci contenant de l'information importante au sujet des titres décrits dans le présent document ont été déposés auprès des autorités en valeurs mobilières de chacune des provinces du Canada. Un exemplaire du prospectus préalable de base définitif qui a été déposé, de toutes ses modifications et de tout supplément de prospectus préalable applicable qui a été déposé doit être transmis avec le présent document. Le présent document ne révèle pas de façon complète tous les faits importants relatifs aux titres offerts. Il est recommandé aux investisseurs de lire le prospectus préalable de base définitif et tout supplément de prospectus préalable applicable pour obtenir l'information relative à ces faits, particulièrement les facteurs de risque liés aux titres offerts, avant de prendre une décision d'investissement.

Énoncés prospectifs

La présente présentation comporte certains énoncés prospectifs ainsi que de l'information prospective concernant Element et son entreprise fondés sur les attentes, estimations, projections, hypothèses et croyances actuelles d'Element. Dans certains cas, on reconnaît les énoncés prospectifs et l'information prospective à l'emploi d'expressions telles que « planifier », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « croire », « prévoir », « estimer », « pouvoir », « éventuel », « cible », « proposé » et d'autres expressions similaires, du futur ou de mentions indiquant que certains événements ou conditions « pourraient survenir » ou « surviendront » dans l'avenir. Ces énoncés ne garantissent pas le rendement futur et comportent des risques, des incertitudes et d'autres facteurs connus et inconnus qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent considérablement des résultats prévus dans les énoncés prospectifs ou l'information prospective.

L'information et les énoncés prospectifs dans la présente présentation comprennent notamment les énoncés se rapportant notamment à ce qui suit : les objectifs, la vision et les stratégies d'Element Fleet Management Corp. (« Element »); l'information financière future d'Element; les flux de trésorerie, la situation financière, le rendement en matière d'exploitation, les ratios financiers, les actifs prévus, la structure du capital et les dépenses d'investissement futurs; le résultat d'exploitation ajusté après impôt par action d'Element; la politique en matière de dividendes prévue et les projets quant aux dividendes futurs d'Element, y compris la capacité de réaliser ses projets visant à mettre en œuvre un régime de réinvestissement des dividendes; la capacité d'Element d'obtenir les résultats et les avantages provenant de ses initiatives; l'acquisition, la fidélisation et l'expérience de la clientèle; les modifications touchant la direction; les relations avec les fournisseurs; les besoins prévus en liquidités, en capitaux et en financement supplémentaire ainsi que les coûts prévus du financement supplémentaire et la capacité à accéder à un tel financement; les actifs futurs; la demande de services; la position concurrentielle d'Element; les tendances et défis prévus dans l'entreprise d'Element et les marchés dans lesquels elle exerce ses activités; la base d'emprunt d'Element; les questions relatives à la réalisation et à la nature de l'appel public à l'épargne proposé par voie d'acquisition ferme visant le placement d'actions ordinaires aux termes d'un supplément de prospectus au prospectus préalable de base d'Element daté du 20 avril 2017 (l'« appel public à l'épargne »); les questions relatives à la réalisation de l'acquisition des participations dans 19th Capital Group LLC (« 19th Capital ») dont Element n'est pas déjà propriétaire et à l'incidence financière de celle-ci; les questions relatives à l'intégration, à l'exploitation et à l'incidence financière de 19th Capital après son acquisition, y compris la capacité d'Element de céder le stock de camions non utilisés de 19th Capital, la liquidation des baux existants et la modification du processus de montage afin d'améliorer la solvabilité des clients de 19th Capital et de réduire les pertes de clients; la portée, la nature et l'incidence de toute perte de valeur de diverses activités de gestion de parcs de véhicules ou activités non essentielles (y compris celles relatives à 19th Capital); la mise en œuvre des intégrations de systèmes et des révisions organisationnelles d'Element; la portée, la nature et l'incidence de tout inducteur de valeur pour la création d'un résultat d'exploitation annuel avant impôt; la capacité d'Element de générer un résultat d'exploitation annuel avant impôt; la capacité d'Element d'accroître le rendement total pour les actionnaires; la capacité d'Element de financer au préalable le remboursement de ses débetures convertibles en circulation à l'échéance, y compris la capacité de réaliser ses projets visant à vendre certains actifs non essentiels; l'incidence prévue sur les notations; et les plans d'investissement en recherche et développement et les gammes de produits d'Element.

De par sa nature, l'information prospective comporte bon nombre d'hypothèses, de risques et d'incertitudes, connus et inconnus et de nature générale ou spécifique, qui contribuent à la possibilité que les prédictions, prévisions, projections et autres énoncés prospectifs ne se concrétisent pas. L'information et les énoncés prospectifs qui figurent dans la présente présentation ne sont valables qu'à la date indiquée sur la page couverture de la présente présentation. L'information et les énoncés prospectifs contenus dans la présente présentation reflètent plusieurs facteurs, attentes et hypothèses importants d'Element, notamment : l'hypothèse selon laquelle Element exercera ses activités conformément à ses attentes et, s'il y a lieu, à la pratique passée; la tenue de négociations acceptables avec des tiers; le maintien général des conditions actuelles ou, s'il y a lieu, supposées de l'industrie; le maintien des régimes fiscaux et réglementaires actuels (et, dans certaines circonstances, la mise en œuvre de tels régimes proposés); certaines hypothèses en matière de coûts; la disponibilité continue de financements par emprunt et/ou par actions et de flux de trésorerie suffisants pour financer ses besoins en matière de capitaux et d'exploitation, s'il y a lieu; la marge nette sur les intérêts d'Element; la croissance des créances au titre des contrats de location et des revenus tirés des services; le taux supposé d'inflation par les coûts; les hypothèses quant aux taux de change et aux taux d'imposition applicables; la composition du financement d'Element; le nombre d'actions ordinaires émises au cours de la période applicable et dans le cadre de l'appel public à l'épargne; les modalités des nouveaux instruments émis afin de refinancer les débetures convertibles échéant en 2019 et en 2020 d'Element; les taux de rajustement pour les actions privilégiées en circulation d'Element; le produit tiré des ventes d'actifs non essentiels; le rendement d'exploitation de 19th Capital, y compris les modalités auxquelles et l'échéancier selon lequel les actifs non utilisés peuvent être vendus ou loués; la taille de son actif et de son passif; et, dans le cas des énoncés prospectifs relatifs aux perspectives financières, l'hypothèse selon laquelle Element réalisera les avantages prévus du plan de transformation selon les coûts et l'échéancier prévus. Element estime que les facteurs, les attentes et les hypothèses importants reflétés dans l'information et les énoncés prospectifs sont raisonnables; cependant, il n'est pas certain que ces facteurs, ces attentes et ces hypothèses se révéleront exacts.

Les situations et les événements prospectifs décrits dans la présente présentation pourraient ne pas survenir et pourraient différer considérablement par suite des facteurs de risque et des incertitudes connus et inconnus touchant Element, y compris les risques relatifs aux secteurs de la gestion et du financement de parcs de véhicules, les facteurs économiques, les risques relatifs à la réalisation de l'achat de nouveaux portefeuilles ou de nouvelles technologies ou à l'ajout de nouveaux clients, les risques relatifs au versement de dividendes, les risques relatifs à l'intégration d'entreprises et de nombreux autres facteurs échappant au contrôle d'Element. Aucun énoncé prospectif ne peut être garanti, et Element ne garantit pas les résultats, les niveaux d'activité ou le rendement futurs. L'information et les énoncés prospectifs, de par leur nature, sont fondés sur des hypothèses et comportent des risques, des incertitudes et d'autres facteurs connus et inconnus qui pourraient faire en sorte que nos résultats ou notre rendement réels ou ceux du secteur diffèrent substantiellement des résultats ou du rendement futurs exprimés ou sous-entendus par cette information ou ces énoncés prospectifs. Par conséquent, les lecteurs ne devraient pas se fier indûment à l'information ou aux énoncés prospectifs. Une description des risques importants applicables à Element se trouve dans le rapport de gestion courant et la notice annuelle d'Element ainsi que dans le supplément de prospectus qui sera déposé dans le cadre de l'appel public à l'épargne, et tous ces documents ont été ou seront déposés sur SEDAR et pourront être consultés à l'adresse www.sedar.com. Sauf comme l'exigent les lois sur les valeurs mobilières applicables, les énoncés prospectifs ne sont valables qu'à la date à laquelle ils sont formulés, et Element n'a pas l'intention de mettre à jour ou de réviser publiquement un énoncé prospectif, que ce soit à la suite d'un nouveau renseignement, d'événements futurs ou pour toute autre raison, et ne s'engage aucunement à le faire.

Mise en garde

Un investissement dans les titres d'Element comporte des risques importants. Une description de certains des risques importants touchant Element et son entreprise figure à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle d'Element datée du 28 mars 2018, aux rubriques « Gestion du risque » et « Méthodes et estimations comptables critiques » du rapport de gestion d'Element pour les périodes de trois et de six mois closes le 30 juin 2018 ainsi que dans le supplément de prospectus qui sera déposé dans le cadre de l'appel public à l'épargne, et tous ces documents ont été ou seront déposés sur SEDAR et pourront être consultés sous le profil d'Element à l'adresse www.sedar.com. Les investisseurs éventuels devraient examiner attentivement les risques associés à un investissement dans les titres d'Element avant de décider d'acquérir des titres, y compris les facteurs de risque qui peuvent se trouver dans le supplément de prospectus qui sera déposé dans le cadre du placement d'actions ordinaires d'Element envisagé dans les présentes.

Aucune autorité en valeurs mobilières ne s'est prononcée sur la qualité des actions ordinaires décrites dans la présente présentation. Quiconque donne à entendre le contraire commet une infraction. Les actions ordinaires décrites dans la présente présentation n'ont pas été ni ne seront inscrites en vertu de la Loi de 1933, ou de la loi sur les valeurs mobilières de quelque État des États-Unis, et elles sont offertes et vendues aux États-Unis exclusivement à des « acheteurs institutionnels admissibles » au sens donné à l'expression *qualified institutional buyers* aux termes de la *Rule 144* prise en application de la *Securities Act of 1933* des États-Unis (la « Loi de 1933 ») et à l'extérieur des États-Unis conformément au *Regulation S* pris en application de la Loi de 1933.

La présente présentation ne constitue pas une offre visant la vente ni la sollicitation d'une offre visant l'achat de titres d'Element aux États-Unis. Le texte suivant est un sommaire seulement et doit être lu compte tenu des renseignements détaillés ainsi que des données et des états financiers qui sont présentés dans le prospectus préalable de base définitif et le supplément de prospectus préalable applicable.

Sauf indication contraire, toutes les mentions du symbole « \$ » désignent le dollar canadien.

Mesures non conformes aux IFRS

Dans la présente présentation, la direction emploie un certain nombre de termes et de ratios (dont « résultat d'exploitation ajusté » et « résultat d'exploitation ajusté après impôt par action ») qui n'ont pas de définition normalisée selon les IFRS et qui sont difficilement comparables aux mesures similaires utilisées par d'autres organisations. Une description complète de ces mesures se trouve dans le rapport de gestion d'Element qui accompagne les états financiers du dernier trimestre ou du dernier exercice, qui ont été déposés sur SEDAR (www.sedar.com). Element estime que certaines mesures non conformes aux IFRS peuvent être utiles pour les investisseurs, car elles constituent un moyen par lequel les investisseurs peuvent évaluer les facteurs clés sous-jacents et le rendement en matière d'exploitation de l'entreprise d'Element, à l'exclusion de certains rajustements et de certaines activités que les investisseurs peuvent considérer comme sans rapport avec le rendement économique sous-jacent de l'entreprise pour une période donnée.

Veuillez vous reporter aux définitions de « résultat d'exploitation ajusté » et de « résultat d'exploitation ajusté après impôt par action » figurant aux pages 33 et 34 de la rubrique « Description des mesures non conformes aux IFRS » du rapport de gestion d'Element pour la période close le 30 juin 2018, qui est accessible au public sur SEDAR. Pour les périodes d'information futures, la définition de « résultat d'exploitation ajusté » sera modifiée de façon à : (i) retirer l'ajustement au titre de la « quote-part de la perte d'une coentreprise », qui ne sera plus applicable après l'acquisition et la consolidation de 19th Capital; et (ii) ajouter un nouvel ajustement à l'égard des frais de restructuration et des autres coûts uniques qu'Element engagera dans le cadre de la mise en œuvre du programme de transformation.

Nouvelle direction ayant fait ses preuves et conseil revitalisé, majoritairement indépendant



- Chef de la direction depuis le 1^{er} juin 2018
- Offre un point de vue stratégique nouveau à Element dans le but de créer une valeur immédiate et durable pour les clients, les employés et les investisseurs
- Possède un vif intérêt pour le service à la clientèle et apporte une expertise opérationnelle, un excellent sens des finances et une solide maîtrise de la technologie
- Auparavant, président et chef de la direction de Manitoba Telecom Services (où il a créé 1,1 G\$ en valeur pour les actionnaires), président et chef de la direction de Teranet Inc., président d'Ingram Micro Inc., président et chef de la direction / chef de finances d'Aliant Inc. (où il a créé 2,2 G\$ en valeur pour les actionnaires), chef des finances de sociétés des secteurs de l'immobilier et de l'énergie



- Chef des finances d'Element depuis le 16 juillet 2018
- Haut dirigeant des finances chevronné comptant plus de 25 ans d'expérience dans les secteurs des finances et de l'exploitation
- A fait preuve d'une pensée stratégique exceptionnelle et a priorisé la création d'une valeur pour les actionnaires durable au sein de divers secteurs et sociétés
- A agi au cours des 11 dernières années en qualité de chef de finances de Shaw Communications et de WestJet Airlines
- A également gravi les échelons au sein de Molson Coors Brewing, où il a notamment supervisé le financement commercial ainsi que le financement et la stratégie pour les É.-U.

➤ **Un conseil remanié et majoritairement indépendant qui assure une gouvernance et une surveillance rigoureuses**

La voie stratégique de l'avenir

Un remaniement de l'entreprise centré sur le client qui devrait créer une valeur durable pour les actionnaires et qui positionne la société dans une perspective de croissance

- Element est un chef de file mondial dans le marché du financement par crédit-bail et de la gestion de parcs de véhicules
- Malgré une entreprise principale solide, Element n'a pas réalisé son potentiel
- La nouvelle équipe de direction a réalisé une analyse de bout en bout de l'entreprise afin de comprendre les causes premières de son rendement peu satisfaisant et la façon dont ces problèmes peuvent être réglés pour dégager de la valeur pour les actionnaires
- Cette analyse a mené à la création d'un plan de transformation centré sur le client pour Element qui devrait générer de la valeur immédiate pour toutes les parties prenantes
 - Ce plan devrait avoir fait augmenter le résultat annuel avant impôt d'environ 150 M\$ à la fin de 2020, par rapport à un résultat d'exploitation ajusté avant impôt pour les douze derniers mois de 412 M\$

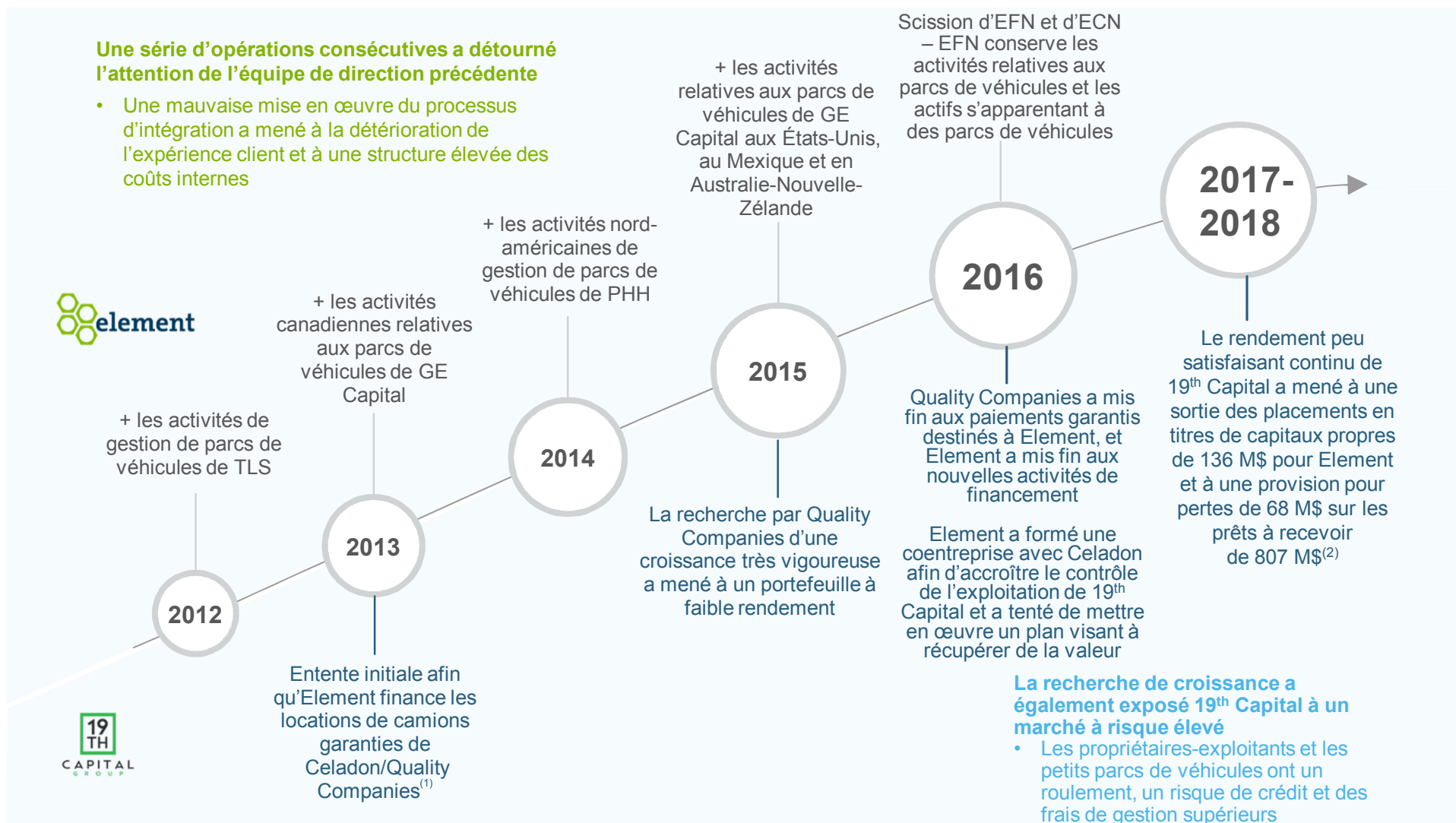
« Dans un très court laps de temps, Element est devenu un chef de file dans le secteur du financement par crédit-bail et des services relatifs aux parcs de véhicules. Même si la société doit maintenant relever certains défis, ceux-ci ne devraient pas l'empêcher de demeurer, dans son essence, une société mondiale enviable dotée de formidables perspectives de croissance. Le plan stratégique qui est actuellement mis en œuvre au sein d'Element remédiera aux problèmes auxquels est confrontée l'entreprise et créera une valeur durable pour les investisseurs, les clients et les employés. »

Jay Forbes, chef de la direction,
Element Fleet Management

Une expansion rapide ayant entraîné des douleurs de croissance

Une série d'opérations consécutives a détourné l'attention de l'équipe de direction précédente

- Une mauvaise mise en œuvre du processus d'intégration a mené à la détérioration de l'expérience client et à une structure élevée des coûts internes



19TH
CAPITAL
GROUP

Résumé de la stratégie

Transformer l'entreprise d'Element

- La réaffectation des ressources à la création d'une expérience client supérieure plus constante permettra à Element de créer une amélioration prévue de la rentabilité annuelle avant impôt d'environ 150 M\$
 - l'amélioration réalisée sera d'environ 40 M\$ à la fin de 2018 et progressera jusqu'à 100 M\$ environ à la fin de 2019, la pleine augmentation annuelle d'environ 150 M\$ devant être atteinte d'ici la fin de 2020
 - environ 80 % (environ 120 M\$) de l'amélioration annuelle totale devrait provenir des gains de productivité au chapitre de l'expérience client alors que les 20 % restants (environ 30 M\$) seront principalement attribuables à la garantie des revenus et à la fidélisation
 - entre 80 et 100 projets seront entrepris sur une période de deux ans afin de réaliser ces améliorations, de réduire les risques liés à l'exécution et de réduire au minimum toute incidence négative sur la clientèle
- L'investissement estimatif nécessaire à la réalisation de cette transformation est d'environ 150 M\$
 - Element estime que le meilleur moyen de financer la transformation est de réinvestir l'argent des actionnaires dans l'entreprise en réduisant le dividende de 40 %

Repositionner 19th Capital

- Au cours de sa brève histoire, 19th Capital a enregistré un rendement bien inférieur aux attentes. L'évaluation stratégique d'Element a mené la direction et le conseil à conclure que toute tentative d'entreprendre un autre redressement de l'entreprise de 19th Capital détournerait l'attention de la direction de son entreprise principale de gestion de parcs de véhicules et du nouveau plan de transformation.
- Par conséquent, la Société a déterminé que la meilleure voie à suivre était d'acquérir le plein contrôle de la coentreprise et de liquider l'entreprise en bonne et due forme au cours des 36 prochains mois.
 - acquérir les participations de nos partenaires dans 19th Capital (sous réserve du respect de certaines conditions) et consolider 19th Capital dans les états financiers d'Element
 - assumer le plein contrôle de la coentreprise et améliorer les résultats à court terme de 19th Capital
 - continuer à servir la clientèle de 19th Capital
 - s'employer à se départir des camions non utilisés et à liquider les baux existants; aucun investissement dans de nouveaux stocks
- Element engagera une charge nette après impôt d'environ 360 M\$ afin de ramener les actifs de 19th Capital à une valeur comptable qui reflète leur valeur, soit environ 260 M\$, aux termes de cette stratégie. Element compte recouvrer environ 100 M\$ de ce montant résiduel d'ici la fin de 2019

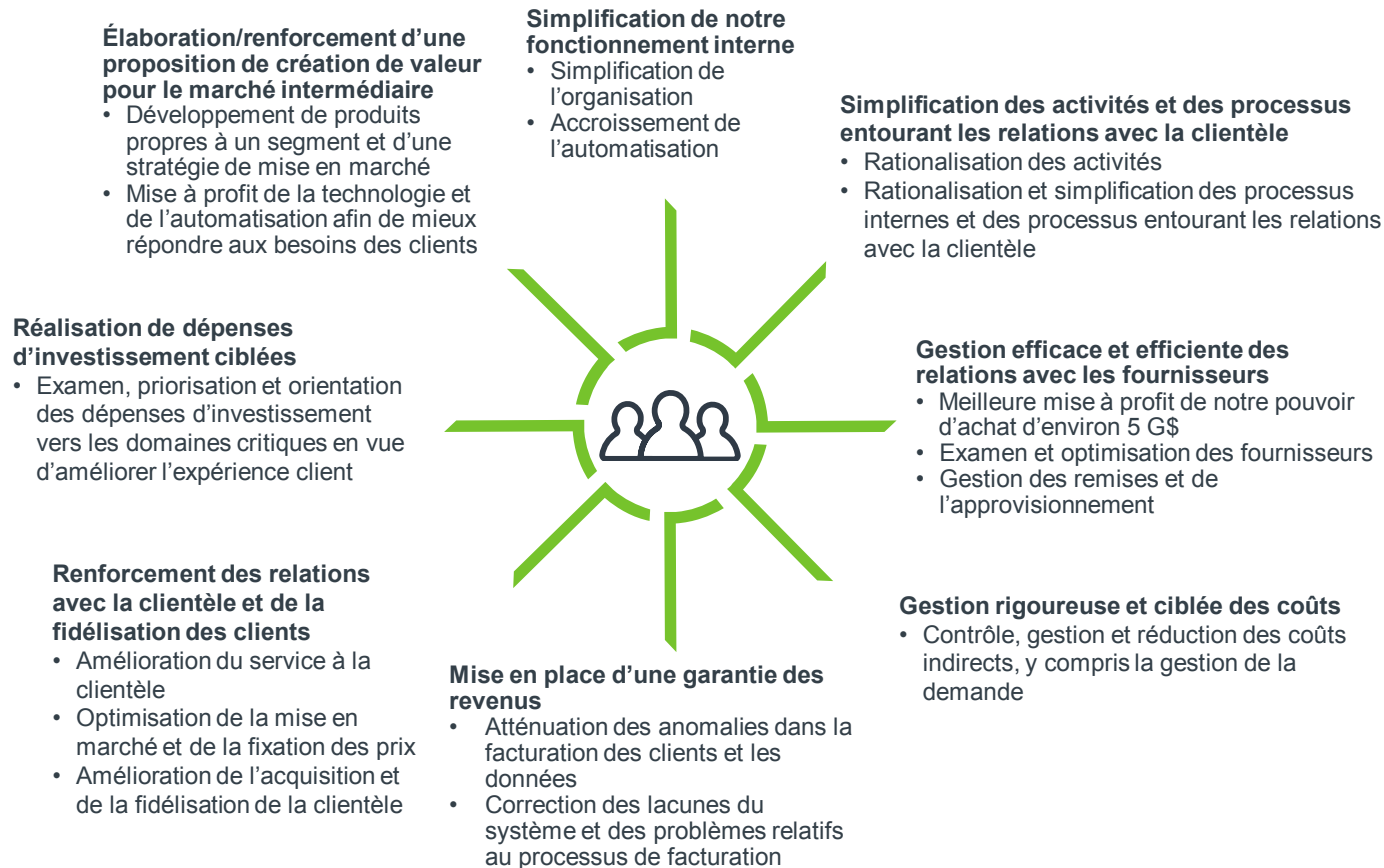
Renforcer le bilan

- Les améliorations de la rentabilité (et des flux de trésorerie connexes) résultant de la transformation de l'entreprise principale de gestion de parcs de véhicules d'Element, associées à la réduction du dividende, solidifieront la situation financière d'Element au fil du temps. Cependant, cela ne suffit pas en soi à protéger le bilan d'Element contre toute perte de valeur résultant du repositionnement de 19th Capital
- Afin de renforcer adéquatement le bilan et d'atténuer le risque de refinancement lié aux débetures convertibles échéant en juin 2019, Element prévoit :
 - réunir environ 300 M\$ de capitaux propres ordinaires
 - réduire le dividende ordinaire de 40 %
 - mettre en place un régime de réinvestissement des dividendes
 - vendre sa participation dans ECAF et les actifs immobiliers excédentaires
 - refinancer certains actifs adossés à des créances afin d'élargir la base d'emprunt d'environ 160 M\$
- Dans le cadre de ces mesures, la direction a consulté ses prêteurs et ses agences de notation afin d'obtenir leur avis sur l'incidence du plan de transformation, du repositionnement de 19th Capital et des diverses initiatives relatives au bilan décrites ci-dessus. À la suite de ces consultations, la direction s'attend à ce que Fitch et DBRS confirment toutes deux leur notation de BBB+ pour Element dans l'avenir. Element a également pris contact avec les membres de son syndicat de prêteurs pour sa facilité de rang supérieur et obtenu leur appui quant à la mise en œuvre du plan stratégique

Transformation de l'entreprise d'Element

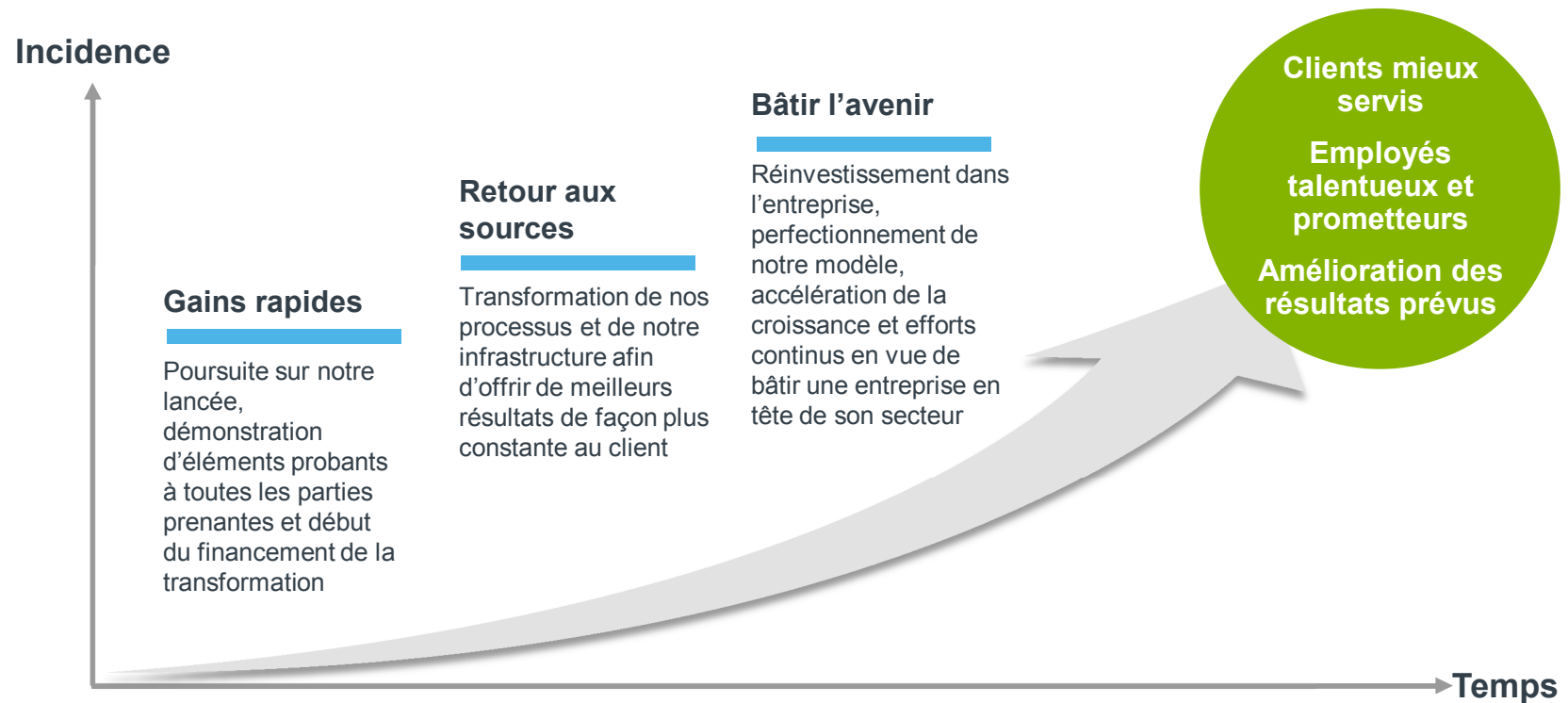


Une stratégie centrée sur le client qui crée une valeur importante pour les actionnaires



➤ **Les inducteurs de valeur pour les clients devraient générer un résultat d'exploitation annuel avant impôt d'environ 150 M\$ d'ici la fin de 2020**

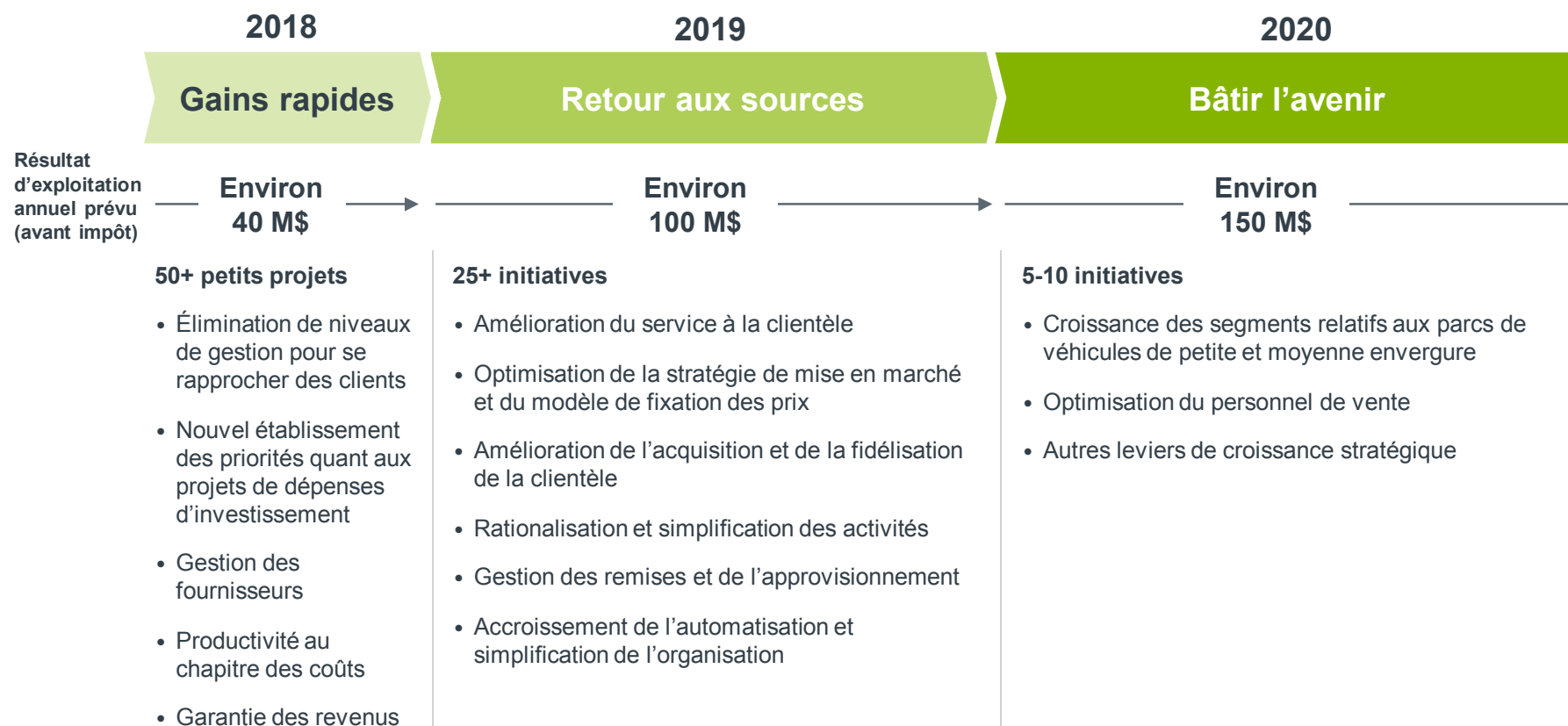
Le plan de remaniement : trois vagues de changements transformateurs



Forces fondamentales d'Element

- Envergure et position de chef de file dans les marchés clés
- Exerce ses activités au sein d'un secteur dont la rentabilité est stable et qui est résistant aux cycles économiques
- Bilan bien financé ayant obtenu une notation de bonne qualité (BBB+) et accès facile à des capitaux en vue d'une croissance supplémentaire
- Clientèle de premier ordre

Le remaniement a commencé : prévision d'une création de valeur d'environ 100 M\$ d'ici 2019



➤ **Nous investirons environ 150 M\$ dans des dépenses uniques afin de réaliser un résultat d'exploitation annuel prévu avant impôt d'environ 150 M\$**

Les avantages prévus feront l'objet d'une réduction des risques et seront obtenus plus rapidement grâce à une exécution rapide et à une localisation rigoureuse

Défis passés

- **Lacunes dans la définition des priorités et l'imputabilité**
- **Capacité de leadership**
- **Compétence des gestionnaires**
- **Mauvaise conception des incitatifs**
- **Lassitude à l'égard du changement**



Nouveaux catalyseurs

- **Priorité accordée à ce qui compte vraiment**
- **Mandat de gestion de la transformation**
- **Restructuration de l'organisation**
- **Gestion du changement**
- **Modification de la rémunération**
- **Gains rapides**

➤ Une exécution rapide permettra d'obtenir les avantages prévus, selon l'ampleur et l'échéancier prévus, tout en évitant de perturber l'expérience client

Notre objectif ultime est de transformer véritablement tous les aspects de notre entreprise

De...

Essayer de plaire à tout le monde

Culture individualiste où la collaboration est restreinte

Structure régionale dispersée

Sentiment d'épuisement et impression de statu quo

Investissement dans toutes les occasions de croissance

À...



Remplir nos principales promesses envers la clientèle



Culture d'imputabilité et de clarté



Organisation unifiée centrée sur le client



Employés se concentrant sur le rendement et les objectifs à atteindre



Investissement rigoureux dans des domaines cibles

Repositionner 19th Capital



Repositionner 19th Capital

Nous avons réalisé une évaluation détaillée de la coentreprise et déterminé l'option privilégiée : acquérir et liquider les actifs de 19th Capital

Historique	Évaluation stratégique	Solution privilégiée
La coentreprise était une tentative de maximiser la valeur à partir des actifs conservés par Element lors de l'opération de scission de 2016 19th Capital a obtenu un rendement très décevant, ce qui a entraîné des pertes d'exploitation Incidence financière au 30 juin 2018 : • Sortie des placements en titres de capitaux propres de 136 M\$ • Perte de 68 M\$ sur une exposition aux prêts de 808 M\$	L'évaluation par la direction de la coentreprise a permis de relever un certain nombre de problèmes clés dont : • la diminution des volumes de location • l'utilisation sous-optimale des actifs • les actifs de qualité inférieure • les inefficiences sur le plan de l'exploitation • les lacunes dans les compétences fonctionnelles et de gestion	Nous privilégions le rachat des participations de nos partenaires et la prise de mesures immédiates visant à améliorer les résultats à court terme pendant que nous procédons à la liquidation en bonne et due forme de l'entreprise • Conclusion d'une convention définitive afin d'acquérir les participations des partenaires dans 19th Capital¹ pour une contrepartie nominale • Mesures visant à s'assurer que la direction se concentre sur l'amélioration du service offert aux clients existants, l'accélération de la cession des actifs non utilisés et la liquidation des baux existants. Aucun investissement ne sera effectué pour l'acquisition de nouveaux stocks. • Recouvrement prévu d'environ 100 M\$ sur l'exposition résiduelle d'environ 260 M\$ aux actifs de 19th Capital d'ici la fin de 2019

➤ **Le changement d'orientation stratégique entraîne une charge nette après impôt d'environ 360 M\$**

Notre plan pour 19th Capital vise à atténuer les risques pendant que nous procédons à la liquidation en bonne et due forme de l'entreprise

- 1** Element prendra la pleine propriété de 19th Capital pour exercer un contrôle et consolider les actifs dans son bilan
 - Cette décision élimine la possibilité qu'un partenaire soit aux prises avec des problèmes importants ou que son attention soit détournée au sein de sa propre entreprise
 - La pleine propriété nous donne l'assurance de profiter d'avantages fiscaux
- 2** En tant qu'unique propriétaire, Element veillera à ce que 19th Capital se concentre sur la mise en œuvre de notre plan
- 3** La nouvelle direction prendra des mesures immédiates pour améliorer les résultats commerciaux à court terme de 19th Capital
 - Amélioration du service offert aux clients existants
 - Amélioration de l'utilisation des actifs et du rendement d'entreprise
 - Cession accélérée des stocks de camions non utilisés
 - Liquidation des baux existants
 - Conclusion de nouveaux montages choisis uniquement lorsque les paramètres économiques sont probants
 - Aucun investissement dans de nouveaux stocks
 - Gestion étroite des relations avec les prêteurs tiers
 - Obtention de l'engagement des employés et des clients
- 4** Nous évaluerons les options dont nous disposons et estimons que nous aurons besoin de jusqu'à 36 mois pour réaliser une liquidation en bonne et due forme de 19th Capital

Nous nous attendons à recouvrer environ 100 M\$
➤ sur notre investissement résiduel d'environ 260 M\$ dans
19th Capital d'ici la fin de 2019



Renforcer le bilan



Renforcement du bilan

Element renforcera le bilan en maintenant une structure du capital solide de qualité investissement et en s'attaquant à ses échéances à court terme

Injection de capitaux propres

- Placement d'actions ordinaires de 300 M\$ afin de recapitaliser le bilan
- Engagement à maintenir une structure du capital solide de qualité investissement
 - Les agences de notation ont été consultées : la direction s'attend à ce que DBRS et Fitch confirment toutes deux nos notations de BBB+
 - La perspective négative de Fitch sera prise en compte par la mise en œuvre du plan stratégique et l'efficacité de la nouvelle équipe de direction
- Element a également pris contact avec les membres de son syndicat de prêteurs pour sa facilité de rang supérieur et obtenu leur appui quant à la mise en œuvre du plan stratégique

Échéance de débentures convertibles en 2019

- Les débentures convertibles d'un capital de 345 M\$ arrivent à échéance en juin 2019
- Element s'attend à financer au préalable une grande part de l'échéance de 2019 par
 - la vente prévue d'actifs non essentiels
 - la mise en œuvre d'un régime de réinvestissement des dividendes
 - le refinancement de certains actifs adossés à des créances, ce qui élargira la base d'emprunt d'environ 160 M\$

Renforcement du bilan *suite*

La réduction du dividende renforcera la position quant au capital d'Element, financera le plan de transformation et permettra de nouveaux investissements dans des initiatives de croissance

Réduction du dividende

- La réduction de 40 % du dividende annuel (de 0,30 \$ à 0,18 \$) devrait engendrer des fonds propres non répartis d'environ 100 M\$ au cours des deux prochaines années
- Les sommes non réparties seront affectées au financement des investissements requis dans le plan de transformation

Mise en place du régime de réinvestissement des dividendes

- Le régime de réinvestissement des dividendes prévoira un escompte de 2 %
- Il débutera à la prochaine annonce du dividende trimestriel (T4 2018)
- Il devrait générer des flux de trésorerie non répartis immédiats qui pourront être utilisés pour réduire le niveau d'endettement au fil du temps

Résumé



Nous obtenons déjà des résultats



Constitution d'une équipe de direction bien équilibrée où se côtoient de nouveaux membres et des dirigeants possédant une vaste expérience dans notre entreprise

- Jim Halliday, chef de l'exploitation (15 années de service à titre de dirigeant chez Element et PHH)
- Vito Culmone, chef des finances (anciennement chez Shaw et WestJet)
- Jon Parker, vice-président directeur, Ventes d'entreprise (était au service de GE avant de se joindre à Element)
- Jacqui McGillivray, chef des ressources humaines (anciennement chez Cenovus, Talisman et RBC)
- Karen Martin, vice-présidente directrice et trésorière (s'est jointe à Element en 2012, anciennement chez Xceed Mortgage)
- Scott Davidson, vice-président directeur, Expansion des affaires (anciennement chez Canaccord Genuity)



Réalisation d'environ 40 gains rapides nous ayant permis d'obtenir une rentabilité du résultat d'exploitation annuel d'environ 30 M\$

- Simplification de l'organisation comprenant une réorganisation de la direction
- Initiatives d'approvisionnement stratégique visant à déplacer l'approvisionnement vers des fournisseurs de valeur supérieure



Mise en place d'un mandat de gestion de la transformation visant à accélérer et à assurer une amélioration de la rentabilité annuelle avant impôt d'environ 150 M\$



Réalisation de l'acquisition et de la restructuration de la coentreprise 19th Capital



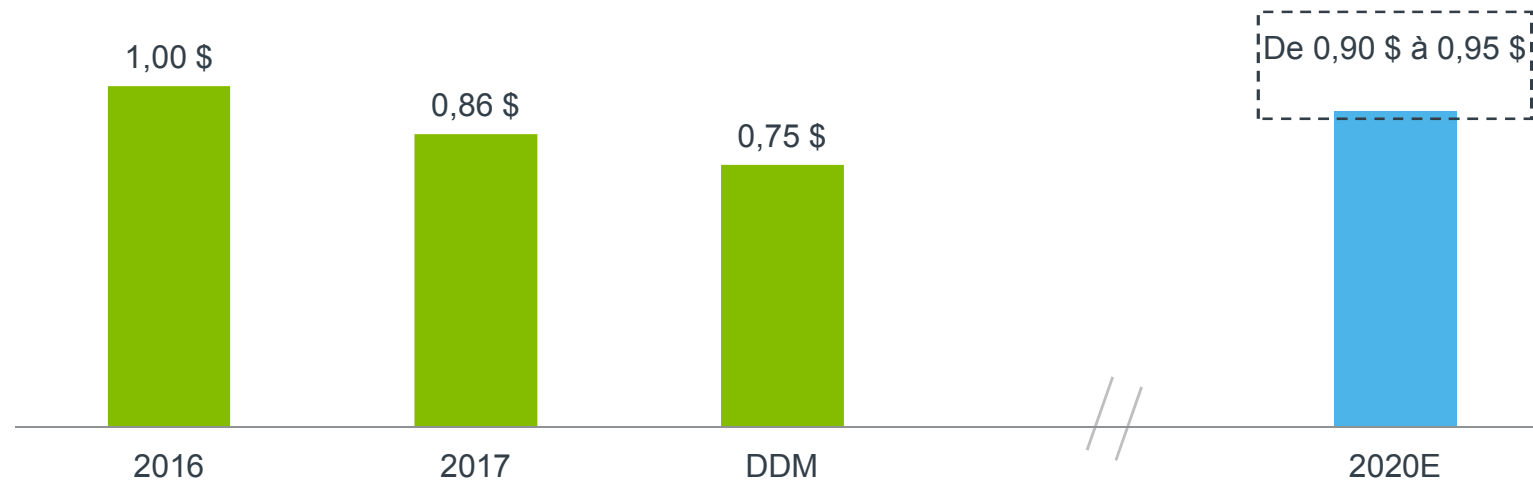
Élargissement de la base d'emprunt d'environ 160 M\$ par le refinancement de certains actifs adossés à des créances

Éléments clés du remaniement

1	Mise en œuvre progressive	• Même si le programme est intensif dans sa phase initiale, des décisions claires sont prises afin d'éviter les initiatives prospectives et de croissance qui exigeraient des capacités supplémentaires et détourneraient l'attention de l'entreprise principale
2	Regroupement de projets de plus petite envergure	• À la différence de l'intégration, le plan d'exécution se compose de plusieurs axes de travail et de nombreux projets sous-jacents de plus petite envergure – la valeur est répartie entre plusieurs initiatives / équipes
3	Mandat de transformation	• Les services de Boston Consulting Group ont été retenus afin que celle-ci mette à profit son expérience dans la direction d'efforts de transformation de grande envergure pour assurer la cadence, la rigueur, la coordination efficace et avant tout, l'engagement à obtenir des résultats
4	Fidélisation des clients	• En dehors des activités courantes, d'importantes ressources sont affectées à la gestion pure des pertes de clients et à l'expérience client afin de faire face aux départs de clients
5	Gestion du changement	• Une première pour Element – un véritable programme de gestion du changement visant à gérer le risque lié aux compétences et à soutenir le perfectionnement et la formation des employés au cours de la transition a été mis en place (les services de Korn Ferry ont été retenus)
6	Simplification de l'organisation	• Les rôles et responsabilités ont été clarifiés, et le nombre de personnes exécutant des tâches clés a été réduit, ce qui favorise l'imputabilité et la collaboration
7	Nouvelle équipe de direction	• Beaucoup de temps a été investi dans la transition des dirigeants et les processus de transfert afin de mettre en place une équipe de direction ayant un regard neuf et de l'expérience en matière de changement

Perspectives financières

Résultat d'exploitation ajusté consolidé après impôt par action



DDM au 30 juin 2018

Note : L'estimation pour 2020 est présentée en devises constantes

➤ **Element devrait générer un résultat d'exploitation ajusté après impôt par action entre 0,90 \$ et 0,95 \$ au cours de l'exercice 2020**

Notre promesse : être réalistes, transparents et imputables



Objectifs réalistes

**Démarche réaliste
pour les atteindre**



**Communication
transparente**

Information transparente



**Imputabilité claire par la
mise en place d'un
bulletin de la direction**

➤ **Observez-nous. Les actions que nous poserons refléteront nos engagements. Nous communiquerons constamment avec toutes les parties prenantes et présenterons nos résultats au moyen de bulletins périodiques.**

Faits saillants d'un investissement dans Element

- 1 Société mondiale de gestion de parcs de véhicule de premier ordre
- 2 Stratégie centrée sur le client reposant sur un modèle à services complets assisté par la technologie
- 3 Diversification parmi différentes sources de produits, régions géographiques et sources de financement et différents types de clients
- 4 Nouvelle équipe de direction imputable ayant fait ses preuves dans la création de valeur pour les actionnaires
- 5 Transformation en cours en vue d'améliorer considérablement les résultats, de surmonter les problèmes du passé et de positionner la société dans une perspective de croissance