

Rapport du deuxième trimestre de 2025

Société financière IGM Inc.
Pour le semestre clos le 30 juin 2025

Financière
IGM Gestion de patrimoine
Gestion d'actifs

Table des matières

Faits saillants financiers	1	États financiers consolidés intermédiaires résumés	82
Rapport aux actionnaires	2	Notes annexes	87
Rapport de gestion	4	Renseignements aux actionnaires	102

Vous êtes priés de vous reporter aux paragraphes d'avertissement à l'égard des déclarations prospectives et aux paragraphes sur les mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures aux pages 5 et 6 du présent rapport trimestriel.

Faits saillants financiers

(non audité)	Pour les trimestres clos les 30 juin			Aux 30 juin et pour les semestres clos à ces dates		
	2025	2024	Variation	2025	2024	Variation
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires (en M\$)						
Bénéfice net	246,7 \$	216,2 \$	14,1 %	480,5 \$	439,6 \$	9,3 %
Bénéfice net ajusté ¹	252,7	220,4	14,7	490,5	444,9	10,2
Bénéfice dilué par action						
Bénéfice net	1,04	0,91	14,3	2,02	1,85	9,2
Bénéfice net ajusté ¹	1,07	0,93	15,1	2,06	1,87	10,2
Rendement des capitaux propres						
Bénéfice net				12,1 %	12,8 %	
Bénéfice net ajusté ¹				12,4 %	12,9 %	
Dividendes par action	0,5625	0,5625	–	1,125	1,125	–
Actif géré et actif sous services-conseils consolidés² (en M\$)				283 889 \$	252 442 \$	12,5 %
Actif géré consolidé²				266 751	237 381	12,4
Gestion de patrimoine (IG Gestion de patrimoine)						
Actif géré ³				129 526	114 655	
Autres éléments de l'actif sous services-conseils				17 138	15 061	
Actif sous services-conseils				146 664	129 716	13,1
Gestion d'actifs (Placements Mackenzie)						
Fonds d'investissement				71 171	64 755	
Comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels				12 023	8 011	
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie				54 031	49 960	
Total compte non tenu des comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine				137 225	122 726	
Comptes gérés à titre de sous-conseiller et actif géré du secteur Gestion de patrimoine				87 352	79 393	
Total de l'actif géré				224 577	202 119	11,1
Actif géré et actif sous services-conseils consolidés, y compris les investissements stratégiques				521 081	431 686	20,7
Actif géré et actif sous services-conseils consolidés				283 889	252 442	
Investissements stratégiques ⁴				237 192	179 244	
Flux nets (en M\$)						
				Gestion de patrimoine ³	Gestion d'actifs ⁵	Total ²
Pour le trimestre clos le 30 juin 2025						
Ventes nettes de fonds d'investissement				489 \$	187 \$	676 \$
Ventes nettes de comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels				–	(322)	(322)
Ventes nettes des produits d'IGM				489	(135)	354
Autres flux nets des courtiers				(264)	–	(264)
Total des flux nets				225	(135)	90
Pour le semestre clos le 30 juin 2025						
Ventes nettes de fonds d'investissement				1 433 \$	102 \$	1 535 \$
Ventes nettes de comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels				–	3 204	3 204
Ventes nettes des produits d'IGM				1 433	3 306	4 739
Autres flux nets des courtiers				(490)	–	(490)
Total des flux nets				943	3 306	4 249

1. Mesures financières non conformes aux normes IFRS

Le bénéfice net ajusté de 2025 exclut les autres éléments liés à Lifeco de (6,0) M\$ comptabilisés pour le deuxième trimestre et de (10,0) M\$ pour le semestre clos le 30 juin.

Le bénéfice net ajusté de 2024 exclut les éléments suivants :

- Les autres éléments liés à Lifeco de (0,9) M\$ comptabilisés au deuxième trimestre et de (2,0) M\$ pour le semestre clos le 30 juin.
- La quote-part revenant à la Société des coûts de refinancement de la dette exceptionnels de Rockefeller d'un montant de 3,3 M\$, comptabilisés au deuxième trimestre.

2. Les résultats consolidés éliminent la double comptabilisation dans les cas où les activités sont présentées dans plus d'un secteur.

3. Comprendent les comptes à gestion distincte.

4. La quote-part de l'actif géré des investissements stratégiques comprend 27,8 % (2024 – 27,8 %) de l'actif géré de ChinaAMC, 56 % (2024 – 56 %) de l'actif géré de Northleaf, 20,5 % (2024 – 20,5 %) des actifs de la clientèle de Rockefeller et 26,7 % (2024 – 28,3 %) de l'actif sous services-conseils de Wealthsimple.

5. Les flux du secteur Gestion d'actifs excluent les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine.

Rapport aux actionnaires

Faits saillants

- Le bénéfice net ajusté¹ a atteint un niveau sans précédent pour le deuxième trimestre, s'établissant à 252,7 millions de dollars, comparativement à 220,4 millions au deuxième trimestre de 2024, soit une hausse de 14,7 %. Le bénéfice ajusté par action¹ s'est chiffré à 1,07 dollar, un nouveau sommet pour le deuxième trimestre, comparativement à 0,93 dollar au deuxième trimestre de 2024.
- Le bénéfice net a atteint un niveau record pour le deuxième trimestre, s'établissant à 246,7 millions de dollars, en hausse de 14,1 % par rapport à 216,2 millions au deuxième trimestre de 2024. Le bénéfice par action s'est établi à 1,04 dollar, un nouveau sommet pour le deuxième trimestre, comparativement à 0,91 dollar au deuxième trimestre de 2024.
- L'actif géré et l'actif sous services-conseils ont atteint un sommet pour s'établir à 283,9 milliards de dollars, en hausse de 12,5 % par rapport au deuxième trimestre de 2024 et en hausse de 3,2 % par rapport au trimestre précédent.
- L'actif géré et l'actif sous services-conseils d'IGM, y compris les investissements stratégiques, ont atteint un sommet de 521,1 milliards de dollars, comparativement à 431,7 milliards au 30 juin 2024 et à 503,6 milliards au 31 mars 2025.
- Les entrées nettes se sont établies à 90 millions de dollars, comparativement à des sorties nettes de 1,1 milliard au deuxième trimestre de 2024.
- La valeur de l'investissement d'IGM dans Wealthsimple Financial Corp. a augmenté de 257 millions de dollars (1,08 dollar par action d'IGM) au cours du trimestre, pour atteindre 1,5 milliard.

Résultats financiers

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le deuxième trimestre de 2025 s'est établi à 246,7 millions de dollars, ou 1,04 dollar par action, comparativement à 216,2 millions, ou 0,91 dollar par action, en 2024. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹ pour le deuxième trimestre de 2025 s'est établi à 252,7 millions de dollars, ou 1,07 dollar par action, par rapport à 220,4 millions, ou 0,93 dollar par action, en 2024.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établi à 480,5 millions de dollars, ou 2,02 dollars par action, comparativement à 439,6 millions, ou 1,85 dollar par action, en 2024. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹ pour le semestre de 2025 s'est établi à 490,5 millions de dollars, ou 2,06 dollars par action, par rapport à 444,9 millions, ou 1,87 dollar par action, en 2024.

Gestion de patrimoine

Ce secteur reflète les activités de son entreprise principale et les investissements stratégiques qui sont principalement axés sur la prestation de services de planification financière et de services connexes. Il comprend les activités d'IG Gestion de patrimoine et les investissements de la Société dans Rockefeller Capital Management (« Rockefeller ») et dans Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple »).

Au deuxième trimestre de 2025, le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires s'est établi à 130,8 millions de dollars, soit une hausse de 20,3 % par rapport au deuxième trimestre de 2024, et représentait 51,8 % du bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires d'IGM.

Au 30 juin 2025, l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques, s'établissait à 216,8 milliards de dollars, soit une augmentation de 4,9 % par rapport à 206,8 milliards au 31 mars 2025 et une augmentation de 19,6 % par rapport à 181,3 milliards au 30 juin 2024.

IG Gestion de patrimoine

Au 30 juin 2025, l'actif sous services-conseils avait atteint un sommet de 146,7 milliards de dollars, soit une augmentation de 3,6 % par rapport à 141,5 milliards au 31 mars 2025 et une augmentation de 13,1 % par rapport à 129,7 milliards au 30 juin 2024.

Les entrées nettes de la clientèle se sont élevées à 225 millions de dollars pour le trimestre, comparativement à des sorties nettes de la clientèle de 173 millions pour le deuxième trimestre de 2024.

Les entrées brutes de la clientèle ont atteint un sommet en s'établissant à 3,6 milliards de dollars, ce qui constitue une augmentation de 1,3 % par rapport à 2024.

1. Veuillez consulter le rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS et des mesures prescrites par les normes IFRS, à la page 6 du rapport de gestion contenu dans le présent rapport trimestriel.

Wealthsimple

La juste valeur de l'investissement de la Société dans Wealthsimple s'élevait à 1,5 milliard de dollars au 30 juin 2025, comparativement à 1,2 milliard au 31 mars 2025, en raison principalement de l'augmentation de 21 % de la juste valeur. L'augmentation de la juste valeur reflète la hausse des évaluations de sociétés ouvertes analogues, la performance des activités de Wealthsimple et la révision de ses attentes en matière de produits, ainsi que les récentes transactions secondaires de tierces parties. Cet investissement dans Wealthsimple est classé à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et les variations de la juste valeur ne sont pas comptabilisées en résultat net.

IGM demeure le principal actionnaire de Wealthsimple et détient son investissement principalement par l'intermédiaire d'une société en commandite contrôlée par Power Corporation. Placements Mackenzie gère actuellement des actifs de 5,0 milliards de dollars pour Wealthsimple.

Gestion d'actifs

Ce secteur reflète les activités de son entreprise principale et les investissements stratégiques qui sont principalement axés sur la prestation de services de gestion de placements. Il comprend les activités de Placements Mackenzie et les investissements de la Société dans China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC ») et Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf »).

Au deuxième trimestre de 2025, le **bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires** s'est établi à 91,7 millions de dollars, en hausse de 8,1 % par rapport au deuxième trimestre de 2024, et représentait 36,3 % du bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires d'IGM.

Au 30 juin 2025, l'**actif géré, y compris les investissements stratégiques**, s'établissait à 393,4 milliards de dollars, soit une augmentation de 2,5 % par rapport à 383,7 milliards au 31 mars 2025 et une augmentation de 18,8 % par rapport à 331,1 milliards au 30 juin 2024.

Placements Mackenzie

Le total de l'**actif géré a atteint un sommet** de 224,6 milliards de dollars, soit une augmentation de 2,7 % par rapport à 218,6 milliards au 31 mars 2025 et une augmentation de 11,1 % par rapport à 202,1 milliards au 30 juin 2024. L'actif géré des tiers s'élevait à 137,2 milliards de dollars au 30 juin 2025, soit une hausse de 2,8 % par

rapport au 31 mars 2025 et une hausse de 11,8 % par rapport au 30 juin 2024.

Les ventes nettes de fonds d'investissement se sont chiffrées à 187 millions de dollars, comparativement à des rachats nets de 745 millions au deuxième trimestre de 2024.

Les ventes brutes de fonds communs de placement se sont établies à 2,1 milliards de dollars, en baisse de 1,8 % par rapport au deuxième trimestre de 2024.

FNB – Au 30 juin 2025, l'actif géré des FNB totalisait 18,7 milliards de dollars, en hausse par rapport à 17,0 milliards au 31 mars 2025 et à 14,4 milliards au 30 juin 2024. Compte non tenu de l'investissement des produits gérés d'IGM dans les FNB, l'actif géré des FNB s'élevait à 8,7 milliards de dollars au 30 juin 2025, par rapport à 7,9 milliards au 31 mars 2025 et à 6,3 milliards au 30 juin 2024.

ChinaAMC

La quote-part du résultat de ChinaAMC revenant à la Société s'est chiffrée à 29,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre, comparativement à 28,3 millions pour le deuxième trimestre de 2024.

Activités internes et autres

Ce secteur représente les investissements dans Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») et Portage Ventures LP. Le capital non attribué est aussi compris dans ce secteur.

Lifeco – La quote-part du résultat de Lifeco revenant à la Société s'est établie à 21,5 millions de dollars² pour le deuxième trimestre, comparativement à 23,6 millions pour le deuxième trimestre de 2024. La quote part du bénéfice fondamental de Lifeco revenant à la Société s'est établie à 27,5 millions de dollars, comparativement à 24,5 millions pour le deuxième trimestre de 2024.

Dividendes

Le conseil d'administration a déclaré un dividende de 56,25 cents par action à l'égard des actions ordinaires de la Société qui sera versé le 31 octobre 2025 aux actionnaires inscrits au 26 septembre 2025.

Au nom du conseil d'administration,



James O'Sullivan

*Président et chef de la direction
Société financière IGM Inc.*

Le 6 août 2025

2. La Société comptabilise sa quote-part du résultat de Lifeco en fonction du bénéfice réel.

Rapport de gestion

Société financière IGM Inc.

Sommaire des résultats d'exploitation consolidés	7
--	---

Gestion de patrimoine

Revue des activités	18
Revue des résultats d'exploitation du secteur	27

Gestion d'actifs

Revue des activités	35
Revue des résultats d'exploitation du secteur	44

Activités internes et autres

Revue des résultats d'exploitation du secteur	50
---	----

Société financière IGM Inc.

Situation financière consolidée	52
Situation de trésorerie et sources de financement consolidées	55
Gestion des risques	61
Le cadre des services financiers	78
Estimations et méthodes comptables critiques	80
Contrôle interne à l'égard de l'information financière	81
Autres renseignements	81

Rapport de gestion

Le rapport de gestion présente le point de vue de la direction en ce qui a trait aux résultats d'exploitation et à la situation financière de la Société financière IGM Inc. (la « Société financière IGM » ou la « Société ») au 30 juin 2025 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date, et il devrait être lu parallèlement aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers intermédiaires »), ainsi qu'au rapport annuel de 2024 de la Société financière IGM Inc. et au rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2025 de la Société financière IGM Inc. déposés sur le site www.sedarplus.ca. L'analyse présentée dans ce rapport de gestion au 30 juin 2025 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date est datée du 6 août 2025.

Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables

Les états financiers intermédiaires de la Société financière IGM, sur lesquels repose l'information présentée dans son rapport de gestion, ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire*, et ils sont présentés en dollars canadiens (se reporter à la note 2 des états financiers intermédiaires).

Déclarations prospectives

Certaines déclarations contenues dans le présent rapport, à l'exception des énoncés de faits historiques, sont de nature prospective; elles sont fondées sur des hypothèses et sont l'expression des attentes actuelles de la Société financière IGM Inc. (la « Société financière IGM », « IGM » ou la « Société ») et, s'il y a lieu, de ses filiales et de ses investissements stratégiques. Les déclarations prospectives sont fournies afin de vous aider à comprendre la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société, de ses filiales et de ses investissements stratégiques, à certaines dates et pour les périodes closes à certaines dates et de présenter de l'information au sujet des attentes et des projets actuels de la direction. Ces déclarations pourraient ne pas se prêter à d'autres fins. Les déclarations de cette nature peuvent porter, notamment, sur les opérations, les activités, la situation financière, les résultats financiers attendus, le rendement, les prévisions, les possibilités, les priorités, les cibles, les buts, les objectifs continus, les stratégies et les perspectives de la Société, de ses filiales et de ses investissements stratégiques, de même que les perspectives économiques en Amérique du Nord et à l'échelle mondiale, pour l'exercice en cours et les périodes à venir. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, comprennent des termes tels que « s'attendre à », « anticiper », « planifier », « croire », « estimer », « chercher à », « avoir l'intention de », « viser », « projeter » et « prévoir », ainsi que les formes négatives de ces termes et d'autres expressions semblables, ou se caractérisent par l'emploi de la forme future ou conditionnelle de verbes tels que « être », « devoir » et « pouvoir ».

Les déclarations prospectives sont fondées sur des facteurs ou des hypothèses significatifs ayant permis de tirer la conclusion ou d'effectuer la prévision ou la projection dont il est question. Ces facteurs et ces hypothèses comprennent les perceptions des tendances historiques, des conditions actuelles et de l'évolution future prévue ainsi que d'autres facteurs considérés comme appropriés dans les circonstances. 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.

Les déclarations prospectives sont exposées à des risques et à des incertitudes intrinsèques, tant généraux que particuliers, qui font en sorte que des prédictions, des prévisions, des projections, des attentes et des conclusions pourraient se révéler inexactes, que des hypothèses pourraient être incorrectes et que des objectifs, y compris les visées et priorités environnementales, sociales et stratégiques, pourraient ne pas être réalisés.

Divers facteurs significatifs, qui sont indépendants de la volonté de la Société, de ses filiales et de ses investissements stratégiques,

touchent les opérations, la performance et les résultats de la Société, de ses filiales et de ses investissements stratégiques ainsi que leurs activités. En raison de ces facteurs, les résultats réels peuvent différer sensiblement des attentes actuelles à l'égard des événements ou des résultats estimés ou attendus. Ces facteurs comprennent, notamment, l'incidence ou les conséquences imprévues de la conjoncture économique, de la situation politique et des marchés en Amérique du Nord et dans le monde, des taux d'intérêt et des taux de change, des marchés boursiers et financiers mondiaux, de la gestion des risques de liquidité des marchés et de financement et des changements de méthodes comptables ayant trait à la présentation de l'information financière (y compris les incertitudes liées aux hypothèses et aux estimations comptables critiques), l'incidence de l'application de changements comptables futurs, des risques opérationnels et à la réputation, des risques environnementaux et sociaux, de la concurrence, des changements liés aux technologies, à la réglementation gouvernementale, à la législation et aux lois fiscales, l'incidence des relations commerciales, des décisions judiciaires ou réglementaires imprévues, des catastrophes, des éclosions de maladies ou des pandémies (comme la COVID-19), de la capacité de la Société à effectuer des transactions stratégiques, à intégrer les entreprises acquises et à mettre en œuvre d'autres stratégies de croissance ainsi que du succès obtenu par la Société et ses filiales, ainsi que par ses investissements stratégiques pour ce qui est de prévoir ou de gérer les facteurs susmentionnés.

Prière de noter que la liste des facteurs précités ne comprend pas tous les facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les déclarations prospectives de la Société. Nous vous prions également d'examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs, incertitudes et événements éventuels et de ne pas vous fier indûment aux déclarations prospectives.

À moins que la loi en vigueur au Canada ne l'exige 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 associés aux activités de la Société et les facteurs et hypothèses significatifs sur lesquels les renseignements contenus dans les déclarations prospectives sont fondés sont fournis dans ses documents d'information, y compris le présent rapport de gestion et sa plus récente notice annuelle, déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et accessibles au www.sedarplus.ca.

Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières

Ce rapport contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS et des ratios non conformes aux normes IFRS qui n'ont pas de définition normalisée en vertu des Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS ») et, par conséquent, ils pourraient ne pas être directement comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Ces mesures et ces ratios sont utilisés afin de donner à la direction, aux investisseurs et aux analystes de placement des mesures additionnelles pour évaluer le rendement.

Les mesures financières non conformes aux normes IFRS comprennent, sans s'y limiter, le « bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires », le « bénéfice net ajusté », le « bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat », le « bénéfice ajusté avant intérêts et impôt » (le « BAII ajusté »), le « bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements avant les commissions de vente » (le « BAIIA avant les commissions de vente ») et le « bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements après les commissions de vente » (le « BAIIA après les commissions de vente »). Ces mesures ne tiennent pas compte des autres éléments qui sont non récurrents ou qui pourraient rendre moins significative la comparaison des résultats d'exploitation d'une période à l'autre. Avec prise d'effet au premier trimestre de 2024, ces mesures excluent également la quote-part revenant à la Société des éléments que Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») exclut de son bénéfice net comptabilisé selon les normes IFRS aux fins du calcul du bénéfice fondamental de Lifeco. Le bénéfice fondamental est une autre mesure utilisée par Lifeco pour comprendre la performance sous-jacente des activités par rapport au bénéfice net selon les normes IFRS. Pour obtenir l'information financière sur Lifeco, il y a lieu de consulter les documents qui ont été déposés sur www.sedarplus.ca. Les chiffres des périodes correspondantes ont été retraités afin de refléter ce changement. Le BAIIA avant les commissions de vente exclut toutes les commissions de vente. Le BAIIA après les commissions de vente comprend toutes les commissions de vente et met en évidence l'ensemble des flux de trésorerie.

Les ratios non conformes aux normes IFRS comprennent ce qui suit :

Ratio	Numérateur	Dénominateur
Bénéfice ajusté par action (BPA ajusté)	Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires	Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation, après dilution
Rendement (rendement ajusté) des capitaux propres	Bénéfice net (bénéfice net ajusté) attribuable aux actionnaires ordinaires	Capitaux propres moyens
Rendement des capitaux propres (rendement ajusté des capitaux propres), compte non tenu de l'incidence des investissements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Bénéfice net (bénéfice net ajusté) attribuable aux actionnaires ordinaires	Capitaux propres moyens, compte non tenu de l'incidence des investissements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt

Se reporter aux rapprochements pertinents des mesures financières non conformes aux normes IFRS, y compris les composantes des ratios non conformes aux normes IFRS, et des résultats présentés conformément aux normes IFRS dans les tableaux 1 à 4.

Ce rapport contient également d'autres mesures financières, notamment :

- **L'« actif géré et l'actif sous services-conseils »** représentent l'actif géré et l'actif sous services-conseils consolidés des entreprises principales de la Société financière IGM, soit IG Gestion de patrimoine et Placements Mackenzie. Dans le secteur Gestion de patrimoine, l'actif géré est une composante de l'actif sous services-conseils. Tous les cas où le secteur Gestion d'actifs fournit des services de gestion de placements ou distribue des produits par l'intermédiaire du secteur Gestion de patrimoine ont été éliminés de la présentation de la Société financière IGM. Ainsi, les mêmes épargnes de la clientèle qui sont détenues dans différentes entreprises principales de la Société financière IGM ne font pas l'objet d'une double comptabilisation.
- **L'« actif sous services-conseils »** est l'indicateur clé du secteur Gestion de patrimoine. L'actif sous services-conseils regroupe les produits d'épargne et de placement détenus dans les comptes de la clientèle de notre entreprise principale du secteur Gestion de patrimoine.
- **L'« actif géré »** est l'indicateur clé du secteur Gestion d'actifs. L'actif géré est un indicateur supplémentaire des produits et des charges du secteur Gestion de patrimoine en ce qui concerne ses activités de gestion de placements. L'actif géré regroupe les actifs de la clientèle pour lesquels nous fournissons des services de gestion de placement, et comprend des fonds d'investissement dont nous sommes le gestionnaire de fonds, des mandats de services-conseils en placement à des institutions et d'autres comptes de la clientèle pour lesquels nous assumons une responsabilité de gestion de portefeuille discrétionnaire.
- **L'actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques**, représentent l'actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris la quote-part de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils des investissements stratégiques revenant à la Société compte tenu de sa participation dans les investissements stratégiques. Les investissements stratégiques qui en font partie sont ceux dont les activités ont surtout trait à la gestion d'actifs et à la gestion de patrimoine et comprennent ChinaAMC, Northleaf, Rockefeller et Wealthsimple. L'actif de la clientèle de Rockefeller comprend l'actif géré et l'actif sous services-conseils, ainsi que les actifs détenus à des fins de placement et ne nécessitant que des services administratifs.
- **Le fonds de roulement**, qui correspond aux actifs courants moins les passifs courants, à l'exclusion des actifs et des passifs qui ne reflètent pas les activités continues.

Société financière IGM Inc.

Sommaire des résultats d'exploitation consolidés

La Société financière IGM Inc. (TSX : IGM) est une société de gestion d'actifs et de patrimoine de premier plan qui soutient des conseillers et conseillères et la clientèle qu'elle sert au Canada, ainsi que des investisseurs institutionnels partout dans le monde. La Société exerce ses activités par l'intermédiaire d'un certain nombre de filiales en exploitation et détient aussi de nombreux investissements stratégiques dont tirent avantage ces filiales et qui améliorent les perspectives de croissance de la Société. Le secteur Gestion de patrimoine de la Société comprend IG Gestion de patrimoine (« IG ») et les investissements stratégiques dans Rockefeller Capital Management (« Rockefeller ») et Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple »). Le secteur Gestion d'actifs comprend Placements Mackenzie (« Mackenzie ») et les investissements stratégiques dans China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC ») et Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf »). La Société détient également une participation dans Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »).

L'actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques, de la Société financière IGM ont atteint un sommet sans précédent pour se chiffrer à 521,1 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 431,7 G\$ au 30 juin 2024 et à 483,5 G\$ au 31 décembre 2024, comme il est présenté dans les tableaux 6 et 7.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM ont aussi atteint un niveau record, s'établissant à 283,9 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 252,4 G\$ au 30 juin 2024 et à 270,4 G\$ au 31 décembre 2024. Pour le deuxième trimestre de 2025, la moyenne du total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils s'est établie à 273,8 G\$, comparativement à 250,9 G\$ pour le deuxième trimestre de 2024. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, la moyenne du total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils s'est établie à 274,3 G\$, comparativement à 247,8 G\$ pour le semestre clos le 30 juin 2024.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le trimestre clos le 30 juin 2025 s'est chiffré à 246,7 M\$, ou 1,04 \$ par action, ce qui représente un sommet pour un deuxième trimestre et une augmentation de 14,3 % du bénéfice par action par rapport au bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de 216,2 M\$, ou 0,91 \$ par action, pour la période correspondante de 2024. Le bénéfice net

attribuable aux actionnaires ordinaires pour le trimestre clos le 31 mars 2025 s'est établi à 233,8 M\$, ou 0,98 \$ par action. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est chiffré à 480,5 M\$, ou 2,02 \$ par action, comparativement à 439,6 M\$, ou 1,85 \$ par action, pour la période correspondante de 2024, ce qui représente une augmentation de 9,2 % du bénéfice par action.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires (une mesure non conforme aux normes IFRS, se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » et au tableau 1), à l'exception des autres éléments décrits ci-dessous, s'est établi à 252,7 M\$, ou 1,07 \$ par action, deux résultats records pour un deuxième trimestre, comparativement au bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de 220,4 M\$, ou 0,93 \$ par action, en 2024, soit une augmentation de 15,1 % du bénéfice ajusté par action. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires du trimestre considéré représente une hausse de 7,0 % du bénéfice ajusté par action, par rapport à 237,8 M\$, ou 1,00 \$ par action, pour le trimestre clos le 31 mars 2025. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires, à l'exception des autres éléments décrits ci-dessous, s'est établi à 490,5 M\$, ou 2,06 \$ par action, pour le semestre clos le 30 juin 2025, comparativement au bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de 444,9 M\$, ou 1,87 \$ par action, en 2024, soit une augmentation de 10,2 % du bénéfice ajusté par action.

Les autres éléments se sont chiffrés à (10,0) M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025, dont un montant de (6,0) M\$ comptabilisé au deuxième trimestre, et reflètent la quote-part revenant à la Société des éléments que Lifeco exclut de son bénéfice fondamental (les autres éléments liés à Lifeco). Lifeco exclut certains éléments de son bénéfice net comptabilisé selon les normes IFRS aux fins du calcul du bénéfice fondamental, qui est une autre mesure utilisée par Lifeco pour comprendre la performance sous-jacente des activités par rapport au bénéfice net selon les normes IFRS. Pour obtenir l'information financière sur Lifeco, il y a lieu de consulter les documents qui ont été déposés sur www.sedarplus.ca.

Tableau 1 : Rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS

	Trimestres clos les			Semestres clos les	
	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
<i>(en M\$, sauf le bénéfice par action)</i>					
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	252,7 \$	237,8 \$	220,4 \$	490,5 \$	444,9 \$
Autres éléments liés à Lifeco	(6,0)	(4,0)	(0,9)	(10,0)	(2,0)
Refinancement de la dette de Rockefeller	–	–	(3,3)	–	(3,3)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	246,7 \$	233,8 \$	216,2 \$	480,5 \$	439,6 \$
Bénéfice ajusté par action¹	1,07 \$	1,00 \$	0,93 \$	2,06 \$	1,87 \$
Autres éléments liés à Lifeco	(0,03)	(0,02)	–	(0,04)	(0,01)
Refinancement de la dette de Rockefeller	–	–	(0,02)	–	(0,01)
Bénéfice par action²	1,04 \$	0,98 \$	0,91 \$	2,02 \$	1,85 \$
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué <i>(en milliers)</i>	237 236	238 233	237 397	237 731	237 788
BALIA avant les commissions de vente¹	410,9 \$	393,6 \$	365,4 \$	804,5 \$	739,9 \$
Commissions fondées sur les ventes versées	(27,4)	(34,2)	(32,1)	(61,6)	(65,3)
BALIA après les commissions de vente¹	383,5	359,4	333,3	742,9	674,6
Commissions fondées sur les ventes versées faisant l'objet d'un amortissement	27,4	34,2	32,1	61,6	65,3
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	(28,3)	(27,8)	(26,1)	(56,1)	(51,5)
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	(24,2)	(24,7)	(22,4)	(48,9)	(46,0)
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt¹	358,4	341,1	316,9	699,5	642,4
Charges d'intérêts ³	32,2	32,0	32,2	64,2	64,5
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat¹	326,2	309,1	284,7	635,3	577,9
Impôt sur le résultat	71,6	69,6	63,2	141,2	130,5
Bénéfice net ajusté¹	254,6	239,5	221,5	494,1	447,4
Autres éléments liés à Lifeco	(6,0)	(4,0)	(0,9)	(10,0)	(2,0)
Refinancement de la dette de Rockefeller	–	–	(3,3)	–	(3,3)
Bénéfice net	248,6	235,5	217,3	484,1	442,1
Participation ne donnant pas le contrôle	1,9	1,7	1,1	3,6	2,5
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	246,7 \$	233,8 \$	216,2 \$	480,5 \$	439,6 \$

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

2. Bénéfice dilué par action.

3. Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, les autres éléments comprenaient ce qui suit :

- Les autres éléments liés à Lifeco de (2,0) M\$, dont un montant de (0,9) M\$ comptabilisé au deuxième trimestre.
- La quote-part revenant à la Société des coûts de refinancement de la dette exceptionnels de Rockefeller d'un montant de 3,3 M\$, comptabilisés au deuxième trimestre et qui représentent le remboursement anticipé de l'une des facilités de financement de Rockefeller.

Le total des capitaux propres se chiffrait à 8,2 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 7,9 G\$ au 31 décembre 2024. Le rendement ajusté des capitaux propres (un

ratio non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières ») pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établi à 12,4 %, contre 12,9 % pour la période correspondante de 2024. Le rendement ajusté des capitaux propres, compte non tenu de l'incidence des investissements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (un ratio non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières »), pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établi à 14,2 %, comparativement à 13,9 % pour la période correspondante de 2024. Le dividende trimestriel par action ordinaire déclaré au deuxième trimestre de 2025

s'est établi à 56,25 cents, soit le même montant qu'au premier trimestre de 2025.

Aperçu des marchés

Les rendements des marchés des capitaux ont été généralement positifs pour le deuxième trimestre de 2025 :

- L'indice composé de rendement total S&P/TSX a augmenté de 8,5 % au deuxième trimestre et de 1,5 % au premier trimestre.
- Les marchés boursiers américains, représentés par l'indice de rendement total S&P 500, ont augmenté de 10,9 % au deuxième trimestre et ont diminué de 4,3 % au premier trimestre.
- Les marchés boursiers européens, représentés par l'indice de rendement total MSCI Europe (net), ont progressé de 2,5 % au deuxième trimestre et de 5,9 % au premier trimestre.
- Les marchés boursiers asiatiques, représentés par l'indice de rendement total MSCI AC Asia Pacific (net), ont augmenté de 12,4 % au deuxième trimestre et de 0,9 % au premier trimestre.
- Les marchés boursiers chinois, représentés par l'indice de rendement total CSI 300 (net), ont progressé de 2,3 % au deuxième trimestre et ont diminué de 1,0 % au premier trimestre.
- L'indice obligataire universel de rendement total FTSE TMX Canada a reculé de 0,6 % au deuxième trimestre et a augmenté de 2,0 % au premier trimestre.
- Les placements de notre clientèle ont obtenu un rendement moyen de 3,6 % au deuxième trimestre et de 0,4 % au premier trimestre.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM ont augmenté de 5,0 %, passant de 270,4 G\$ au 31 décembre 2024 à 283,9 G\$ au 30 juin 2025.

Secteurs à présenter

Les secteurs à présenter de la Société sont Gestion de patrimoine, Gestion d'actifs et Activités internes et autres. Ces secteurs tiennent compte de l'information financière interne et de l'évaluation de la performance de la Société (tableaux 2, 3 et 4).

- **Gestion de patrimoine** – Ce secteur reflète les activités de son entreprise principale et les investissements stratégiques qui sont principalement axés sur la prestation de services de planification financière et de services connexes aux épargnants. Ce secteur comprend les activités d'IG Gestion de patrimoine,

une organisation de distribution au détail qui offrent des services aux ménages canadiens par l'entremise de son courtier en valeurs mobilières, de son courtier en épargne collective (fonds communs de placement) et d'autres filiales autorisées à distribuer des produits et des services financiers. La plus grande partie des produits de ce secteur sont tirés de la prestation de conseils financiers et de la distribution de produits et de services financiers à des ménages canadiens. Ce secteur comprend aussi les activités de gestion de placement de ces organisations, notamment des services de gestion de fonds communs de placement et de gestion de portefeuille discrétionnaire. Ce secteur comprend également les investissements stratégiques de la Société dans Rockefeller et Wealthsimple. Rockefeller est classée à titre de participation dans une entreprise associée et comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence, et la quote-part du bénéfice est incluse dans les produits. Wealthsimple est classée à titre de participation comptabilisée à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et, par conséquent, n'a aucune incidence sur le bénéfice par secteur.

- **Gestion d'actifs** – Ce secteur reflète les activités de son entreprise principale et les investissements stratégiques qui sont principalement axés sur la prestation de services de gestion de placements. Ce secteur comprend les activités de Placements Mackenzie qui fournit des services de gestion de placements pour une gamme de fonds d'investissement qui sont distribués par l'intermédiaire de courtiers et de conseillers financiers externes, de même que par l'intermédiaire de mandats de services-conseils pour les investisseurs d'institutions financières et de fonds de retraite et d'autres investisseurs institutionnels. Ce secteur comprend également les investissements stratégiques de la Société dans ChinaAMC et Northleaf, qui sont classés comme des participations dans des entreprises associées et comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. La quote-part du bénéfice de ces participations est incluse dans les produits du secteur.
- **Activités internes et autres** – Ce secteur représente principalement les participations dans Lifeco et Portage Ventures LP, ainsi que les écritures d'élimination liées à la consolidation. Le capital non attribué de la Société est aussi compris dans ce secteur.

L'« actif géré et l'actif sous services-conseils » représentent l'actif géré et l'actif sous services-conseils

Tableau 2 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur – Deuxième trimestre de 2025 par rapport au deuxième trimestre de 2024

	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Activités internes et autres		Total	
<i>Trimestres clos les (en M\$)</i>	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Produits								
Gestion de patrimoine	653,0 \$	592,3 \$	– \$	– \$	(3,6)\$	(2,3)\$	649,4 \$	590,0 \$
Gestion d'actifs	–	–	280,1	271,5	(26,3)	(25,7)	253,8	245,8
Charge de rémunération des courtiers	–	–	(80,9)	(80,2)	(1,4)	(0,9)	(82,3)	(81,1)
Gestion d'actifs – produits nets	–	–	199,2	191,3	(27,7)	(26,6)	171,5	164,7
Produits tirés des placements nets et autres produits	2,2	2,7	5,0	3,2	4,5	4,1	11,7	10,0
Quote-part du résultat des entreprises associées	(0,4)	(2,4)	39,0	33,6	27,5	24,5	66,1	55,7
	654,8	592,6	243,2	228,1	0,7	(0,3)	898,7	820,4
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	283,4	257,1	21,4	21,4	–	–	304,8	278,5
Activités et services de soutien	116,1	114,3	96,8	90,8	0,9	0,8	213,8	205,9
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	51,6	46,5	1,4	1,4	(31,3)	(28,8)	21,7	19,1
	451,1	417,9	119,6	113,6	(30,4)	(28,0)	540,3	503,5
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt¹	203,7	174,7	123,6	114,5	31,1	27,7	358,4	316,9
Charges d'intérêts ²	25,8	25,7	6,4	6,5	–	–	32,2	32,2
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	177,9	149,0	117,2	108,0	31,1	27,7	326,2	284,7
Impôt sur le résultat	47,1	40,3	23,6	22,1	0,9	0,8	71,6	63,2
Bénéfice net ajusté¹	130,8	108,7	93,6	85,9	30,2	26,9	254,6	221,5
Participation ne donnant pas le contrôle	–	–	1,9	1,1	–	–	1,9	1,1
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	130,8 \$	108,7 \$	91,7 \$	84,8 \$	30,2 \$	26,9 \$	252,7	220,4
Autres éléments¹, déduction faite de l'impôt								
Autres éléments liés à Lifeco							(6,0)	(0,9)
Refinancement de la dette de Rockefeller							–	(3,3)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							246,7 \$	216,2 \$

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

2. Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location.

consolidés des entreprises principales de la Société financière IGM, soit IG Gestion de patrimoine et Placements Mackenzie. Dans le secteur Gestion de patrimoine, l'actif géré est une composante de l'actif sous services-conseils. Tous les cas où le secteur Gestion d'actifs fournit des services de gestion de placements ou distribue des produits par l'intermédiaire du secteur Gestion de patrimoine ont été éliminés de la présentation de la Société financière IGM.

Ainsi, les mêmes épargnes de la clientèle qui sont détenues dans différentes entreprises principales de la Société financière IGM ne font pas l'objet d'une double comptabilisation.

L'« actif sous services-conseils » est l'indicateur clé du secteur Gestion de patrimoine. L'actif sous services-conseils regroupe les produits d'épargne et de placement détenus dans les comptes de la clientèle

Tableau 3 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur – Pour les semestres clos

Semestres clos les (en M\$)	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Activités internes et autres		Total	
	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Produits								
Gestion de patrimoine	1 295,8 \$	1 176,8 \$	– \$	– \$	(6,9)\$	(4,2)\$	1 288,9 \$	1 172,6 \$
Gestion d'actifs	–	–	564,5	539,4	(52,8)	(51,7)	511,7	487,7
Charge de rémunération des courtiers	–	–	(164,6)	(159,5)	(2,8)	(1,7)	(167,4)	(161,2)
Gestion d'actifs – produits nets	–	–	399,9	379,9	(55,6)	(53,4)	344,3	326,5
Produits tirés des placements nets et autres produits	4,3	8,0	6,5	9,7	8,7	7,9	19,5	25,6
Quote-part du résultat des entreprises associées	(4,1)	(7,5)	78,0	67,6	52,0	48,4	125,9	108,5
	1 296,0	1 177,3	484,4	457,2	(1,8)	(1,3)	1 778,6	1 633,2
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	558,5	501,3	47,6	42,8	–	–	606,1	544,1
Activités et services de soutien	234,0	229,3	193,9	179,3	1,7	1,2	429,6	409,8
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	103,1	91,8	2,8	2,7	(62,5)	(57,6)	43,4	36,9
	895,6	822,4	244,3	224,8	(60,8)	(56,4)	1 079,1	990,8
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt¹	400,4	354,9	240,1	232,4	59,0	55,1	699,5	642,4
Charges d'intérêts ²	51,3	51,5	12,9	13,0	–	–	64,2	64,5
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	349,1	303,4	227,2	219,4	59,0	55,1	635,3	577,9
Impôt sur le résultat	94,0	83,5	45,4	45,3	1,8	1,7	141,2	130,5
Bénéfice net ajusté¹	255,1	219,9	181,8	174,1	57,2	53,4	494,1	447,4
Participation ne donnant pas le contrôle	–	–	3,6	2,5	–	–	3,6	2,5
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	255,1 \$	219,9 \$	178,2 \$	171,6 \$	57,2 \$	53,4 \$	490,5	444,9
Autres éléments¹, déduction faite de l'impôt								
Autres éléments liés à Lifeco							(10,0)	(2,0)
Refinancement de la dette de Rockefeller							–	(3,3)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							480,5 \$	439,6 \$

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

2. Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location.

de nos sociétés en exploitation du secteur Gestion de patrimoine.

L'« **actif géré** » est l'indicateur clé du secteur Gestion d'actifs. L'actif géré est un indicateur supplémentaire des produits et des charges du secteur Gestion de patrimoine en ce qui concerne ses activités de gestion de placements. L'actif géré regroupe les actifs de la clientèle pour lesquels nous fournissons des services de gestion de placement, et comprend des fonds

d'investissement dont nous sommes le gestionnaire de fonds, des mandats de services-conseils en placement à des institutions et d'autres comptes de la clientèle pour lesquels nous assumons une responsabilité de gestion de portefeuille discrétionnaire.

L'**actif géré** et l'**actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques**, représentent l'actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris la quote-part de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils des

Tableau 4 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur – Deuxième trimestre de 2025 par rapport au premier trimestre de 2025

<i>Trimestres clos les (en M\$)</i>	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Activités internes et autres		Total	
	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2025	31 mars 2025
Produits								
Gestion de patrimoine	653,0 \$	642,8 \$	– \$	– \$	(3,6)\$	(3,3)\$	649,4 \$	639,5 \$
Gestion d'actifs	–	–	280,1	284,4	(26,3)	(26,5)	253,8	257,9
Charge de rémunération des courtiers	–	–	(80,9)	(83,7)	(1,4)	(1,4)	(82,3)	(85,1)
Gestion d'actifs – produits nets	–	–	199,2	200,7	(27,7)	(27,9)	171,5	172,8
Produits tirés des placements nets et autres produits	2,2	2,1	5,0	1,5	4,5	4,2	11,7	7,8
Quote-part du résultat des entreprises associées	(0,4)	(3,7)	39,0	39,0	27,5	24,5	66,1	59,8
	654,8	641,2	243,2	241,2	0,7	(2,5)	898,7	879,9
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	283,4	275,1	21,4	26,2	–	–	304,8	301,3
Activités et services de soutien	116,1	117,9	96,8	97,1	0,9	0,8	213,8	215,8
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	51,6	51,5	1,4	1,4	(31,3)	(31,2)	21,7	21,7
	451,1	444,5	119,6	124,7	(30,4)	(30,4)	540,3	538,8
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat¹	203,7	196,7	123,6	116,5	31,1	27,9	358,4	341,1
Charges d'intérêts ²	25,8	25,5	6,4	6,5	–	–	32,2	32,0
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	177,9	171,2	117,2	110,0	31,1	27,9	326,2	309,1
Impôt sur le résultat	47,1	46,9	23,6	21,8	0,9	0,9	71,6	69,6
Bénéfice net ajusté¹	130,8	124,3	93,6	88,2	30,2	27,0	254,6	239,5
Participation ne donnant pas le contrôle	–	–	1,9	1,7	–	–	1,9	1,7
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	130,8 \$	124,3 \$	91,7 \$	86,5 \$	30,2 \$	27,0 \$	252,7	237,8
Autres éléments¹, déduction faite de l'impôt								
Autres éléments liés à Lifeco							(6,0)	(4,0)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							246,7 \$	233,8 \$

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

2. Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location.

investissements stratégiques revenant à la Société compte tenu de sa participation dans les investissements stratégiques. Les investissements stratégiques qui en font partie sont ceux dont les activités ont surtout trait à la gestion d'actifs et à la gestion de patrimoine et comprennent ChinaAMC, Northleaf, Rockefeller et Wealthsimple. L'actif de la clientèle de Rockefeller comprend l'actif géré et l'actif sous services-conseils,

ainsi que les actifs détenus à des fins de placement et ne nécessitant que des services administratifs.

Présentation financière

La présentation financière comprend les produits et les charges afin qu'ils correspondent aux indicateurs clés des activités et qui reflètent l'importance que nous accordons à la croissance des affaires et à l'efficacité opérationnelle. Les catégories sont les suivantes :

- **Produits du secteur Gestion de patrimoine** – Il s'agit des produits gagnés par le secteur Gestion de patrimoine dans le cadre de la prestation de services de planification financière, de services-conseils en matière de placement et de services financiers connexes. Ces produits comprennent les honoraires de conseils financiers, les honoraires de gestion de placements et les honoraires d'administration connexes, les produits tirés de la distribution ayant trait aux produits et aux services bancaires et d'assurance ainsi que les produits relatifs aux activités de prêts hypothécaires.
- **Produits du secteur Gestion d'actifs** – Il s'agit des produits gagnés par le secteur Gestion d'actifs se rapportant aux services-conseils en matière de placement et aux services administratifs.
- **Rémunération des courtiers** – Il s'agit de la rémunération fondée sur l'actif et de la rémunération fondée sur les ventes versées aux courtiers par le secteur Gestion d'actifs.
- **Quote-part du bénéfice des entreprises associées** – Il s'agit de la quote-part revenant à la Société du bénéfice des participations mises en équivalence, y compris Lifeco, ChinaAMC, Northleaf et Rockefeller.
- **Charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires** – Il s'agit des dépenses engagées à l'égard d'activités directement liées à la prestation de services de planification financière à la clientèle du secteur Gestion de patrimoine et d'activités de distribution aux intermédiaires exécutées par le secteur Gestion d'actifs. Ces dépenses comprennent la rémunération, la reconnaissance et d'autres services de soutien offerts à nos conseillers, aux directeurs dans le réseau de conseillers et aux spécialistes des produits et de la planification; les dépenses relatives aux installations, à la technologie et à la formation de nos conseillers et nos spécialistes; d'autres activités de croissance des affaires, notamment la commercialisation et la publicité directes. Une part importante de ces dépenses varie directement en fonction des volumes de l'actif géré ou de l'actif sous services-conseils, de facteurs liés à la croissance des affaires, y compris les ventes et l'acquisition de nouveaux clients et clientes, ainsi que du nombre de conseillers et des relations avec la clientèle.
- **Charges liées aux activités et aux services de soutien** – Il s'agit des dépenses engagées dans le cadre des activités d'exploitation, y compris pour la technologie et les processus d'affaires; la gestion de placements et la gestion des gammes de produits à l'interne ainsi que

les fonctions de gestion d'entreprise et de soutien. Ces dépenses sont surtout attribuables à la rémunération et à la technologie, et comprennent d'autres dépenses liées aux fournisseurs de services.

- **Charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller** – Il s'agit des honoraires se rapportant aux services de gestion de placements fournis par des organisations de gestion de placements de tierces parties ou de parties liées. Ces honoraires varient habituellement en fonction des volumes de l'actif géré. Ces honoraires comprennent ceux des services-conseils en placement fournis par le secteur Gestion d'actifs pour le secteur Gestion de patrimoine.

Les charges d'intérêts représentent les charges d'intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location. Les charges d'intérêts sont affectées à chaque secteur en fonction de l'évaluation faite par la direction : i) de la capacité à assurer le service de la dette; et ii) des secteurs où le service de la dette est assuré.

L'impôt sur le résultat est présenté dans chaque secteur. Les variations consolidées des taux d'imposition effectifs de la Société financière IGM sont présentées au tableau 5.

Une planification fiscale peut permettre à la Société de constater un impôt sur le résultat moins élevé. La direction surveille l'état de ses déclarations de revenus et évalue régulièrement si ses charges d'impôt sont, de façon générale, adéquates. Par conséquent, l'impôt sur le résultat constaté au cours des exercices antérieurs peut être ajusté durant l'exercice considéré. L'incidence de toute modification des meilleures estimations de la direction constatée dans le bénéfice net ajusté est reflétée dans les autres éléments, ce qui inclut, mais sans s'y limiter, l'incidence des taux d'imposition effectifs moins élevés applicables aux établissements à l'étranger.

Les autres éléments, qui figurent aux tableaux 2, 3 et 4, comprennent l'incidence après impôt de tout élément que la direction considère comme non récurrent ou qui pourrait rendre moins significative la comparaison des résultats d'exploitation d'une période à l'autre et ils ne sont pas attribués à des secteurs.

Pour le semestre clos le 30 juin 2025, les autres éléments se composaient des autres éléments liés à Lifeco de (10,0) M\$, dont un montant de (6,0) M\$ comptabilisé au deuxième trimestre.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024, les autres éléments comprenaient ce qui suit :

Tableau 5 : Taux d'imposition effectif

	Trimestres clos les			Semestres clos les	
	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Impôt sur le résultat aux taux d'imposition fédéral et provinciaux canadiens prévus par la loi	26,57 %	26,62 %	26,58 %	26,59 %	26,59 %
Incidence des éléments suivants :					
Quote-part du résultat des entreprises associées ¹	(4,54)	(4,19)	(4,29)	(4,38)	(4,09)
Autres	(0,16)	0,04	(0,14)	(0,05)	0,05
Autres éléments :					
Autres éléments liés à Lifeco	0,49	0,35	0,08	0,42	0,09
Refinancement de la dette de Rockefeller	–	–	0,32	–	0,16
Taux d'imposition effectif – bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	22,36 %	22,82 %	22,55 %	22,58 %	22,80 %

1. Comprend la quote-part du bénéfice fondamental de Lifeco.

- Les autres éléments liés à Lifeco de (2,0) M\$, y compris un montant de (0,9) M\$ comptabilisé au deuxième trimestre.
- La quote-part revenant à la Société des coûts de refinancement de la dette exceptionnels de Rockefeller d'un montant de 3,3 M\$, comptabilisés au deuxième trimestre et qui représentent le remboursement anticipé de l'une des facilités de financement de Rockefeller.

Total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils

L'actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques, de la Société financière IGM se chiffraient à 521,1 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 431,7 G\$ au 30 juin 2024, comme il est présenté dans le tableau 6.

Au 30 juin 2025, l'actif géré et l'actif sous services-conseils se chiffraient à 283,9 G\$, comparativement à 252,4 G\$ au 30 juin 2024, soit une augmentation de 12,5 %. Au 30 juin 2025, l'actif géré s'élevait à 266,8 G\$, comparativement à 237,4 G\$ au 30 juin 2024, soit une hausse de 12,4 %.

Pour le deuxième trimestre de 2025, les entrées nettes de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils se sont chiffrées à 90 M\$, comparativement à des sorties nettes de 1,1 G\$ au deuxième trimestre de 2024. Pour le deuxième trimestre, les ventes nettes de fonds d'investissement se sont chiffrées à 676 M\$, comparativement à des rachats nets de 1,4 G\$ au deuxième trimestre de 2024. Les entrées nettes pour le semestre clos le 30 juin 2025 se sont établies à 4,2 G\$, comparativement à des sorties nettes de 1,2 G\$ en 2024. Pour le semestre, les ventes nettes de fonds

d'investissement se sont établies à 1,5 G\$ en 2025, comparativement à des rachats nets de 1,9 G\$ en 2024. Les flux nets et les ventes nettes sont fondés sur l'actif géré et l'actif sous services-conseils, excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine.

La Société tire également parti des actifs gérés sous-jacents des participations de la Société dans des entreprises associées, notamment ChinaAMC, Northleaf et Rockefeller, et de sa participation dans Wealthsimple, qui est classée à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La Société a inclus sa quote-part de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils de ces investissements dans son actif géré et son actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques, en fonction de sa participation directe et indirecte dans ces sociétés.

Au 30 juin 2025, l'actif géré de ChinaAMC s'élevait à 2 851,2 milliards de RMB¥ (542,3 G\$), comparativement à 2 158,5 milliards de RMB¥ (406,5 G\$) au 30 juin 2024, soit une hausse de 32,1 % (33,4 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 27,8 % dans ChinaAMC.

Au 30 juin 2025, l'actif géré de Northleaf s'élevait à 32,8 G\$, comparativement à 29,1 G\$ au 30 juin 2024, soit une hausse de 12,7 %. La Société financière IGM détient une participation économique de 56 % dans Northleaf.

Au 30 juin 2025, l'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 170,8 G\$ US (232,7 G\$), comparativement à 140,0 G\$ US (191,6 G\$) au 30 juin 2024, ce qui représente une hausse de 22,0 % (21,5 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 20,5 % dans Rockefeller.

Tableau 6 : Actif géré et actif sous services-conseils

	Gestion de patrimoine ¹		Gestion d'actifs ²		Éliminations intersociétés		Données consolidées	
(en M\$)	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Trimestres clos les								
Flux bruts								
Ventes brutes de fonds communs de placement ³	3 775 \$	4 214 \$	2 104 \$	2 142 \$	– \$	– \$	5 879 \$	6 356 \$
Entrées brutes des courtiers	3 613	3 565	–	–	–	–	3 613	3 565
Flux nets								
Ventes nettes de fonds communs de placement ^{3,4}	489	(612)	(366)	(906)	–	–	123	(1 518)
Créations nettes de parts de FNB	–	–	553	161	–	–	553	161
Ventes nettes de fonds d'investissement	489	(612)	187	(745)	–	–	676	(1 357)
Ventes nettes de comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels ^{4,5}	–	–	(322)	(171)	–	–	(322)	(171)
Ventes nettes des produits d'IGM	489	(612)	(135)	(916)	–	–	354	(1 528)
Autres flux nets des courtiers	(264)	439	–	–	–	–	(264)	439
Total des flux nets	225	(173)	(135)	(916)	–	–	90	(1 089)
Semestres clos les								
Flux bruts								
Ventes brutes de fonds communs de placement ³	8 682 \$	8 011 \$	4 741 \$	4 499 \$	– \$	– \$	13 423 \$	12 510 \$
Entrées brutes des courtiers	7 779	7 264	–	–	–	–	7 779	7 264
Flux nets								
Ventes nettes de fonds communs de placement ^{3,4}	1 433	(927)	(1 066)	(1 432)	–	–	367	(2 359)
Créations nettes de parts de FNB	–	–	1 168	493	–	–	1 168	493
Ventes nettes de fonds d'investissement ⁶	1 433	(927)	102	(939)	–	–	1 535	(1 866)
Ventes nettes de comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels ^{4,5}	–	–	3 204	(151)	–	–	3 204	(151)
Ventes nettes des produits d'IGM	1 433	(927)	3 306	(1 090)	–	–	4 739	(2 017)
Autres flux nets des courtiers	(490)	800	–	–	–	–	(490)	800
Total des flux nets	943	(127)	3 306	(1 090)	–	–	4 249	(1 217)

1. Les produits (fonds) de Placements Mackenzie vendus par l'intermédiaire d'IG Gestion de patrimoine sont présentés dans l'actif géré d'IG Gestion de patrimoine et dans les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré de Mackenzie du secteur Gestion de patrimoine.
2. Les flux du secteur Gestion d'actifs excluent les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie du secteur Gestion de patrimoine.
3. L'actif géré et les ventes nettes du secteur Gestion de patrimoine comprennent les comptes à gestion distincte.
4. Les rachats de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine effectués par le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine ont été réaffectés à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie :
Au deuxième trimestre de 2025 – 24 M\$;
Au premier trimestre de 2024 – 177 M\$.
5. Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes :
Au deuxième trimestre de 2025 – un investisseur institutionnel a fait des rachats de 320 M\$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller.
Au premier trimestre de 2025 – Mackenzie a remporté des mandats de 3,6 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels.
6. Au premier trimestre de 2025, un investisseur institutionnel, dont les produits offerts comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, a apporté des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des rachats de 144 M\$.

Au 30 juin 2025, l'actif sous services-conseils de Wealthsimple s'élevait à 84,5 G\$, comparativement à 43,6 G\$ au 30 juin 2024, soit une hausse de 93,8 %. La Société financière IGM détient une participation de 26,7 % dans Wealthsimple, comparativement à 28,3 % au 30 juin 2024.

Les variations de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils des secteurs Gestion de patrimoine et Gestion d'actifs sont présentées plus en détail dans les rubriques « Revue des activités » respectives du rapport de gestion.

Tableau 6 : Actif géré et actif sous services-conseils (suite)

	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Éliminations intersociétés ¹		Données consolidées	
(en M\$)	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Actif géré et actif sous services-conseils								
IG Gestion de patrimoine								
Actif géré ²	129 526 \$	114 655 \$						
Autres éléments de l'actif sous services-conseils	17 138	15 061						
Actif sous services-conseils	146 664	129 716						
Placements Mackenzie								
Fonds communs de placement			62 488 \$	58 505 \$				
FNB ³			8 683	6 250				
Fonds d'investissement			71 171	64 755				
Comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels			12 023	8 011				
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie			54 031	49 960				
Total des comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels			66 054	57 971				
Actif géré des tiers			137 225	122 726				
Comptes gérés à titre de sous-conseiller et actif géré du secteur Gestion de patrimoine			87 352	79 393				
Total de l'actif géré			224 577	202 119				
Données consolidées								
Actif géré	129 526 \$	114 655 \$	224 577 \$	202 119 \$	(87 352)\$	(79 393)\$	266 751 \$	237 381 \$
Actif géré et actif sous services-conseils	146 664	129 716	224 577	202 119	(87 352)	(79 393)	283 889	252 442
Investissements stratégiques⁴								
ChinaAMC			150 748	112 998				
Northleaf			18 361	16 308				
Rockefeller	47 605	39 195						
Wealthsimple	22 567	12 354						
Éliminations intersectorielles	(8)	(7)	(309)	(329)				
	70 164	51 542	168 800	128 977	(1 772)	(1 275)	237 192	179 244
Actif géré et actif sous services-conseils consolidés, y compris les investissements stratégiques								
	216 828 \$	181 258 \$	393 377 \$	331 096 \$	(89 124)\$	(80 668)\$	521 081 \$	431 686 \$

1. Les résultats consolidés éliminent la double comptabilisation dans les cas où les activités sont présentées dans plus d'un secteur.

2. L'actif géré du secteur Gestion de patrimoine comprend les comptes à gestion distincte.

3. L'actif des FNB, y compris les produits gérés de la Société financière IGM, s'établissait à 18,7 G\$ au 30 juin 2025 (2024 – 14,4 G\$).

4. La quote-part de l'actif géré des investissements stratégiques comprend 27,8 % (2024 – 27,8 %) de l'actif géré de ChinaAMC, 56 % (2024 – 56 %) de l'actif géré de Northleaf, 20,5 % (2024 – 20,5 %) de l'actif de la clientèle de Rockefeller et 26,7 % (2024 – 28,3 %) de l'actif sous services-conseils de Wealthsimple.

Sommaire des résultats trimestriels

Le sommaire des résultats trimestriels présenté au tableau 7 comprend les résultats des huit derniers trimestres et le rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS et du bénéfice net conformément aux normes IFRS.

Comme l'illustre le tableau 7, au cours des huit derniers trimestres, l'évolution de la moyenne de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils reflète grandement l'incidence des fluctuations des marchés nationaux et étrangers et des ventes nettes de la Société.

Tableau 7 : Sommaire des résultats trimestriels

	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024	T1 2024	T4 2023	T3 2023
États consolidés du résultat net (en M\$)								
Produits								
Gestion de patrimoine	649,4 \$	639,5 \$	647,5 \$	616,0 \$	590,0 \$	582,6 \$	550,0 \$	563,1 \$
Gestion d'actifs	253,8	257,9	261,6	253,4	245,8	241,9	234,3	239,9
Charge de rémunération des courtiers	(82,3)	(85,1)	(85,2)	(82,8)	(81,1)	(80,1)	(76,7)	(78,6)
Gestion d'actifs – produits nets	171,5	172,8	176,4	170,6	164,7	161,8	157,6	161,3
Produits tirés des placements nets et autres produits	11,7	7,8	17,3	10,1	10,0	15,6	10,6	7,9
Quote-part du résultat des entreprises associées	66,1	59,8	53,1	61,4	55,7	52,8	56,6	49,2
	898,7	879,9	894,3	858,1	820,4	812,8	774,8	781,5
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	304,8	301,3	298,3	278,3	278,5	265,6	253,2	253,3
Activités et services de soutien	213,8	215,8	216,5	211,4	205,9	203,9	208,8	196,4
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	21,7	21,7	21,2	20,0	19,1	17,8	16,7	16,8
Charges d'intérêts ¹	32,2	32,0	32,5	32,4	32,2	32,3	32,5	32,5
	572,5	570,8	568,5	542,1	535,7	519,6	511,2	499,0
Bénéfice avant les éléments suivants	326,2	309,1	325,8	316,0	284,7	293,2	263,6	282,5
Autres éléments liés à Lifeco	(6,0)	(4,0)	–	(4,9)	(0,9)	(1,1)	(6,0)	(10,7)
Refinancement de la dette de Rockefeller	–	–	–	–	(3,3)	–	–	–
Bénéfice avant impôt sur le résultat	320,2	305,1	325,8	311,1	280,5	292,1	257,6	271,8
Impôt sur le résultat	71,6	69,6	70,4	71,2	63,2	67,3	56,0	60,4
Bénéfice net tiré des activités poursuivies	248,6	235,5	255,4	239,9	217,3	224,8	201,6	211,4
Bénéfice net tiré des activités abandonnées	–	–	–	–	–	–	219,7	(1,5)
Bénéfice net	248,6	235,5	255,4	239,9	217,3	224,8	421,3	209,9
Participation ne donnant pas le contrôle	1,9	1,7	0,7	0,7	1,1	1,4	1,7	0,1
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	246,7 \$	233,8 \$	254,7 \$	239,2 \$	216,2 \$	223,4 \$	419,6 \$	209,8 \$
Rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS (en M\$)								
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires ²	252,7 \$	237,8 \$	250,0 \$	244,1 \$	220,4 \$	224,5 \$	204,9 \$	220,5 \$
Autres éléments :								
Autres éléments liés à Lifeco	(6,0)	(4,0)	–	(4,9)	(0,9)	(1,1)	(6,0)	(10,7)
Refinancement de la dette de Rockefeller	–	–	–	–	(3,3)	–	–	–
Consolidation de pertes fiscales	–	–	4,7	–	–	–	–	–
Profit à la vente d'IPC	–	–	–	–	–	–	220,7	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	246,7 \$	233,8 \$	254,7 \$	239,2 \$	216,2 \$	223,4 \$	419,6 \$	209,8 \$
Bénéfice par action (\$)								
Bénéfice ajusté par action ²								
– De base	1,07 \$	1,00 \$	1,05 \$	1,03 \$	0,93 \$	0,94 \$	0,86 \$	0,93 \$
– Dilué	1,07	1,00	1,05	1,03	0,93	0,94	0,86	0,92
Bénéfice par action								
– De base	1,04	0,99	1,07	1,01	0,91	0,94	1,76	0,88
– Dilué	1,04	0,98	1,07	1,01	0,91	0,94	1,76	0,88
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué (en milliers)	237 236	238 233	238 304	236 931	237 397	238 112	238 156	238 550
Actif géré moyen et actif sous services-conseils moyen (en G\$)								
Actif géré des fonds d'investissement	192,8 \$	195,1 \$	192,0 \$	183,8 \$	178,0 \$	173,0 \$	164,0 \$	165,7 \$
Actif géré	257,2	257,7	253,3	243,4	236,3	231,0	219,2	221,5
Actif géré et actif sous services-conseils	273,8	274,7	269,3	258,6	250,9	245,0	232,1	233,7
Actif géré à la fin et actif sous services-conseils à la fin (en G\$)								
Actif géré des fonds d'investissement	200,7 \$	193,4 \$	191,9 \$	188,6 \$	179,4 \$	178,5 \$	169,5 \$	160,9 \$
Actif géré	266,8	258,1	253,1	249,3	237,4	237,7	226,6	215,2
Actif géré et actif sous services-conseils	283,9	275,0	270,4	264,9	252,4	252,2	240,2	227,4
Actif géré à la fin et actif sous services-conseils à la fin, y compris les investissements stratégiques (en G\$)								
	521,1 \$	503,6 \$	483,5 \$	461,6 \$	431,7 \$	422,8 \$	390,6 \$	373,8 \$

1. Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location.

2. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

Gestion de patrimoine

Le secteur Gestion de patrimoine comprend IG Gestion de patrimoine ainsi que les investissements stratégiques dans Rockefeller et Wealthsimple.

Les produits du secteur Gestion de patrimoine comprennent ce qui suit :

- **Les honoraires de conseil** comprennent des honoraires tirés de la prestation de conseils financiers à la clientèle, y compris des honoraires liés à la distribution de produits, qui dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif sous services-conseils. Les honoraires de conseil comprennent également les produits d'intérêts nets sur les sommes en dépôt de la clientèle.
- **Les honoraires liés aux produits et aux programmes** ont trait à la gestion des produits de placement et comprennent les honoraires de gestion, d'administration et d'autres honoraires connexes, qui dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif géré.
- **Les autres produits tirés de la planification financière** sont des honoraires se rapportant à l'offre d'autres

produits financiers à la clientèle, notamment des prêts hypothécaires, ainsi que des produits bancaires et d'assurance.

- **La quote-part du bénéfice des entreprises associées** correspond à la quote-part revenant à la Société du bénéfice des participations mises en équivalence du secteur.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller sont transférées entre les secteurs et à des tierces parties pour la prestation de services de gestion de placement relativement à nos produits de placement. Le secteur Gestion de patrimoine est considéré comme un client du secteur Gestion d'actifs et les prix de transfert sont établis en fonction des frais engagés pour des mandats de gestion d'actifs d'importance similaire.

La dette et la charge d'intérêts sont affectées à chaque secteur de la Société financière IGM en fonction de l'évaluation faite par la direction : i) de la capacité à assurer le service de la dette; et ii) des secteurs où le service de la dette est assuré. L'impôt sur le résultat est également présenté dans chaque secteur.

Revue des activités

IG Gestion de patrimoine, qui a été fondée en 1926, est une société de gestion de patrimoine de premier plan au Canada. Par l'entremise d'un réseau de conseillers situés partout au pays, IG Gestion de patrimoine fournit à sa clientèle des conseils personnalisés, des services exhaustifs de planification financière, d'assurance et de prêts hypothécaires ainsi que des solutions de placement gérées par des professionnels.

Rockefeller, qui a été fondée en 2018, est un cabinet de services-conseils financiers indépendant de premier plan aux États-Unis qui cible la clientèle à valeur élevée et à valeur très élevée. L'objectif de Rockefeller est d'être un cabinet de services-conseils de premier plan qui redéfinit et améliore l'expérience liée aux services financiers afin de donner aux particuliers, aux familles, aux institutions et aux sociétés les moyens de réaliser leurs aspirations et d'atteindre leurs objectifs les plus importants.

Wealthsimple, fondée en 2014, est l'une des sociétés de services financiers les plus florissantes au Canada

qui fournit des outils numériques simples pour gérer et faire fructifier l'argent des épargnants. La mission de Wealthsimple est d'aider chaque personne à atteindre la liberté financière.

IG Gestion de patrimoine

IG Gestion de patrimoine est l'une des sociétés de planification financière indépendantes les plus importantes au Canada et ses conseillers sont présents dans toutes les collectivités d'un océan à l'autre. Nous sommes animés par notre mission d'inspirer la confiance financière qui peut transformer la vie de notre clientèle et de leurs familles, et nous sommes profondément engagés à améliorer la littératie financière dans les collectivités où nous travaillons et vivons.

Notre réseau exclusif se compose de 3 131 conseillers. Environ un million de particuliers, de familles et de propriétaires d'entreprise forment la clientèle d'IG Gestion de patrimoine.

Selon le plus récent rapport d'Investor Economics, les actifs financiers discrétionnaires placés par les Canadiens auprès d'institutions financières se chiffraient à 6,7 billions de dollars au 31 décembre 2023, et nous considérons ces actifs comme le marché potentiel d'IG Gestion de patrimoine. Cette épargne est détenue dans une proportion de 77 % par des ménages qui détiennent un actif de plus de 1 M\$, qui sont désignés comme la clientèle à valeur élevée, et est autrement détenue dans une proportion de 20 % par des ménages dont l'actif se situe entre 100 000 \$ et 1 M\$, qu'Investor Economics désigne comme la clientèle aisée. La clientèle de ces secteurs présente généralement des besoins plus complexes, et l'intérêt premier d'IG Gestion de patrimoine consistant à offrir des solutions exhaustives en matière de planification financière la met en bonne position pour croître et être concurrentielle au sein de ces secteurs.

Stratégie

Notre objectif en tant que principale société de planification financière du Canada est d'aider les Canadiens à atteindre le bien-être financier.

Nous nous efforçons de remplir notre mandat stratégique en faisant ce qui suit :

- 1) mettre l'accent sur les principaux secteurs de la clientèle aisée et à valeur élevée en alignant nos capacités sur les facteurs de richesse du secteur;
- 2) utiliser un modèle de prestation de conseils sectoriel pour harmoniser nos conseils de premier ordre avec les besoins des Canadiens en matière de planification financière dans toute leur complexité;
- 3) tirer parti de l'innovation de pointe pour améliorer l'expérience client et l'efficacité opérationnelle.

IG Gestion de patrimoine a une stratégie axée sur la clientèle, qui met l'accent sur les segments de marché de la clientèle à valeur élevée et aisée, que nous définissons comme les ménages dont l'épargne s'élève à plus de 1 M\$ et entre 250 000 \$ et 1 M\$, respectivement.

IG Gestion de patrimoine s'engage à accroître la confiance financière de tous les Canadiens en tirant parti de ses gens, de son expertise et de ses ressources, car elle croit que cela contribuera à créer des collectivités plus solides et à assurer un avenir meilleur pour tous.

Nous sommes d'avis que les Canadiens méritent d'obtenir des conseils qui satisfont à des normes élevées et qui tiennent compte de toutes les dimensions de leur vie financière dans le cadre de plans financiers conçus pour répondre à leurs besoins et s'y adapter.

Nous nous concentrons sur la prestation de conseils financiers exhaustifs et de solutions de placement bien élaborées qui sont conçues pour procurer des rendements et une gestion des risques qui sont fondés sur les besoins et les exigences de chaque client et cliente.

Faits nouveaux en 2025

Fusion de nos courtiers

Avec prise d'effet le 1^{er} juillet 2025, IG Gestion de patrimoine a réalisé la fusion de son courtier en épargne collective, Services Financiers Groupe Investors Inc., et de son courtier en placement, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., afin de former un courtier unique à double inscription : IG Gestion de patrimoine Inc. Ce changement s'aligne sur le cadre réglementaire mis en place en 2023 par la fusion des organismes de réglementation du Canada, qui a donné naissance à l'Organisme canadien de réglementation des investissements (« OCRI »). Voici quelques-uns des avantages de cette fusion :

- **Uniformisation de la marque** : IG Gestion de patrimoine Inc. reflète mieux le nom de notre marque et de notre société.
- **Processus simplifié** : La structure à un seul courtier fait en sorte qu'il est plus facile pour les clients de faire affaire avec notre courtier.
- **Efficacité bonifiée** : Ce changement simplifie nos opérations commerciales et nos processus internes afin d'améliorer l'expérience client.

Conseils financiers

Nos conseillers se concentrent sur la prestation de conseils financiers, soit la valeur de tous les efforts déployés en complément de la composition de portefeuilles de placements, ce qui comprend la valeur qu'un conseiller ajoute aux relations avec la clientèle et qui découle de la création d'un plan financier bien élaboré et de son suivi.

Conseillers

IG Gestion de patrimoine peut compter sur un réseau national de distribution regroupant plus de 3 000 conseillers dans des collectivités partout au Canada. Nos services-conseils conviennent davantage aux gens dont les besoins financiers sont complexes.

IG Gestion de patrimoine fournit des conseils par l'intermédiaire des deux canaux suivants :

- Les conseillers entrepreneurs d'IG Gestion de patrimoine se concentrent sur les ménages ayant des besoins plus complexes en mettant l'accent sur

les ménages détenant des actifs s'élevant à plus de 250 000 \$.

- Les conseillers du canal organisationnel d'IG Gestion de patrimoine sont axés sur l'offre de services aux ménages dont les besoins sont moins complexes dont l'actif peut atteindre 250 000 \$.

Notre réseau de conseillers entrepreneurs crée un avantage concurrentiel et favorise l'engagement de la clientèle en mettant l'accent sur des solutions exhaustives en matière de planification et de produits financiers. Notre avantage est également consolidé par l'embauche de conseillers de haut calibre, l'approfondissement des compétences, l'amélioration de la technologie, la mise en œuvre d'une approche de segmentation de la clientèle et le renforcement d'une marque solide.

L'actif sous services-conseils comprend les éléments suivants :

- Clientèle disposant d'un actif du ménage de plus de 1 M\$ (définie comme la « clientèle à valeur élevée ») – total de 67,2 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 26,7 % sur un an, ce qui représentait 46 % du total de l'actif sous services-conseils.
- Clientèle disposant d'un actif du ménage allant de 250 000 \$ à 1 M\$ (définie comme la « clientèle aisée ») – total de 56,8 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 6,6 % sur un an, ce qui représentait 39 % du total de l'actif sous services-conseils.
- Clientèle disposant d'un actif du ménage de moins de 250 000 \$ (définie comme la « clientèle du marché de masse ») – total de 22,6 G\$ au 30 juin 2025, soit une diminution de 3,2 % sur un an, ce qui représentait 15 % du total de l'actif sous services-conseils.

Les pratiques de conseillers d'IG Gestion de patrimoine sont des chefs de file du secteur en termes de détention d'un titre accrédité dans le domaine de la planification financière. Ces titres sont des qualifications liées à la planification financière reconnues à l'échelle nationale qui exigent qu'une personne démontre ses compétences en matière de planification financière par l'intermédiaire d'une formation, d'examens normalisés, de la satisfaction d'exigences liées à la formation continue et de l'imputabilité aux normes éthiques.

Voici une répartition des principales composantes du réseau de conseillers d'IG Gestion de patrimoine au 30 juin 2025 :

- 1 597 pratiques de conseillers (1 655 au 30 juin 2024), ce qui correspond au nombre de conseillers qui comptent plus de quatre ans d'expérience. Des conseillers associés peuvent faire partie de ces

pratiques, comme il est décrit ci-dessous. Le niveau et la productivité des pratiques de conseillers constituent des éléments clés dans l'évaluation de nos activités, car ces pratiques servent une clientèle qui représente environ 94 % de l'actif sous services-conseils.

- 209 nouveaux conseillers (270 au 30 juin 2024), qui sont les conseillers qui comptent moins de quatre ans d'expérience.
- 1 325 conseillers associés et vice-présidents régionaux (1 251 au 30 juin 2024). Les conseillers associés sont des membres de l'équipe des pratiques de conseillers détenant un permis; ils offrent des services et des conseils de planification financière à la clientèle servie par l'équipe.
- Le réseau de conseillers d'IG Gestion de patrimoine comptait un total de 3 131 conseillers (3 176 au 30 juin 2024).

IG Gestion de patrimoine évalue son réseau de conseillers au moyen d'une mesure clé, soit la productivité des conseillers. La productivité est évaluée en fonction des entrées brutes par conseiller et elle est surveillée tant pour les conseillers recrues comptant moins de quatre ans d'expérience que pour les pratiques de conseillers comptant plus de quatre ans d'expérience. La catégorie des conseillers comptant plus de quatre ans d'expérience comprend les recrues expérimentées.

- Les entrées brutes des recrues se sont établies à 0,6 M\$ par conseiller, comparativement à 0,7 M\$ pour la période correspondante de 2024.
- Les entrées brutes des pratiques de conseillers se sont établies à 2,0 M\$ par pratique, comparativement à 1,9 M\$ pour la période correspondante de 2024.

Nous soutenons nos conseillers et notre clientèle au moyen de notre réseau de spécialistes en matière de produits et de planification dans les domaines de la planification financière avancée, de la stratégie de portefeuille et de l'assurance. Dans le cadre du partenariat hypothécaire stratégique, nesto Inc. offre à la clientèle une aide à la planification hypothécaire et au financement par marge de crédit hypothécaire. Ces spécialistes veillent à s'assurer que nous offrons une planification financière exhaustive tenant compte de la totalité des éléments qui composent la vie financière d'un client ou d'une cliente. Les conseillers et les spécialistes qui offrent des services à la clientèle détiennent des permis de vente de fonds communs de placement et, pour un certain nombre d'entre eux, de valeurs mobilières.

Expériences client

IG Gestion de patrimoine se distingue de ses concurrents en offrant à sa clientèle des services exhaustifs de planification qui permettent de synchroniser tous les aspects de leur vie financière. IG Gestion de patrimoine sert des clients et clientes d'un bout à l'autre du Canada. Une des grandes priorités est de conseiller et d'attirer la clientèle à valeur élevée et aisée.

Pour répondre aux besoins distincts du marché de la clientèle à valeur élevée, IG Gestion privée de patrimoine met l'accent sur les facteurs de richesse du secteur, notamment la planification et l'optimisation fiscales, l'état de préparation à la retraite, le transfert de patrimoine et la planification successorale, la monétisation des petites et moyennes entreprises, la littératie financière et la philanthropie pour la clientèle à valeur élevée ainsi que la planification de l'héritage.

Le Plan vivant IG permet à la clientèle de collaborer avec un conseiller d'IG Gestion de patrimoine dans le cadre d'une expérience numérique améliorée afin d'élaborer et de suivre un plan financier conçu en fonction des objectifs propres à chaque client et cliente.

IG Gestion de patrimoine dispose d'une gamme complète de produits qui lui permet d'offrir un Plan vivant IG personnalisé qui évolue au fil du temps. Parmi ces produits figurent les suivants :

- des solutions financières efficaces qui comprennent des véhicules d'investissement axés sur des solutions gérées, qui assurent une correspondance entre les besoins et les exigences de chaque client et cliente et les risques et le rendement des investissements;
- des produits d'assurance qui comprennent divers types de contrats d'assurance offerts par des compagnies d'assurances de premier plan au Canada;
- des solutions de services bancaires hypothécaires qui sont offerts dans le cadre d'un plan financier exhaustif.

Le Programme philanthropique est un programme à vocation arrêtée par le donateur qui permet aux Canadiens de faire des dons et d'établir un legs caritatif durable, sans les coûts élevés et les tracas administratifs liés à l'établissement d'une fondation privée.

Le compte de services-conseils IG (le « CSCIG ») est un compte à honoraires qui améliore l'expérience client en permettant à la clientèle de simplifier leur gestion financière en regroupant certains placements dans un seul compte, et qui propose des honoraires de conseil transparents à toute notre clientèle. Le CSCIG permet d'accroître la transparence des frais et peut comporter la

plupart des titres et des produits de placement offerts sur le marché aux investisseurs individuels.

Solutions financières

IG Gestion de patrimoine s'efforce d'obtenir un rendement correspondant aux prévisions et comportant le plus faible risque possible en mettant l'accent sur des solutions gérées qui créent de la valeur pour la clientèle grâce à une gestion active. Pour ce faire, nous faisons appel à des sous-conseillers hautement qualifiés afin que notre clientèle ait accès à une gamme diversifiée de produits et de solutions de placement. Chaque gestionnaire d'actifs est choisi au terme d'un processus éprouvé et rigoureux. Nous supervisons tous les sous-conseillers pour nous assurer que leurs activités correspondent à leurs philosophies de placement, de même qu'aux objectifs et aux stratégies de placement des produits pour lesquels ils fournissent des conseils.

Nos solutions de placement mettent à profit les relations que nous entretenons avec des gestionnaires d'actifs mondiaux de premier plan, y compris Placements Mackenzie et d'autres sociétés de placement d'envergure mondiale, comme Fidelity Investments Canada, T. Rowe Price (Canada), Sagard Credit Partners, Portage, Beutel Goodman & Company, PanAgora Asset Management, PIMCO Canada Corp., Northleaf Capital Partners (Canada), BristolGate Capital Partners, Aristotle Capital Boston, Putnam Investments Canada, Franklin Templeton Investment Management, Wellington Management Canada, Rockefeller & Co., JP Morgan Asset Management (Canada), Rockefeller Capital Management, BlackRock Asset Management Canada, ClearBridge Investments, Gestion d'actifs 1832 (Dynamique), American Century Investment Management, Manulife Investment Management Limited, Manulife Investment Management (US) LLC, Manulife Investment Management (Hong Kong), Guardian Capital LP et Capital Research and Management Company.

Nous fournissons à notre clientèle une gamme complète de solutions financières, bien construite et à des tarifs concurrentiels, qui comprennent des placements sur les marchés publics et privés, ainsi que des stratégies de placement alternatives. Nous accroissons régulièrement l'étendue et la diversité de nos produits de placement grâce à l'ajout de nouveaux fonds et à des changements de produits qui permettent aux clients et aux clientes d'atteindre leurs objectifs. Nous sommes d'avis que des solutions gérées bien conçues représentent le meilleur moyen d'aider les conseillers à se concentrer sur la prestation de conseils financiers à leur clientèle.

Nous élaborons des portefeuilles à l'aide de solutions de placement qui font appel à des stratégies de placement sur les marchés publics, les marchés privés et les marchés alternatifs.

Nos solutions de placement comprennent ce qui suit :

- *Les portefeuilles de gestion de patrimoine* sont une gamme de solutions de portefeuille gérées professionnellement par des gestionnaires d'actifs mondiaux de premier plan et offrant une diversification exhaustive, y compris l'accès à des catégories d'actifs difficiles à atteindre, comme les biens immobiliers et les placements alternatifs. Ces solutions de fonds de fonds offrent des options pour mettre l'accent sur des résultats précis, comme une volatilité moindre, un revenu plus élevé ou un potentiel de croissance du capital plus élevé.
- *Les portefeuilles Profil^{MC}* offrent une expertise et une approche de placement identiques à celles qui sont retenues aux fins de l'élaboration de portefeuilles généralement destinés exclusivement aux plus grands investisseurs. Les portefeuilles mettent de l'avant diverses stratégies de placement sophistiquées, en intégrant notamment des actifs alternatifs et des titres des marchés privés, qui sont hors de la portée des investisseurs individuels. Les portefeuilles offrent une diversification élargie parmi diverses catégories d'actifs afin de réduire le risque et d'optimiser les rendements.
- *Les Portefeuilles privés à mandat discrétionnaire Profil^{MC}* sont des portefeuilles modèles composés de Fonds privés Profil, qui sont offerts aux ménages dont les placements détenus à IG Gestion de patrimoine dépassent 250 000 \$. Les Portefeuilles privés à mandat discrétionnaire Profil ont été conçus de manière à favoriser des rendements supérieurs ajustés en fonction du risque au moyen d'une diversification par catégories d'actif, par styles de gestion et par régions du monde.
- Une sélection vaste et approfondie de fonds communs de placement, diversifiée en fonction du gestionnaire, de la catégorie d'actifs, du style de placement, de la région, de la capitalisation du marché et du secteur.
- Des fonds distincts qui offrent un potentiel de croissance à long terme des placements ainsi qu'une gestion du risque, et qui sont assortis de garanties et dotés de caractéristiques facilitant la planification successorale.
- Des comptes à gestion distincte (comptes de courtage en gestion discrétionnaire).

Nous avons intégré des investissements dans des actifs privés dans le cadre de divers mandats grâce à des engagements pris à l'égard des placements gérés par Northleaf, BlackRock, PIMCO et Sagard.

IG Gestion de patrimoine surveille les rendements de ses placements en les comparant à certains indices de référence. Le service de notation de fonds de Morningstar¹ est l'une des notations surveillées lorsqu'il s'agit de déterminer le rendement de fonds.

Au 30 juin 2025, 95,4 % de l'actif des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine était dans des fonds notés trois étoiles ou plus par le service de notation de fonds Morningstar¹ et 72,7 % dans des fonds notés quatre ou cinq étoiles. Pour l'ensemble des fonds évalués par Morningstar¹, les proportions étaient de 87,4 % pour les fonds notés trois étoiles ou plus et de 55,8 % pour les fonds notés quatre et cinq étoiles au 30 juin 2025. La note Morningstar¹ est une mesure quantitative et objective du rendement sur trois, cinq et dix ans d'un fonds ajusté en fonction du risque par rapport à des fonds analogues.

Autres produits et services

Fonds distincts

IG Gestion de patrimoine offre des fonds distincts, y compris sa gamme de fonds de placement garanti. Certains fonds de placement garanti sont assortis d'une garantie de revenu viager, qui assure un revenu de retraite garanti, la vie durant. Le volet placement de ces fonds distincts est géré par IG Gestion de patrimoine. Au 30 juin 2025, le total de l'actif des fonds distincts s'élevait à 1,2 G\$, inchangé par rapport au 30 juin 2024.

Assurance

Grâce à des ententes conclues avec d'importantes compagnies d'assurance, IG Gestion de patrimoine distribue des produits d'assurance vie au Canada et offre une vaste gamme de produits : assurance temporaire, vie universelle, vie entière, invalidité, maladies graves, soins de longue durée, soins médicaux personnels et assurance collective.

Au 30 juin 2025, le nombre total de polices en vigueur s'établissait à environ 371 000, pour une valeur assurée de 107 G\$, comparativement à environ 373 000 polices, pour une valeur assurée de 105 G\$ au 30 juin 2024. La distribution des produits d'assurance est appuyée par les spécialistes en planification de l'assurance d'IG Gestion de patrimoine partout au Canada; ils ont pour mandat d'aider les conseillers à choisir des solutions avancées de planification successorale pour la clientèle à valeur élevée.

Activités bancaires hypothécaires

Des prêts hypothécaires, y compris des marges de crédit hypothécaires, sont offerts à la clientèle par IG Gestion de patrimoine. Des courtiers hypothécaires titulaires d'une licence sont présents dans chaque province canadienne, et ils collaborent avec notre clientèle et ses conseillers afin d'élaborer des stratégies de financement hypothécaire et des stratégies de prêts qui correspondent aux besoins et aux objectifs de chaque client et cliente dans le cadre de son plan financier exhaustif.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025, les financements de prêts hypothécaires offerts par l'intermédiaire d'IG Gestion de patrimoine se sont chiffrés à 328 M\$ et à 564 M\$, contre 258 M\$ et 413 M\$ en 2024, ce qui constitue une augmentation de 27,1 % et de 36,8 %, respectivement. Au 30 juin 2025, le total des prêts hypothécaires gérés s'élevait à 6,9 G\$, en hausse de 2,5 % comparativement à 6,7 G\$ au 30 juin 2024.

Services-conseils privés aux entreprises

Les Services-conseils privés aux entreprises consistent en un service exhaustif offert aux propriétaires de petites et moyennes entreprises afin de leur fournir des conseils sur le financement par emprunt et par actions, l'évaluation d'entreprises et la relève.

Actif géré et actif sous services-conseils du secteur Gestion de patrimoine

L'actif géré et l'actif sous services-conseils sont des indicateurs de performance clés du secteur Gestion de patrimoine, comme il est présenté dans les tableaux 8 et 9.

L'actif sous services-conseils du secteur Gestion de patrimoine, y compris les investissements stratégiques, se chiffrait à 216,8 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 181,3 G\$ au 30 juin 2024. L'actif sous services-conseils des investissements stratégiques est fondé sur la participation de la Société dans ces sociétés.

L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 146,7 G\$ au 30 juin 2025, soit une hausse de 13,1 % par rapport au 30 juin 2024. Le volume de l'actif sous services-conseils est tributaire de trois facteurs : les entrées de la clientèle, les sorties de la clientèle et les rendements des placements. L'actif sous services-conseils regroupe les produits d'épargne et de placement, y compris l'actif géré, pour lequel nous fournissons des services de gestion de placements, qui sont détenus dans les comptes de notre clientèle. Les honoraires de conseil sont facturés en fonction d'un pourcentage annuel de la quasi-totalité de l'actif sous services-

conseils, par l'intermédiaire des honoraires du compte de services-conseils IG, et ils représentent la majorité des honoraires gagnés auprès de notre clientèle. La rémunération de nos conseillers entrepreneurs se calcule aussi en fonction de l'actif sous services-conseils et de l'apport d'actifs nets de notre clientèle.

Au 30 juin 2025, l'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 170,8 G\$ US (232,7 G\$), comparativement à 140,0 G\$ US (191,6 G\$) au 30 juin 2024, soit une hausse de 22,0 % (21,5 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 20,5 % dans Rockefeller.

Au 30 juin 2025, l'actif sous services-conseils de Wealthsimple s'élevait à 84,5 G\$, comparativement à 43,6 G\$ au 30 juin 2024, soit une hausse de 93,8 %. La Société financière IGM détenait une participation de 26,7 % dans Wealthsimple au 30 juin 2025, comparativement à 28,3 % au 30 juin 2024.

Actif géré et actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine

Variation de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils – Résultats de 2025 par rapport à ceux de 2024

L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine avait atteint un sommet de 146,7 G\$ au 30 juin 2025, soit une hausse de 13,1 % comparativement à 129,7 G\$ au 30 juin 2024. L'actif géré des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 129,5 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 13,0 % comparativement à 114,7 G\$ au 30 juin 2024. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est établi à 124,5 G\$ au deuxième trimestre de 2025, en hausse de 9,7 % par rapport à 113,5 G\$ au deuxième trimestre de 2024. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est établi à 125,0 G\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025, soit une hausse de 11,8 % par rapport à 111,7 G\$ en 2024.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les entrées brutes de la clientèle se sont élevées à 3,6 G\$ en ce qui concerne l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine, en hausse de 1,3 % par rapport à la période correspondante de 2024. Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les entrées brutes de la clientèle nouvellement acquise, dont l'actif s'élevait à plus de 1,0 M\$, représentaient 38,9 % de toutes les entrées de la clientèle nouvellement acquise. Les entrées nettes de la clientèle se sont chiffrées à 225 M\$, par rapport à des sorties nettes de la clientèle de 173 M\$ pour la période correspondante de 2024. Au cours du deuxième trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 4,9 G\$ de l'actif sous services-

Tableau 8 : Variation de l'actif sous services-conseils – Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$) (\$ millions)	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Variation de l'actif sous services-conseils – IG Gestion de patrimoine					
Entrées brutes de la clientèle	3 613 \$	4 166 \$	3 565 \$	(13,3)%	1,3 %
Sorties brutes de la clientèle ¹	3 388	3 448	3 738	(1,7)	(9,4)
Flux nets	225	718	(173)	(68,7)	n.s.
Rendements des placements	4 910	391	1 868	n.s.	162,8
Variation de l'actif, montant net	5 135	1 109	1 695	n.s.	n.s.
Actif au début	141 529	140 420	128 021	0,8	10,6
Actif sous services-conseils à la fin	146 664 \$	141 529 \$	129 716 \$	3,6 %	13,1 %
Actif sous services-conseils lié aux investissements stratégiques à la fin					
Rockefeller	47 605 \$	45 425 \$	39 195 \$	4,8 %	21,5 %
Wealthsimple	22 567	19 851	12 354	13,7	82,7
Éliminations intersectorielles	(8)	(8)	(7)	–	(14,3)
	70 164 \$	65 268 \$	51 542 \$	7,5 %	36,1 %
Actif sous services-conseils consolidé à la fin, y compris les investissements stratégiques	216 828 \$	206 797 \$	181 258 \$	4,9 %	19,6 %
Actif sous services-conseils quotidien moyen					
IG Gestion de patrimoine	141 170 \$	142 499 \$	128 146 \$	(0,9)%	10,2 %
Semestres clos les					
(en M\$)			30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Variation de l'actif sous services-conseils – IG Gestion de patrimoine					
Entrées brutes de la clientèle			7 779 \$	7 264 \$	7,1 %
Sorties brutes de la clientèle ¹			6 836	7 391	(7,5)
Flux nets			943	(127)	n.s.
Rendements des placements			5 301	8 620	(38,5)
Variation de l'actif, montant net			6 244	8 493	(26,5)
Actif au début			140 420	121 223	15,8
Actif sous services-conseils à la fin			146 664 \$	129 716 \$	13,1 %
Actif sous services-conseils quotidien moyen					
IG Gestion de patrimoine			141 831 \$	126 061 \$	12,5 %

1. Les rachats de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine effectués par le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine ont été réaffectés à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie :

Au deuxième trimestre de 2025 – 24 M\$;

Au premier trimestre de 2024 – 177 M\$.

conseils, comparativement à une augmentation de 1,9 G\$ au deuxième trimestre de 2024.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers se sont établies à 3,8 G\$, soit une baisse de 10,4 % par rapport à la période correspondante de 2024. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 3,3 G\$, soit une baisse de 31,9 % par rapport à 2024. Pour le deuxième trimestre de 2025, les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se sont établies à 489 M\$,

comparativement à des rachats nets de 612 M\$ en 2024. Au cours du deuxième trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 4,4 G\$ de l'actif des fonds communs de placement, comparativement à une augmentation de 1,7 G\$ au deuxième trimestre de 2024.

Le taux de rachat trimestriel annualisé d'IG Gestion de patrimoine pour les fonds à long terme s'est établi à 9,7 % au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 16,3 % au deuxième trimestre de 2024. Le taux de rachat en glissement sur douze mois des fonds à long

Tableau 9 : Variation de l'actif géré – IG Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Ventes ¹	3 775 \$	4 907 \$	4 214 \$	(23,1)%	(10,4)%
Rachats ^{1, 2}	3 286	3 963	4 826	(17,1)	(31,9)
Ventes nettes (rachats nets)	489	944	(612)	(48,2)	n.s.
Rendements des placements	4 392	501	1 701	n.s.	158,2
Variation de l'actif, montant net	4 881	1 445	1 089	n.s.	n.s.
Actif au début	124 645	123 200	113 566	1,2	9,8
Actif à la fin	129 526 \$	124 645 \$	114 655 \$	3,9 %	13,0 %
Actif géré quotidien moyen	124 484 \$	125 457 \$	113 494 \$	(0,8)%	9,7 %

Semestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Ventes ¹	8 682 \$	8 011 \$	8,4 %
Rachats ^{1, 2}	7 249	8 938	(18,9)
Ventes nettes (rachats nets)	1 433	(927)	n.s.
Rendements des placements	4 893	7 947	(38,4)
Variation de l'actif, montant net	6 326	7 020	(9,9)
Actif au début	123 200	107 635	14,5
Actif à la fin	129 526 \$	114 655 \$	13,0 %
Actif géré quotidien moyen	124 968 \$	111 749 \$	11,8 %

1. Au deuxième trimestre de 2024, IG Gestion de patrimoine a enregistré une hausse des ventes brutes de fonds d'investissement, des rachats et d'autres flux nets positifs accrus en raison du déclenchement stratégique de gains en capital par les clients avant l'entrée en vigueur des modifications apportées à la politique fiscale canadienne sur les gains en capital.
2. Les rachats de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine effectués par le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine ont été réaffectés à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie :
 Au deuxième trimestre de 2025 – 24 M\$;
 Au premier trimestre de 2024 – 177 M\$.

terme d'IG Gestion de patrimoine s'est établi à 10,5 % au 30 juin 2025, comparativement à 13,9 % au 30 juin 2024. Le taux de rachat moyen correspondant en glissement sur douze mois enregistré par l'ensemble des autres membres de l'Association des marchés de valeurs et des investissements (l'« AMVI », auparavant l'Institut des fonds d'investissement du Canada) était d'environ 14,9 % au 30 juin 2025.

En juin 2024, IG Gestion de patrimoine a enregistré une hausse des ventes brutes de fonds d'investissement, des rachats et d'autres flux nets positifs accrus en raison du déclenchement stratégique de gains en capital par les clients avant l'entrée en vigueur du projet de modifications de la politique fiscale canadienne sur les gains en capital.

Pour le semestre clos le 30 juin 2025, les entrées brutes de la clientèle en ce qui concerne l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine se sont établies à 7,8 G\$, ce qui représente une hausse de 7,1 % par rapport à 7,3 G\$ pour la période correspondante de

2024. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, les entrées brutes de la clientèle nouvellement acquise, dont l'actif s'élevait à plus de 1,0 M\$, représentaient 38,5 % de toutes les entrées de la clientèle nouvellement acquise. Les entrées nettes de la clientèle se sont établies à 943 M\$ pour le semestre, soit une hausse de 1,1 G\$ par rapport à des sorties nettes de la clientèle de 127 M\$ pour la période correspondante de 2024. En 2025, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 5,3 G\$ de l'actif sous services-conseils, comparativement à une augmentation de 8,6 G\$ en 2024.

Pour le semestre clos le 30 juin 2025, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers ont totalisé 8,7 G\$, soit une hausse de 8,4 % par rapport à 2024. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 7,2 G\$, soit une baisse de 18,9 % par rapport à 2024. Les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se sont élevées à 1,4 G\$, comparativement à des rachats nets de 927 M\$ en 2024. En 2025, les rendements des placements ont

donné lieu à une augmentation de 4,9 G\$ de l'actif des fonds communs de placement, comparativement à une augmentation de 7,9 G\$ en 2024.

Durant le deuxième trimestre de 2025, le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine a racheté une tranche de 24 M\$ des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, laquelle a été réaffectée à des comptes à gestion distincte gérés par Placements Mackenzie. Au premier trimestre de 2024, le régime de retraite avait réaffecté un montant de 177 M\$. Compte non tenu de ces transactions, les entrées nettes de la clientèle et les ventes nettes pour le semestre de 2025 se sont chiffrées à 967 M\$ et à 1,5 G\$, respectivement, comparativement à des entrées nettes de la clientèle de 50 M\$ et à des rachats nets de 750 M\$ en 2024.

Variation de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils – Résultats du deuxième trimestre de 2025 par rapport à ceux du premier trimestre de 2025

L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 146,7 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 3,6 % par rapport à 141,5 G\$ au 31 mars 2025. L'actif géré des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine s'établissait à 129,5 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 3,9 % par rapport à 124,6 G\$ au 31 mars 2025. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est établi à 124,5 G\$ au deuxième trimestre de 2025,

comparativement à 125,5 G\$ au premier trimestre de 2025, soit une baisse de 0,8 %.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les entrées brutes de la clientèle se sont élevées à 3,6 G\$ en ce qui concerne l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine, par rapport à 4,2 G\$ au trimestre précédent. Les entrées nettes de la clientèle se sont chiffrées à 225 M\$, par rapport à des entrées nettes de la clientèle de 718 M\$ au trimestre précédent. Au cours du deuxième trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 4,9 G\$ de l'actif sous services-conseils, comparativement à une augmentation de 391 M\$ au trimestre précédent.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers ont totalisé 3,8 G\$, soit une baisse de 23,1 % par rapport au premier trimestre de 2025. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 3,3 G\$ au deuxième trimestre, ce qui représente une baisse de 17,1 % par rapport au trimestre précédent, et le taux de rachat trimestriel annualisé s'est établi à 9,7 % au deuxième trimestre, comparativement à 12,2 % au premier trimestre de 2025. Les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se sont élevées à 489 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à des ventes nettes de 944 M\$ au cours du trimestre précédent.

Revue des résultats d'exploitation du secteur

Le bénéfice net ajusté du secteur Gestion de patrimoine est présenté dans le tableau 10 et comprend les activités d'IG Gestion de patrimoine et le bénéfice lié aux investissements stratégiques.

IG Gestion de patrimoine

Le bénéfice net ajusté d'IG Gestion de patrimoine est présenté dans le tableau 11. Le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de 2025 s'est chiffré à 131,5 M\$, soit une hausse de 17,7 % par rapport au deuxième trimestre de 2024 et une hausse de 2,4 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établi à 259,9 M\$, soit une hausse de 13,5 % par rapport à 2024.

Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le deuxième trimestre de 2025 s'est chiffré à 204,3 M\$, soit une hausse de 15,2 % par rapport au deuxième trimestre de 2024 et une hausse de 1,8 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établi à 405,0 M\$, soit une hausse de 11,6 % par rapport à 2024.

Résultats de 2025 par rapport à ceux de 2024

Produits tirés des honoraires

Les honoraires de conseil comprennent des honoraires tirés de la prestation de conseils financiers à la clientèle, y compris des honoraires liés à la distribution de produits et les produits nets tirés des intérêts de la

Tableau 10 : Résultats d'exploitation – Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Produits					
Gestion de patrimoine					
Honoraires de conseil	346,3 \$	342,1 \$	315,3 \$	1,2 %	9,8 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	263,7	263,9	242,3	(0,1)	8,8
	610,0	606,0	557,6	0,7	9,4
Autres produits tirés de la planification financière	43,0	36,8	34,7	16,8	23,9
Total du secteur Gestion de patrimoine	653,0	642,8	592,3	1,6	10,2
Produits tirés des placements nets et autres produits	2,2	2,1	2,7	4,8	(18,5)
Quote-part du résultat des entreprises associées	(0,4)	(3,7)	(2,4)	89,2	83,3
	654,8	641,2	592,6	2,1	10,5
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires					
Rémunération fondée sur l'actif	182,4	184,0	161,2	(0,9)	13,2
Rémunération fondée sur les ventes	28,2	27,7	25,7	1,8	9,7
Autres					
Autres commissions liées aux produits	24,3	20,3	20,0	19,7	21,5
Croissance des affaires	48,5	43,1	50,2	12,5	(3,4)
	72,8	63,4	70,2	14,8	3,7
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	283,4	275,1	257,1	3,0	10,2
Activités et services de soutien	116,1	117,9	114,3	(1,5)	1,6
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	51,6	51,5	46,5	0,2	11,0
	451,1	444,5	417,9	1,5	7,9
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	203,7	196,7	174,7	3,6	16,6
Charges d'intérêts	25,8	25,5	25,7	1,2	0,4
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	177,9	171,2	149,0	3,9	19,4
Impôt sur le résultat	47,1	46,9	40,3	0,4	16,9
Bénéfice net ajusté¹	130,8 \$	124,3 \$	108,7 \$	5,2 %	20,3 %

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

Tableau 10 : Résultats d'exploitation – Gestion de patrimoine (suite)

Semestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Produits			
Gestion de patrimoine			
Honoraires de conseil	688,4 \$	624,4 \$	10,2 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	527,6	476,5	10,7
	1 216,0	1 100,9	10,5
Autres produits tirés de la planification financière	79,8	75,9	5,1
Total du secteur Gestion de patrimoine	1 295,8	1 176,8	10,1
Produits tirés des placements nets et autres produits	4,3	8,0	(46,3)
Quote-part du résultat des entreprises associées	(4,1)	(7,5)	45,3
	1 296,0	1 177,3	10,1
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires			
Rémunération fondée sur l'actif	366,4	317,9	15,3
Rémunération fondée sur les ventes	55,9	50,8	10,0
Autres			
Autres commissions liées aux produits	44,6	39,4	13,2
Croissance des affaires	91,6	93,2	(1,7)
	136,2	132,6	2,7
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	558,5	501,3	11,4
Activités et services de soutien	234,0	229,3	2,0
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	103,1	91,8	12,3
	895,6	822,4	8,9
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	400,4	354,9	12,8
Charges d'intérêts	51,3	51,5	(0,4)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	349,1	303,4	15,1
Impôt sur le résultat	94,0	83,5	12,6
Bénéfice net ajusté¹	255,1 \$	219,9 \$	16,0 %

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

clientèle, qui dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif sous services-conseils. Les honoraires de conseil se sont chiffrés à 346,3 M\$ au deuxième trimestre de 2025, en hausse de 31,0 M\$, ou 9,8 %, par rapport à 315,3 M\$ en 2024. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, les honoraires de conseil se sont établis à 688,4 M\$, en hausse de 64,0 M\$, ou 10,2 %, comparativement à 624,4 M\$ en 2024.

L'augmentation des honoraires de conseil pour le trimestre clos le 30 juin 2025 est principalement attribuable à la hausse de l'actif sous services-conseils moyen de 10,2 %, comme l'illustre le tableau 8, contrebalancée en partie par la diminution du taux des honoraires de conseil. L'augmentation des honoraires de conseil pour le semestre clos le 30 juin 2025 est principalement attribuable à la hausse de l'actif sous services-conseils moyen de 12,5 %, contrebalancée en partie par une diminution du taux

des honoraires de conseil et par le fait que le semestre de 2025 comptait un jour civil de moins par rapport à la période correspondante de 2024. Le taux moyen des honoraires de conseil pour le deuxième trimestre s'est établi à 98,4 points de base de l'actif sous services-conseils moyen, comparativement à 98,9 points de base en 2024. Le taux moyen des honoraires de conseil pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établi à 97,9 points de base de l'actif sous services-conseils moyen, comparativement à 99,6 points de base en 2024. Les taux des honoraires sont déterminés en fonction des volumes de l'actif sous services-conseils de la clientèle, et le taux moyen fluctuera en fonction des variations de l'actif sous services-conseils de la clientèle et de la composition des produits.

Les honoraires liés aux produits et aux programmes dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif géré des fonds communs de

Tableau 11 : Résultats d'exploitation – IG Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Produits					
Gestion de patrimoine					
Honoraires de conseil	346,3 \$	342,1 \$	315,3 \$	1,2 %	9,8 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	263,7	263,9	242,3	(0,1)	8,8
	610,0	606,0	557,6	0,7	9,4
Autres produits tirés de la planification financière	43,0	36,8	34,7	16,8	23,9
Total du secteur Gestion de patrimoine	653,0	642,8	592,3	1,6	10,2
Produits tirés des placements nets et autres produits	2,2	2,1	2,7	4,8	(18,5)
	655,2	644,9	595,0	1,6	10,1
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires					
Rémunération fondée sur l'actif	182,4	184,0	161,2	(0,9)	13,2
Rémunération fondée sur les ventes	28,2	27,7	25,7	1,8	9,7
Autres					
Autres commissions liées aux produits	24,3	20,3	20,0	19,7	21,5
Croissance des affaires	48,5	43,1	50,2	12,5	(3,4)
	72,8	63,4	70,2	14,8	3,7
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	283,4	275,1	257,1	3,0	10,2
Activités et services de soutien	115,9	117,6	114,1	(1,4)	1,6
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	51,6	51,5	46,5	0,2	11,0
	450,9	444,2	417,7	1,5	7,9
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	204,3	200,7	177,3	1,8	15,2
Charges d'intérêts	25,8	25,5	25,7	1,2	0,4
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	178,5	175,2	151,6	1,9	17,7
Impôt sur le résultat	47,0	46,8	39,9	0,4	17,8
Bénéfice net ajusté¹	131,5 \$	128,4 \$	111,7 \$	2,4 %	17,7 %

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

placement. Les honoraires liés aux produits et aux programmes ont totalisé 263,7 M\$ pour le trimestre considéré, en hausse de 8,8 % par rapport à 242,3 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à l'augmentation de 9,7 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 9. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, les honoraires liés aux produits et aux programmes se sont établis à 527,6 M\$, comparativement à 476,5 M\$ en 2024, soit une augmentation de 10,7 % principalement attribuable à la hausse de l'actif géré moyen de 11,8 %. Le taux moyen des honoraires liés aux produits et aux programmes pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025 s'est respectivement établi à 85,0 points de base et à 85,1 points de base de l'actif géré moyen, comparativement à 85,6 points de base pour les deux périodes correspondantes de 2024. La diminution du

taux au cours des deux périodes est attribuable à des changements dans la composition des produits.

Les autres produits tirés de la planification financière proviennent principalement de ce qui suit :

- les activités bancaires hypothécaires;
- la distribution de produits d'assurance par l'intermédiaire des Services d'Assurance I.G. Inc.;
- la prestation de services de négociation de titres par l'intermédiaire de Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. (désormais IG Gestion de patrimoine Inc.).

Les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont chiffrés à 43,0 M\$ au deuxième trimestre de 2025, ont augmenté de 8,3 M\$ par rapport à 34,7 M\$ en 2024. Pour le semestre, les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont établis à 79,8 M\$, ont augmenté de 3,9 M\$ par rapport à 75,9 M\$ en

Tableau 11 : Résultats d'exploitation – IG Gestion de patrimoine (suite)

Semestres clos les <i>(en M\$)</i>	30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Produits			
Gestion de patrimoine			
Honoraires de conseil	688,4 \$	624,4 \$	10,2 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	527,6	476,5	10,7
	1 216,0	1 100,9	10,5
Autres produits tirés de la planification financière	79,8	75,9	5,1
Total du secteur Gestion de patrimoine	1 295,8	1 176,8	10,1
Produits tirés des placements nets et autres produits	4,3	8,0	(46,3)
	1 300,1	1 184,8	9,7
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires			
Rémunération fondée sur l'actif	366,4	317,9	15,3
Rémunération fondée sur les ventes	55,9	50,8	10,0
Autres			
Autres commissions liées aux produits	44,6	39,4	13,2
Croissance des affaires	91,6	93,2	(1,7)
	136,2	132,6	2,7
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	558,5	501,3	11,4
Activités et services de soutien	233,5	228,8	2,1
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	103,1	91,8	12,3
	895,1	821,9	8,9
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	405,0	362,9	11,6
Charges d'intérêts	51,3	51,5	(0,4)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	353,7	311,4	13,6
Impôt sur le résultat	93,8	82,5	13,7
Bénéfice net ajusté¹	259,9 \$	228,9 \$	13,5 %

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

2024. La variation pour le trimestre et le semestre est principalement attribuable à la hausse des produits tirés des services d'assurance.

Le sommaire des activités bancaires hypothécaires pour les périodes considérées est présenté dans le tableau 12.

Produits tirés des placements nets et autres produits

Le poste Produits tirés des placements nets et autres produits se rapporte aux profits ou aux pertes latents sur les placements dans des fonds exclusifs, aux produits tirés des placements provenant de notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie et de nos titres, ainsi qu'aux autres produits qui ne se rapportent pas à nos entreprises principales. Il comprend également une charge provenant du secteur Activités internes et autres visant l'utilisation de capital non attribué.

Charges

IG Gestion de patrimoine engage des charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires qui comprennent la rémunération versée à nos conseillers. La plus grande partie de ces coûts varient directement en fonction du volume des actifs ou des ventes. D'autres activités de distribution et de croissance des affaires sont aussi comprises, lesquelles ne varient pas directement en fonction du volume des actifs ou des ventes, comme le canal organisationnel, la commercialisation et la publicité directes, le soutien de spécialistes en planification financière et d'autres coûts engagés pour soutenir nos réseaux de conseillers. Ces charges sont généralement de nature discrétionnaire ou varient en fonction du nombre de conseillers et de conseillères ou de clients et clientes.

La rémunération fondée sur l'actif comprend la rémunération versée au canal de conseillers

Tableau 12 : Activités bancaires hypothécaires – IG Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Total des produits tirés des activités bancaires hypothécaires					
Produits d'intérêts nets tirés des prêts titrisés					
Produits d'intérêts	49,6 \$	49,1 \$	44,3 \$	1,0 %	12,0 %
Charges d'intérêts	47,4	47,1	40,8	0,6	16,2
Produits d'intérêts nets	2,2	2,0	3,5	10,0	(37,1)
Profits (pertes) sur ventes ¹	1,6	1,2	–	33,3	n.s.
Ajustements de la juste valeur	(1,4)	(0,8)	(7,4)	(75,0)	81,1
Autres	3,3	3,1	7,0	6,5	(52,9)
	5,7 \$	5,5 \$	3,1 \$	3,6 %	83,9 %
Moyenne des prêts hypothécaires gérés					
Titrisations	4 953 \$	5 021 \$	4 634 \$	(1,4)%	6,9 %
Autres	1 891	1 787	2 086	5,8	(9,3)
	6 844 \$	6 808 \$	6 720 \$	0,5 %	1,8 %
Ventes de prêts hypothécaires aux parties suivantes ² :					
Titrisations	367 \$	290 \$	392 \$	26,6 %	(6,4)%
Autres ¹	238	139	–	71,2	n.s.
	605 \$	429 \$	392 \$	41,0 %	54,3 %
Semestres clos les (en M\$)			30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Total des produits tirés des activités bancaires hypothécaires					
Produits d'intérêts nets tirés des prêts titrisés					
Produits d'intérêts			98,7 \$	87,1 \$	13,3 %
Charges d'intérêts			94,5	81,3	16,2
Produits d'intérêts nets			4,2	5,8	(27,6)
Profits (pertes) sur ventes ¹			2,8	0,5	n.s.
Ajustements de la juste valeur			(2,2)	(5,4)	59,3
Autres			6,4	12,6	(49,2)
			11,2 \$	13,5 \$	(17,0)%
Moyenne des prêts hypothécaires gérés					
Titrisations			4 991 \$	4 655 \$	7,2 %
Autres			1 837	2 087	(12,0)
			6 828 \$	6 742 \$	1,3 %
Ventes de prêts hypothécaires aux parties suivantes ² :					
Titrisations			657 \$	654 \$	0,5 %
Autres ¹			377	47	n.s.
			1 034 \$	701 \$	47,5 %

1. Représentent les ventes aux investisseurs institutionnels grâce à des placements privés, au Fonds hypothécaire et de revenu à court terme IG Mackenzie, ainsi que les profits (pertes) réalisés sur ces ventes.

2. Représentent les montants en principal vendus.

entrepreneurs et au canal organisationnel. La rémunération liée au canal des conseillers entrepreneurs fluctue principalement en fonction de la valeur de l'actif sous services-conseils et de la composition des produits, tandis que le canal organisationnel fluctue en grande partie en fonction du nombre de clients au sein du canal. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025, la rémunération fondée sur l'actif s'est établie à 182,4 M\$ et à 366,4 M\$, en hausse de 21,2 M\$ et de 48,5 M\$, respectivement, par rapport à 2024. L'augmentation observée pour le trimestre et le semestre est principalement attribuable à l'augmentation de l'actif sous services-conseils et à d'autres changements apportés à la rémunération.

La rémunération fondée sur les ventes d'IG Gestion de patrimoine est calculée à partir des nouveaux actifs nets versés dans les comptes de la clientèle d'IG Gestion de patrimoine (sous réserve des exigences en matière d'admissibilité). Tous les versements de rémunération fondée sur les ventes sont inscrits à l'actif et amortis, car ils reflètent les coûts marginaux visant à obtenir un contrat auprès de clients et de clientes. La rémunération fondée sur les ventes s'est établie à 28,2 M\$ pour le deuxième trimestre de 2025, soit une hausse de 2,5 M\$ par rapport à 25,7 M\$ en 2024. La charge de rémunération fondée sur les ventes s'est établie à 55,9 M\$ pour le semestre, soit une hausse de 5,1 M\$ par rapport à 50,8 M\$ en 2024.

Les autres charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont chiffrées à 72,8 M\$ au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 70,2 M\$ en 2024, soit une hausse de 2,6 M\$. Les autres charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont élevées à 136,2 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025, en hausse de 3,6 M\$ par rapport à 132,6 M\$ en 2024. L'augmentation pour les deux périodes est principalement attribuable à la hausse de la rémunération versée en contrepartie de la distribution de produits d'assurance.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien comprennent les coûts engagés pour soutenir notre fonction de gestion de patrimoine et nos autres fonctions générales et administratives, comme la gestion des produits, la technologie et les activités, ainsi que d'autres unités d'exploitation fonctionnelles, et d'autres charges de la Société. Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont établies à 115,9 M\$ pour le deuxième trimestre de 2025, comparativement à 114,1 M\$ en 2024, soit une hausse de 1,8 M\$. Pour le semestre, les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont établies à 233,5 M\$ en 2025, soit une

hausse de 4,7 M\$, ou 2,1 %, comparativement à 228,8 M\$ en 2024.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont établies à 51,6 M\$ pour le deuxième trimestre de 2025, comparativement à 46,5 M\$ en 2024, soit une hausse de 5,1 M\$, ou 11,0 %. Pour le semestre, les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont établies à 103,1 M\$ en 2025, comparativement à 91,8 M\$ en 2024, soit une hausse de 11,3 M\$, ou 12,3 %. La variation observée pour les deux périodes est principalement attribuable aux variations de l'actif géré.

Charges d'intérêts

Les charges d'intérêts, qui comprennent les charges d'intérêts affectées sur la dette à long terme et les charges d'intérêts sur les contrats de location, ont totalisé 25,8 M\$ pour le deuxième trimestre de 2025, comparativement à 25,7 M\$ en 2024. Pour le semestre, les charges d'intérêts ont totalisé 51,3 M\$, comparativement à 51,5 M\$ en 2024. Les charges d'intérêts sur la dette à long terme sont calculées en fonction de l'affectation, à IG Gestion de patrimoine, d'un montant de 1,95 G\$ de la dette à long terme de la Société financière IGM.

Résultats du deuxième trimestre de 2025 par rapport à ceux du premier trimestre de 2025

Produits tirés des honoraires

Au deuxième trimestre de 2025, les produits tirés des honoraires de conseil se sont établis à 346,3 M\$, en hausse de 4,2 M\$ par rapport au premier trimestre de 2025. L'augmentation des honoraires de conseil au deuxième trimestre s'explique principalement par le fait que le trimestre considéré comptait un jour civil de plus et par la hausse du taux des honoraires de conseil, facteurs en partie contrebalancés par la diminution de 0,9 % de l'actif sous services-conseils moyen au cours du trimestre, comme l'illustre le tableau 8. Le taux moyen des honoraires de conseil au deuxième trimestre s'est établi à 98,4 points de base de l'actif sous services-conseils moyen, comparativement à 97,4 points de base au premier trimestre. Les taux des honoraires sont déterminés en fonction des volumes de l'actif sous services-conseils de la clientèle, et le taux moyen fluctuera en fonction des variations de l'actif sous services-conseils de la clientèle et de la composition des produits. Au cours du deuxième trimestre, IG Gestion de patrimoine a commencé à appliquer une tarification progressive aux intérêts de la clientèle en fonction des sommes en dépôt, ce qui a

donné lieu à une hausse d'environ 1 point de base du taux des honoraires de conseil.

Les honoraires liés aux produits et aux programmes se sont établis à 263,7 M\$ au deuxième trimestre de 2025, soit une diminution de 0,2 M\$, comparativement à 263,9 M\$ au premier trimestre de 2025. La diminution est principalement attribuable à une baisse de 0,8 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 9, partiellement contrebalancée par le fait que le trimestre considéré comptait un jour civil de plus. Le taux moyen des honoraires liés aux produits et aux programmes s'est établi à 85,0 points de base de l'actif géré, contre 85,3 points de base pour le premier trimestre. La diminution du taux est attribuable à la composition des produits, les taux étant moins élevés pour certains fonds et produits.

Les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont chiffrés à 43,0 M\$ au deuxième trimestre de 2025, ont augmenté de 6,2 M\$ par rapport à 36,8 M\$ au premier trimestre, en raison de l'augmentation du bénéfice lié aux activités bancaires hypothécaires et de la hausse des produits tirés de la distribution de produits d'assurance.

Charges

Pour le trimestre considéré, les charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont chiffrées à 283,4 M\$, en hausse de 8,3 M\$ par rapport à 275,1 M\$ au trimestre précédent. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse de la rémunération versée en contrepartie de la distribution de produits d'assurance et au caractère saisonnier des charges.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont chiffrées à 115,9 M\$ au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 117,6 M\$ au trimestre précédent.

Investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine

Le bénéfice net ajusté des investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine est présenté au tableau 13. Le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de 2025 s'est chiffré à (0,7) M\$, comparativement à (3,0) M\$ en 2024 et à (4,1) M\$ au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour le semestre s'est établi à (4,8) M\$, comparativement à (9,0) M\$ en 2024.

La quote-part du résultat de Rockefeller revenant à la Société de (2,8) M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 exclut la quote-part revenant à la Société des coûts de refinancement de la dette exceptionnels d'un montant de 3,3 M\$ lié au remboursement anticipé de l'une des facilités de financement de Rockefeller, qui a été reclassée dans les autres éléments comme il est présenté dans les tableaux 2 à 4.

Tableau 13 : Résultats d'exploitation – Investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Produits					
Quote-part du résultat des entreprises associées					
Rockefeller	(0,7)\$	(4,3)\$	(2,8)\$	83,7 %	75,0 %
Autres	0,3	0,6	0,4	(50,0)	(25,0)
	(0,4)	(3,7)	(2,4)	89,2	83,3
Charges					
Activités et services de soutien	0,2	0,3	0,2	(33,3)	–
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	(0,6)	(4,0)	(2,6)	85,0	76,9
Impôt sur le résultat	0,1	0,1	0,4	–	(75,0)
Bénéfice net ajusté ¹	(0,7)\$	(4,1)\$	(3,0)\$	82,9 %	76,7 %
Semestres clos les					
(en M\$)			30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Produits					
Quote-part du résultat des entreprises associées					
Rockefeller			(5,0)\$	(7,2)\$	30,6 %
Autres			0,9	(0,3)	n.s.
			(4,1)	(7,5)	45,3
Charges					
Activités et services de soutien			0,5	0,5	–
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹			(4,6)	(8,0)	42,5
Impôt sur le résultat			0,2	1,0	(80,0)
Bénéfice net ajusté ¹			(4,8)\$	(9,0)\$	46,7 %

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

Gestion d'actifs

Le secteur Gestion d'actifs comprend Placements Mackenzie et les investissements stratégiques dans ChinaAMC et Northleaf.

Les produits du secteur Gestion d'actifs comprennent ce qui suit :

- **Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties** comprennent les honoraires provenant de nos fonds d'investissement et les honoraires de tierces parties en ce qui concerne les services de gestion de placement. La rémunération versée aux courtiers vient contrebalancer les honoraires perçus.
- **Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine** comprennent les honoraires provenant du secteur Gestion de patrimoine. Le secteur Gestion de patrimoine est considéré comme un client du secteur Gestion d'actifs et les prix de transfert sont établis

en fonction des frais engagés pour des mandats de gestion d'actifs d'importance similaire.

- **La quote-part du bénéfice des entreprises associées** correspond à la quote-part revenant à la Société du bénéfice des participations mises en équivalence dans ChinaAMC et Northleaf.

L'actif géré par Mackenzie pour le secteur Gestion de patrimoine est compris dans l'actif géré du secteur Gestion d'actifs.

La dette et la charge d'intérêts sont affectées à chaque secteur de la Société financière IGM en fonction de l'évaluation faite par la direction : i) de la capacité à assurer le service de la dette; et ii) des secteurs où le service de la dette est assuré. L'impôt sur le résultat est également présenté dans chaque secteur.

Revue des activités

Placements Mackenzie est un fournisseur de solutions de gestion d'actifs diversifiées qui a été fondé en 1967. Nous offrons des services de gestion de placements et des services connexes dans le cadre d'une vaste gamme de mandats d'investissement au moyen d'une structure de boutiques de placement et d'une multitude de canaux de distribution. Nous sommes déterminés à fournir à notre clientèle des rendements élevés de placements grâce à une expérience de plus de 50 ans dans le secteur de la gestion de placements.

Mackenzie tire des honoraires de gestion d'actifs principalement des éléments suivants :

- les honoraires de gestion tirés de ses fonds d'investissement, des comptes gérés à titre de sous-conseiller et de la clientèle institutionnelle;
- les honoraires tirés de ses fonds communs de placement pour les services administratifs;
- les frais de rachat sur les parts comportant des frais d'acquisition différés et des frais d'acquisition modérés.

La plus grande partie des produits de Mackenzie provient des honoraires de gestion. Le montant des honoraires de gestion dépend du volume et de la composition de l'actif géré. Les taux des honoraires de gestion varient en fonction des objectifs de placement et

du type de compte des actifs gérés sous-jacents. Les taux des honoraires de gestion des mandats d'actions sont plus élevés que ceux des mandats à revenu fixe, et les comptes de fonds communs de placement destinés aux épargnants sont assortis de taux d'honoraires de gestion plus élevés que les fonds négociés en bourse, les comptes gérés à titre de sous-conseiller et les comptes de la clientèle institutionnelle.

Fondée en 1998 et l'une des premières sociétés de gestion de fonds de placement en Chine, ChinaAMC s'est taillé et maintient une position de chef de file dans le secteur chinois de la gestion d'actifs. ChinaAMC favorise la croissance grâce à l'innovation en matière de produits et à l'offre de solutions et de services de placement à actifs multiples à un groupe diversifié de clients institutionnels et de particuliers.

Northleaf est un gestionnaire de fonds d'actions de sociétés fermées, d'instruments de crédit privé et d'infrastructures à l'échelle mondiale dont le siège social est à Toronto. Northleaf cherche à offrir des rendements absolus ajustés en fonction du risque élevés grâce à l'accès à la création de valeur à l'extérieur des marchés publics.

Placements Mackenzie

Stratégie

Mackenzie a pour mission de créer un monde davantage investi, ensemble.

Mackenzie a pour objectif de devenir le fournisseur de solutions de gestion mondiales et le partenaire commercial préféré au Canada.

Les mandats stratégiques de Mackenzie sont les suivants : devenir le leader dans le marché de détail au Canada, établir des partenariats stratégiques significatifs et établir une présence dans des canaux sous-exploités en adoptant une approche ciblée. Nous accomplissons nos mandats stratégiques en ciblant les aspects clés suivants :

- améliorer la distribution de façon continue au moyen d'une approche sectorielle;
- générer un rendement des placements concurrentiel ajusté en fonction du risque;
- promouvoir un leadership de marque;
- créer des solutions et des produits novateurs et pertinents;
- encourager un avenir durable;
- assurer l'excellence et l'efficacité opérationnelles;
- favoriser une culture axée sur la performance, la diversification et l'excellence.

Les aspects clés que nous ciblons favorisent la croissance future des activités. Nous y parviendrons en nous engageant à assurer la réussite de notre clientèle, en attirant et en formant les meilleurs esprits dans le secteur de l'investissement, en maintenant une approche en matière de placement fondée sur une structure de boutiques de placement, en mettant l'accent sur les produits novateurs et visionnaires et en étant responsables dans tout ce que nous entreprenons.

Nos services de gestion des placements sont offerts au moyen d'une structure de boutiques de placement, qui sont des équipes spécialisées internes ayant chacune leur propre orientation et approche en matière de placement. Nos équipes de recherche et de gestion de portefeuille sont situées à Toronto, à Montréal, à Winnipeg, à Vancouver, à Boston, à Dublin et à Hong Kong. En outre, notre participation dans Northleaf accroît nos capacités de placement en offrant à notre clientèle des solutions de placements en actions de sociétés fermées, instruments de crédit privé et infrastructures à l'échelle mondiale, et notre participation dans ChinaAMC offre à notre clientèle un accès aux marchés financiers chinois. Nous nous adjoignons les services de partenaires stratégiques (sous-conseillers externes) pour compléter

nos capacités en matière de placement dans des secteurs précis. Notre vaste éventail de capacités et de produits de placement en évolution constante constitue notre principale force afin de répondre aux besoins financiers changeants des investisseurs.

Nos affaires reposent sur trois canaux de distribution clés : le réseau de détail, les alliances stratégiques ainsi que le marché institutionnel.

Mackenzie distribue principalement ses produits de placement de détail grâce à des conseillers financiers externes. Nos équipes de vente travaillent avec plus de 30 000 conseillers financiers indépendants et leurs cabinets partout au Canada. Notre gamme de solutions de placement novatrice et exhaustive couvre toutes les catégories d'actifs et régions du globe. Nous offrons une gamme de solutions de placement et de produits pertinents conçue pour aider les conseillers à répondre aux besoins en constante évolution de leur clientèle. Nous lançons régulièrement de nouveaux fonds et nous pouvons fusionner ou rationaliser notre gamme de fonds pour offrir des solutions de placement améliorées.

En plus de son réseau de distribution de détail, Mackenzie a recours à des équipes spécialisées qui se concentrent sur les alliances stratégiques et le marché institutionnel.

Grâce à ses alliances stratégiques, Mackenzie offre certaines séries de ses fonds communs de placement et fournit des services de sous-conseiller pour des programmes de placement de tierces parties ou de parties liées offerts par des banques, des compagnies d'assurances et d'autres sociétés d'investissement. Les alliances stratégiques avec des parties liées comprennent la prestation de services-conseils aux filiales d'IG Gestion de patrimoine et de Lifeco. Mackenzie s'associe à Wealthsimple pour distribuer des FNB par l'intermédiaire de sa gamme de produits. Mackenzie est également l'un des deux fournisseurs exclusifs de solutions de placement auprès de Les Placements PFSL du Canada Ltée (« Primerica »). À ce titre, elle offre une gamme de 28 fonds conçus pour répondre aux besoins particuliers des conseillers de Primerica et de leur clientèle. Dans le cadre de ses alliances stratégiques, Mackenzie établit sa relation de distribution principale avec le siège social de la banque, de la compagnie d'assurances ou de la société d'investissement.

Pour ce qui est du canal institutionnel, Mackenzie offre des services de gestion de placements aux administrateurs de régimes de retraite, de fondations et d'autres institutions. Nous attirons de nouvelles

entreprises institutionnelles grâce à nos relations avec des conseillers en régimes de retraite et en gestion.

Les activités de ventes brutes et de rachats dans les comptes de la clientèle institutionnelle et des alliances stratégiques peuvent être plus importantes que celles dans le canal de détail, compte tenu de l'importance relative et de la nature de la relation de distribution liée à ces comptes. Ces comptes font également l'objet d'évaluations continues et d'activités de rééquilibrage qui peuvent entraîner des variations importantes des volumes de l'actif géré.

Mackenzie continue de jouir d'une position enviable pour renforcer ses relations de distribution. Pour ce faire, nous pouvons compter sur notre équipe de professionnels en placements chevronnés, à la force de notre réseau de distribution, à notre vaste gamme de produits, à nos produits offerts à des tarifs concurrentiels et à l'importance que nous accordons à l'expérience client et à l'excellence de nos placements.

Gestion de placements

Au 30 juin 2025, l'actif géré de Mackenzie s'élevait à 224,6 G\$, incluant des mandats de sous-conseiller exécutés pour le secteur Gestion de patrimoine d'un montant de 87,4 G\$.

Nous continuons d'offrir nos produits de placement au moyen d'une structure de boutiques de placement, qui sont des équipes spécialisées internes ayant chacune leurs propres orientations et approche en matière de placement. Notre équipe de placement se répartit actuellement en 16 boutiques spécialisées. Cette approche favorise la diversification des styles et des idées, et met à la portée de Mackenzie une vaste gamme de talents. La surveillance est assurée au moyen d'un processus employé pour toutes les équipes et dont l'objectif est de favoriser des rendements supérieurs ajustés en fonction du risque au fil du temps. Ce processus de surveillance s'articule autour de trois axes : i) déterminer l'avantage relativement à la performance de chacune des équipes et encourager celles-ci à conserver cet avantage, ii) encourager les pratiques exemplaires dans le cadre de l'élaboration de portefeuilles et iii) mettre l'accent sur la gestion des risques.

La participation économique de 56 % de Mackenzie dans Northleaf augmente ses capacités d'investissement en offrant à la clientèle des solutions de placement en matière d'actions de sociétés fermées, d'instruments de crédit privé et d'infrastructures à l'échelle mondiale.

Outre ses propres équipes de placement, Mackenzie s'adjoit les services de sous-conseillers externes et de fournisseurs d'indices à bêta stratégique pour compléter ses capacités en matière de placement dans des secteurs précis. Ils comprennent Putnam Investments et ChinaAMC. Par ailleurs, depuis le lancement de la gamme de 28 Fonds FuturePath pour Primerica, les sous-conseillers tiers suivants ont été ajoutés : Gestion d'actifs 1832, Addenda, Brandywine, BlackRock et T. Rowe Price.

Le rendement des placements à long terme est une mesure clé du succès continu de Mackenzie. Au 30 juin 2025, 53,2 %, 44,4 % et 43,8 % de l'actif des fonds communs de placement de Mackenzie se situaient dans les deux premiers quartiles pour les rendements sur un an, trois ans et cinq ans, respectivement. Mackenzie surveille également le rendement de ses fonds par rapport à la notation attribuée par le service de notation de fonds Morningstar¹. Au 30 juin 2025, 86,0 % de l'actif des fonds communs de placement de Mackenzie évalués par Morningstar¹ étaient notés trois étoiles ou plus, et 44,1 % étaient notés quatre ou cinq étoiles. Pour l'ensemble des fonds évalués par Morningstar¹, les proportions étaient de 87,4 % pour les fonds notés trois étoiles ou plus et de 55,8 % pour les fonds notés quatre et cinq étoiles au 30 juin 2025.

Produits

Mackenzie continue d'élargir sa gamme de produits en créant des solutions de placement améliorées que les conseillers financiers peuvent offrir à leur clientèle.

Fonds communs de placement

Mackenzie gère sa gamme de produits en procédant au lancement de nouveaux fonds et à la fusion d'autres fonds afin de rationaliser son offre de fonds pour les conseillers et les investisseurs. Au cours du deuxième trimestre de 2025, Mackenzie a lancé huit fonds communs de placement :

- le Fonds canadien équilibré Mackenzie GQE;
- le Fonds d'actions canadiennes Mackenzie GQE;
- le Fonds mondial équilibré Mackenzie GQE;
- le Fonds américain d'extension d'alpha Mackenzie GQE;
- le Fonds d'actions internationales toutes capitalisations Mackenzie;
- le Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines de qualité Échéance 2027 Mackenzie;
- le Fonds d'obligations de sociétés nord-américaines de qualité Échéance 2029 Mackenzie;
- le Fonds de valeur américain Mackenzie.

Fonds alternatifs

Mackenzie compte actuellement huit fonds alternatifs, y compris quatre produits en collaboration avec Northleaf Capital Partners (« Northleaf ») dans le cadre de son engagement à accroître l'accès des épargnants aux solutions de placement sur les marchés privés.

Fonds négociés en bourse

Les fonds négociés en bourse (« FNB ») viennent compléter la gamme riche et novatrice de fonds de Mackenzie et reflètent sa vision centrée sur les investisseurs, ainsi que son engagement à fournir aux conseillers et aux investisseurs de nouvelles solutions pour procurer à ces derniers des résultats leur permettant d'atteindre leurs objectifs personnels. Ces FNB proposent aux investisseurs une autre option de placement lorsqu'ils construisent des portefeuilles diversifiés à long terme.

Au cours du deuxième trimestre de 2025, trois FNB ont été lancés :

- le FNB d'obligations de prêts collatéralisés AAA Mackenzie;
- le FNB d'obligations de sociétés nord-américaines de qualité Objectif 2027 Mackenzie;
- le FNB d'obligations de sociétés nord-américaines de qualité Objectif 2029.

La gamme actuelle de Mackenzie comprend 49 FNB : 26 FNB actifs et à bêta stratégique et 23 FNB indiciels traditionnels. À la fin du trimestre, l'actif géré des FNB s'établissait à 18,7 G\$, ce qui comprend des investissements de 10,0 G\$ des produits gérés d'IGM. Au sein du secteur canadien des FNB, Mackenzie occupe le huitième rang en ce qui a trait à l'actif géré.

Actif géré du secteur Gestion d'actifs

L'actif géré est un indicateur de rendement clé pour le secteur Gestion d'actifs.

Un sommaire des variations du total de l'actif géré est présenté au tableau 14, et un sommaire des variations de l'actif géré des fonds d'investissement est présenté au tableau 15. L'actif géré pour le secteur Gestion de patrimoine est compris dans le total de l'actif géré.

L'actif géré du secteur Gestion d'actifs, y compris les investissements stratégiques, se chiffrait à 393,4 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 331,1 G\$ au 30 juin 2024. L'actif géré des investissements stratégiques est fondé sur la participation de la Société dans ces sociétés.

Au 30 juin 2025, le total de l'actif géré de Mackenzie se chiffrait à 224,6 G\$, soit une hausse de 11,1 % par rapport à 202,1 G\$ à l'exercice précédent. Le total de l'actif géré des tiers de Mackenzie s'est établi à 137,2 G\$, en hausse de 11,8 % par rapport à 122,7 G\$ à l'exercice précédent. La variation de l'actif géré de Mackenzie est déterminée par les rendements des placements et les cotisations nettes de ses clients et de ses clientes.

Au 30 juin 2025, l'actif géré de ChinaAMC s'élevait à 2 851,2 milliards de RMB¥ (542,3 G\$), comparativement à 2 158,5 milliards de RMB¥ (406,5 G\$) au 30 juin 2024, soit une hausse de 32,1 % (33,4 % en dollars canadiens). Mackenzie détient une participation de 27,8 % dans ChinaAMC.

Au 30 juin 2025, l'actif géré de Northleaf s'élevait à 32,8 G\$, comparativement à 29,1 G\$ au 30 juin 2024, soit une hausse de 12,7 %. Mackenzie détient une participation économique de 56 % dans Northleaf.

Actif géré de Placements Mackenzie

Variation de l'actif géré – Résultats de 2025 par rapport à ceux de 2024

Au 30 juin 2025, le total de l'actif géré de Mackenzie avait atteint un sommet de 224,6 G\$, soit une hausse de 11,1 % comparativement à 202,1 G\$ au 30 juin 2024. L'actif géré des tiers s'élevait à 137,2 G\$, en hausse de 11,8 %, par rapport à 122,7 G\$ au 30 juin 2024.

Au 30 juin 2025, l'actif géré des fonds d'investissement se chiffrait à 71,2 G\$, comparativement à 64,8 G\$ au 30 juin 2024, soit une augmentation de 9,9 %. L'actif géré des fonds communs de placement de Mackenzie de 62,5 G\$ a augmenté de 6,8 %, comparativement à 58,5 G\$ au 30 juin 2024. L'actif des FNB de Mackenzie, compte non tenu des FNB détenus dans les produits gérés de la Société financière IGM, se chiffrait à 8,7 G\$ au 30 juin 2025, soit une hausse de 38,9 % par rapport à 6,3 G\$ au 30 juin 2024. L'actif des FNB, incluant les produits gérés de la Société financière IGM, s'établissait à 18,7 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 14,4 G\$ au 30 juin 2024.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 2,1 G\$, soit une baisse de 1,8 % par rapport à l'exercice précédent. Au cours du trimestre considéré, les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 2,5 G\$, soit une baisse de 19,0 % par rapport à l'exercice précédent. Les rachats nets de fonds communs de placement pour le trimestre clos le 30 juin 2025 se sont établis à 366 M\$, comparativement à des rachats nets de 906 M\$ à l'exercice précédent. Au cours

Tableau 14 : Variation du total de l'actif géré – Gestion d'actifs

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Actif géré de Mackenzie, excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine					
Ventes nettes (rachats nets)					
Fonds communs de placement	(366)\$	(700)\$	(906)\$	47,7 %	59,6 %
Créations nettes de parts de FNB	553	615	161	(10,1)	n.s.
Fonds d'investissement ^{1, 2, 3}	187	(85)	(745)	n.s.	n.s.
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes ^{4, 5}	(322)	3 526	(171)	n.s.	(88,3)
Total des ventes nettes (rachats nets)	(135)	3 441	(916)	n.s.	85,3
Rendements des placements	2 783	37	795	n.s.	n.s.
Variation de l'actif, montant net	2 648	3 478	(121)	(23,9)	n.s.
Actif au début	80 546	77 068	72 887	4,5	10,5
Actif à la fin	83 194 \$	80 546 \$	72 766 \$	3,3 %	14,3 %
Actif géré consolidé de Mackenzie					
Fonds communs de placement	62 488 \$	60 885 \$	58 505 \$	2,6 %	6,8 %
FNB	8 683	7 874	6 250	10,3	38,9
Fonds d'investissement ^{1, 2}	71 171	68 759	64 755	3,5	9,9
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes	12 023	11 787	8 011	2,0	50,1
	83 194	80 546	72 766	3,3	14,3
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie	54 031	52 951	49 960	2,0	8,1
Actif géré des tiers	137 225	133 497	122 726	2,8	11,8
Comptes gérés à titre de sous-conseiller et actif géré du secteur Gestion de patrimoine ²	87 352	85 136	79 393	2,6	10,0
Actif géré consolidé	224 577 \$	218 633 \$	202 119 \$	2,7 %	11,1 %
Actif géré lié aux investissements stratégiques à la fin					
ChinaAMC	150 748 \$	147 077 \$	112 998 \$	2,5 %	33,4 %
Northleaf	18 361	18 339	16 308	0,1	12,6
Éliminations intersectorielles	(309)	(398)	(329)	22,4	6,1
	168 800 \$	165 018 \$	128 977 \$	2,3 %	30,9 %
Actif géré consolidé à la fin, y compris les investissements stratégiques	393 377 \$	383 651 \$	331 096 \$	2,5 %	18,8 %
Total moyen de l'actif géré de Mackenzie ⁶					
Actif géré des tiers	132 675 \$	132 232 \$	122 773 \$	0,3 %	8,1 %
Données consolidées	217 923	217 505	201 757	0,2	8,0

1. Les investissements dans les fonds communs de placement et dans les FNB de Mackenzie par les fonds d'investissement de la Société financière IGM sont exclus de l'actif géré et des ventes nettes des fonds d'investissement.
2. Les produits (fonds) de Placements Mackenzie vendus par l'intermédiaire d'IG Gestion de patrimoine sont inclus dans les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré du secteur Gestion de patrimoine.
3. Au premier trimestre de 2025, un investisseur institutionnel, dont les produits offerts comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, a apporté des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des rachats de 144 M\$.
4. Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes :
Au deuxième trimestre de 2025 – un investisseur institutionnel a fait des rachats de 320 M\$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller.
Au premier trimestre de 2025 – Mackenzie a remporté des mandats de 3,6 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels.
5. Les rachats de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine effectués par le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine ont été réaffectés à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie :
Au deuxième trimestre de 2025 – 24 M\$;
6. En fonction de l'actif quotidien moyen des fonds d'investissement et de l'actif moyen de fin de mois des comptes gérés à titre de sous-conseiller, des comptes de la clientèle institutionnelle et des autres comptes.

Tableau 14 : Variation du total de l'actif géré – Gestion d'actifs (suite)

Semestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Actif géré de Mackenzie, excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine			
Ventes nettes (rachats nets)			
Fonds communs de placement	(1 066)\$	(1 432)\$	25,6 %
Créations nettes de parts de FNB	1 168	493	136,9
Fonds d'investissement ^{1, 2, 3}	102	(939)	n.s.
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes ^{4, 5}	3 204	(151)	n.s.
Total des ventes nettes (rachats nets)	3 306	(1 090)	n.s.
Rendements des placements	2 820	4 574	(38,3)
Variation de l'actif, montant net	6 126	3 484	75,8
Actif au début	77 068	69 282	11,2
Actif à la fin	83 194 \$	72 766 \$	14,3 %
Total moyen de l'actif géré de Mackenzie⁶			
Actif géré des tiers	132 493 \$	121 728 \$	8,8 %
Données consolidées	217 768	200 040	8,9

1. Les investissements dans les fonds communs de placement et dans les FNB de Mackenzie par les fonds d'investissement de la Société financière IGM sont exclus de l'actif géré et des ventes nettes des fonds d'investissement.
2. Les produits (fonds) de Placements Mackenzie vendus par l'intermédiaire d'IG Gestion de patrimoine sont inclus dans les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré du secteur Gestion de patrimoine.
3. Au premier trimestre de 2025, un investisseur institutionnel, dont les produits offerts comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, a apporté des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des rachats de 144 M\$.
4. Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes :
Au deuxième trimestre de 2025 – un investisseur institutionnel a fait des rachats de 320 M\$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller.
Au premier trimestre de 2025 – Mackenzie a remporté des mandats de 3,6 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels.
5. Les rachats de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine effectués par le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine ont été réaffectés à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie :
Au deuxième trimestre de 2025 – 24 M\$;
Au premier trimestre de 2024 – 177 M\$.
6. En fonction de l'actif quotidien moyen des fonds d'investissement et de l'actif moyen de fin de mois des comptes gérés à titre de sous-conseiller, des comptes de la clientèle institutionnelle et des autres comptes.

du trimestre clos le 30 juin 2025, les créations nettes de parts de FNB se sont établies à 553 M\$, comparativement à 161 M\$ à l'exercice précédent. Les ventes nettes de fonds d'investissement au cours du trimestre considéré se sont élevées à 187 M\$, comparativement à des rachats nets de 745 M\$ à l'exercice précédent. Au cours du trimestre considéré, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 2,2 G\$ de l'actif des fonds d'investissement, comparativement à une augmentation de 579 M\$ à l'exercice précédent.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les rachats nets, compte non tenu des comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine, ont totalisé 135 M\$, comparativement à des rachats nets de 916 M\$ à l'exercice précédent. Au cours du trimestre considéré, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de l'actif de 2,8 G\$, comparativement à une augmentation de 795 M\$ à l'exercice précédent.

Durant le deuxième trimestre de 2025, un investisseur institutionnel a fait des rachats de 320 M\$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller, et le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine a racheté une tranche de 24 M\$ des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, laquelle a été réaffectée à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie. Compte non tenu de ces transactions, les ventes nettes se sont chiffrées à 161 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025, comparativement à des rachats nets de 916 M\$ à l'exercice précédent.

Pour le semestre clos le 30 juin 2025, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 4,7 G\$, soit une hausse de 5,4 %, comparativement à 4,5 G\$ en 2024. Au cours de la période considérée, les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 5,8 G\$, soit une baisse de 2,1 % par rapport à l'exercice précédent. Les rachats nets de fonds communs de placement pour le semestre clos

Tableau 15 : Variation de l'actif géré des fonds d'investissement – Placements Mackenzie¹

<i>Trimestres clos les</i> <i>(en M\$)</i>	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Ventes	2 104 \$	2 637 \$	2 142 \$	(20,2)%	(1,8)%
Rachats	2 470	3 337	3 048	(26,0)	(19,0)
Ventes nettes (rachats nets) de fonds communs de placement	(366)	(700)	(906)	47,7	59,6
Créations nettes de parts de FNB	553	615	161	(10,1)	n.s.
Ventes nettes (rachats nets) de fonds d'investissement^{2, 3, 4}	187	(85)	(745)	n.s.	n.s.
Rendements des placements	2 225	151	579	n.s.	n.s.
Variation de l'actif, montant net	2 412	66	(166)	n.s.	n.s.
Actif au début	68 759	68 693	64 921	0,1	5,9
Actif à la fin	71 171 \$	68 759 \$	64 755 \$	3,5 %	9,9 %
Composé des éléments suivants :					
Fonds communs de placement	62 488 \$	60 885 \$	58 505 \$	2,6 %	6,8 %
FNB	8 683	7 874	6 250	10,3	38,9
Fonds d'investissement ⁴	71 171 \$	68 759 \$	64 755 \$	3,5 %	9,9 %
Moyenne quotidienne de l'actif des fonds d'investissement	68 365 \$	69 635 \$	64 468 \$	(1,8)%	6,0 %

<i>Semestres clos les</i> <i>(en M\$)</i>	30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Ventes	4 741 \$	4 499 \$	5,4 %
Rachats	5 807	5 931	(2,1)
Ventes nettes (rachats nets) de fonds communs de placement	(1 066)	(1 432)	25,6
Créations nettes de parts de FNB	1 168	493	136,9
Ventes nettes (rachats nets) de fonds d'investissement^{2, 3, 4}	102	(939)	n.s.
Rendements des placements	2 376	3 779	(37,1)
Variation de l'actif, montant net	2 478	2 840	(12,7)
Actif au début	68 693	61 915	10,9
Actif à la fin	71 171 \$	64 755 \$	9,9 %
Moyenne quotidienne de l'actif des fonds d'investissement	68 997 \$	63 744 \$	8,2 %

1. Les investissements dans les fonds communs de placement et dans les FNB de Mackenzie par les fonds d'investissement de la Société financière IGM sont exclus de l'actif géré et des ventes nettes des fonds d'investissement.
2. Le total des ventes nettes et de l'actif géré des fonds d'investissement exclut les investissements des fonds communs de placement de Mackenzie dans les FNB.
3. Au premier trimestre de 2025, un investisseur institutionnel, dont les produits offerts comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, a apporté des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des rachats de 144 M\$.
4. Les produits (fonds) de Placements Mackenzie vendus par l'intermédiaire d'IG Gestion de patrimoine sont inclus dans les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré du secteur Gestion de patrimoine.

le 30 juin 2025 se sont établis à 1,1 G\$, comparativement à des rachats nets de 1,4 G\$ en 2024. Au cours du semestre clos le 30 juin 2025, les créations nettes de parts de FNB se sont établies à 1,2 G\$, comparativement à 493 M\$    l'exercice précédent. Les ventes nettes de fonds d'investissement au cours de la période considérée se sont élevées à 102 M\$, comparativement à des rachats nets de 939 M\$    l'exercice précédent. Au cours de la période considérée, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 2,4 G\$ de l'actif des fonds d'investissement, comparativement à une augmentation de 3,8 G\$    l'exercice précédent.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025, les rachats de fonds communs de placement à long terme se sont chiffrés à 2,4 G\$ et    5,6 G\$, respectivement, comparativement à 3,0 G\$ et    5,8 G\$    l'exercice précédent. Pour le deuxième trimestre de 2025, le taux de rachat trimestriel annualisé de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme était de 15,8 %, comparativement à 21,0 % pour le deuxième trimestre de 2024. Au 30 juin 2025, le taux de rachat en glissement sur douze mois de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme s'établissait à 17,7 %, comparativement à 19,1 %    l'exercice précédent. Le taux de rachat moyen en glissement sur douze mois

des fonds communs de placement à long terme pour tous les autres membres de l'AMVI s'établissait à environ 14,5 % au 30 juin 2025. Le taux de rachat en glissement sur douze mois de Mackenzie comprend le taux de rachat moyen pondéré pour l'actif dont les frais sont prélevés à l'achat, l'actif à frais d'acquisition différés, l'actif à frais modérés comportant des frais de rachat et l'actif à frais d'acquisition différés et exempt de frais de rachat (actif échu). Généralement, les taux de rachat pour l'actif à frais d'acquisition prélevés à l'achat et pour l'actif échu sont plus élevés que les taux de rachat pour l'actif à frais d'acquisition différés et l'actif à frais modérés et comportant des frais de rachat.

Au premier trimestre de 2025, un investisseur institutionnel, dont les produits offerts comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, a apporté des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des rachats de 144 M\$. Compte non tenu de cette transaction, les rachats de fonds communs de placement ont diminué de 4,5 % au cours du semestre clos le 30 juin 2025 par rapport à l'exercice précédent, et les rachats nets de fonds communs de placement se sont établis à 922 M\$, comparativement à des rachats nets de 1,4 G\$ à l'exercice précédent.

Pour le semestre clos le 30 juin 2025, les ventes nettes, compte non tenu des comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine, ont totalisé 3,3 G\$, comparativement à des rachats nets de 1,1 G\$ en 2024. Au cours du semestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de l'actif de 2,8 G\$, comparativement à une augmentation de 4,6 G\$ à l'exercice précédent.

Au cours du premier trimestre de 2025, Mackenzie a remporté des mandats de 3,6 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels. Durant le premier trimestre de 2024, le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine a racheté une tranche de 177 M\$ des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, laquelle a été réaffectée à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie. Compte non tenu de ces transactions et des transactions survenues au deuxième trimestre de même que des changements dans la répartition des fonds décrits ci-dessus, les ventes nettes se sont chiffrées à 184 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025, comparativement à des rachats nets de 1,3 G\$ à l'exercice précédent.

Au 30 juin 2025, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie s'élevaient à 54,0 G\$, comparativement à 50,0 G\$ au 30 juin 2024.

Au 30 juin 2025, les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré de Mackenzie du secteur Gestion de patrimoine s'élevaient à 87,4 G\$, soit 67,4 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine, comparativement à 79,4 G\$, soit 69,2 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine au 30 juin 2024.

Variation de l'actif géré – Résultats du deuxième trimestre de 2025 par rapport à ceux du premier trimestre de 2025

Au 30 juin 2025, le total de l'actif géré de Mackenzie s'élevait à 224,6 G\$, soit une hausse de 2,7 % par rapport à 218,6 G\$ au 31 mars 2025. L'actif géré des tiers s'établissait à 137,2 G\$, en hausse de 2,8 %, comparativement à 133,5 G\$ au 31 mars 2025.

L'actif géré des fonds d'investissement se chiffrait à 71,2 G\$ au 30 juin 2025, soit une hausse de 3,5 %, comparativement à 68,8 G\$ au 31 mars 2025. L'actif géré des fonds communs de placement de Mackenzie se chiffrait à 62,5 G\$ au 30 juin 2025, soit une hausse de 2,6 %, comparativement à 60,9 G\$ au 31 mars 2025. L'actif des FNB de Mackenzie se chiffrait à 8,7 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 7,9 G\$ au 31 mars 2025. L'actif des FNB, incluant les produits gérés de la Société financière IGM, s'établissait à 18,7 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 17,0 G\$ au 31 mars 2025.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 2,1 G\$, soit une baisse de 20,2 % par rapport au premier trimestre de 2025. Les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 2,5 G\$, soit une baisse de 26,0 % par rapport au premier trimestre de 2025. Les rachats nets de fonds communs de placement de Mackenzie pour le trimestre considéré se sont établis à 366 M\$, comparativement à des rachats nets de 700 M\$ pour le trimestre précédent.

Au premier trimestre de 2025, un investisseur institutionnel, dont les produits offerts comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, a apporté des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des rachats de 144 M\$. Compte non tenu de cette transaction, les rachats de fonds communs de placement ont diminué de 22,6 % au cours du trimestre clos le 30 juin 2025 par rapport au trimestre précédent, et les rachats nets de fonds communs de placement se sont

établis à 366 M\$, comparativement à des rachats nets de 556 M\$ au trimestre précédent.

Les rachats d'actifs de fonds communs de placement à long terme pour le trimestre considéré se sont établis à 2,4 G\$, comparativement à 3,2 G\$ pour le premier trimestre. Le taux de rachat trimestriel annualisé de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme était de 15,8 % pour le trimestre considéré, comparativement à 21,1 % pour le premier trimestre. Compte non tenu des changements apportés à la répartition des fonds de certains programmes de tierces parties, le taux de rachat trimestriel annualisé de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme s'est établi à 20,2 % pour le premier trimestre de 2025.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les créations nettes de parts de FNB de Mackenzie se sont établies à 553 M\$, comparativement à 615 M\$ au premier trimestre.

Les ventes nettes de fonds d'investissement au cours du trimestre considéré se sont élevées à 187 M\$, comparativement à des rachats nets de 85 M\$ au premier trimestre.

Au 30 juin 2025, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie s'élevaient à 54,0 G\$, comparativement à 53,0 G\$ au 31 mars 2025.

Au 30 juin 2025, les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré de Mackenzie du secteur Gestion de patrimoine s'élevaient à 87,4 G\$, soit 67,4 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine, comparativement à 85,1 G\$, soit 68,3 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine au 31 mars 2025.

Revue des résultats d'exploitation du secteur

Le bénéfice net ajusté du secteur Gestion d'actifs est présenté au tableau 16 et comprend les activités de Placements Mackenzie ainsi que le bénéfice lié aux investissements stratégiques.

Placements Mackenzie

Le bénéfice net ajusté de Placements Mackenzie est présenté dans le tableau 17. Le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de 2025 s'est chiffré à 57,8 M\$, soit une hausse de 3,4 % par rapport au deuxième trimestre de 2024 et une hausse de 9,9 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établi à 110,4 M\$, soit une baisse de 2,5 % par rapport à 2024.

Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le deuxième trimestre de 2025 s'est chiffré à 84,9 M\$, en hausse de 3,4 % par rapport au deuxième trimestre de 2024, et en hausse de 8,7 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établi à 163,0 M\$, soit une baisse de 2,0 % par rapport à 2024.

Résultats de 2025 par rapport à ceux de 2024

Produits

Les honoraires de gestion d'actifs sont classés soit au poste Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties, soit au poste Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine.

- Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties comprennent ce qui suit :

Tableau 16 : Résultats d'exploitation – Gestion d'actifs

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Produits					
Gestion d'actifs					
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	247,8 \$	252,1 \$	241,5 \$	(1,7)%	2,6 %
Frais de rachat	0,4	0,5	0,9	(20,0)	(55,6)
	248,2	252,6	242,4	(1,7)	2,4
Charges de rémunération des courtiers					
Rémunération fondée sur l'actif	(80,9)	(83,7)	(80,2)	(3,3)	0,9
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	167,3	168,9	162,2	(0,9)	3,1
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	31,9	31,8	29,1	0,3	9,6
Gestion d'actifs – produits nets	199,2	200,7	191,3	(0,7)	4,1
Produits tirés des placements nets et autres produits	5,0	1,5	3,2	233,3	56,3
Quote-part du résultat des entreprises associées	39,0	39,0	33,6	–	16,1
	243,2	241,2	228,1	0,8	6,6
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	21,4	26,2	21,4	(18,3)	–
Activités et services de soutien	96,8	97,1	90,8	(0,3)	6,6
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	1,4	1,4	1,4	–	–
	119,6	124,7	113,6	(4,1)	5,3
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	123,6	116,5	114,5	6,1	7,9
Charges d'intérêts	6,4	6,5	6,5	(1,5)	(1,5)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	117,2	110,0	108,0	6,5	8,5
Impôt sur le résultat	23,6	21,8	22,1	8,3	6,8
Bénéfice net ajusté ¹	93,6	88,2	85,9	6,1	9,0
Participation ne donnant pas le contrôle	1,9	1,7	1,1	11,8	72,7
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	91,7 \$	86,5 \$	84,8 \$	6,0 %	8,1 %

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

Tableau 16 : Résultats d'exploitation – Gestion d'actifs (suite)

<i>Semestres clos les (en M\$)</i>	30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Produits			
Gestion d'actifs			
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	499,9 \$	479,7 \$	4,2 %
Frais de rachat	0,9	1,5	(40,0)
	500,8	481,2	4,1
Charges de rémunération des courtiers			
Rémunération fondée sur l'actif	(164,6)	(159,5)	3,2
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	336,2	321,7	4,5
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	63,7	58,2	9,5
Gestion d'actifs – produits nets	399,9	379,9	5,3
Produits tirés des placements nets et autres produits	6,5	9,7	(33,0)
Quote-part du résultat des entreprises associées	78,0	67,6	15,4
	484,4	457,2	5,9
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires	47,6	42,8	11,2
Activités et services de soutien	193,9	179,3	8,1
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	2,8	2,7	3,7
	244,3	224,8	8,7
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	240,1	232,4	3,3
Charges d'intérêts	12,9	13,0	(0,8)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	227,2	219,4	3,6
Impôt sur le résultat	45,4	45,3	0,2
Bénéfice net ajusté ¹	181,8	174,1	4,4
Participation ne donnant pas le contrôle	3,6	2,5	44,0
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	178,2 \$	171,6 \$	3,8 %

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

- Les honoraires de gestion d'actifs – tierces parties comprennent les honoraires de gestion et les honoraires d'administration tirés de nos fonds d'investissement et les honoraires de gestion provenant de nos comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes. La plus grande partie des honoraires provient des honoraires de gestion tirés de nos fonds d'investissement. Le montant des honoraires de gestion dépend du volume et de la composition de l'actif géré. Les taux des honoraires de gestion varient en fonction des objectifs de placement et du type de compte des actifs gérés sous-jacents. Par exemple, les taux des honoraires de gestion des mandats d'actions sont plus élevés que ceux des fonds négociés en bourse et des mandats à revenu fixe et les comptes de fonds communs de placement destinés aux épargnants sont assortis de taux d'honoraires de

gestion plus élevés que les comptes gérés à titre de sous-conseiller et les comptes de la clientèle institutionnelle. La majorité de l'actif des fonds communs de placement de Mackenzie est destinée à des épargnants et vendue par l'entremise de conseillers financiers externes.

- Les frais de rachat comprennent les honoraires tirés du rachat d'actifs de fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais d'acquisition différés et de fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais modérés. Les frais de rachat pour l'actif comportant des frais d'acquisition différés commencent à 5,5 % la première année et diminuent progressivement pour s'établir à zéro après sept ans. Les frais de rachat pour l'actif comportant des frais modérés s'établissent entre 2,0 % et 3,0 % la première année et diminuent progressivement pour atteindre zéro après deux ou trois ans, selon l'option d'achat.

Tableau 17 : Résultats d'exploitation – Placements Mackenzie

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Produits					
Gestion d'actifs					
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	247,8 \$	252,1 \$	241,5 \$	(1,7)%	2,6 %
Frais de rachat	0,4	0,5	0,9	(20,0)	(55,6)
	248,2	252,6	242,4	(1,7)	2,4
Charges de rémunération des courtiers					
Rémunération fondée sur l'actif	(80,9)	(83,7)	(80,2)	(3,3)	0,9
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	167,3	168,9	162,2	(0,9)	3,1
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	31,9	31,8	29,1	0,3	9,6
Gestion d'actifs – produits nets	199,2	200,7	191,3	(0,7)	4,1
Produits tirés des placements nets et autres produits	5,0	1,5	4,0	233,3	25,0
	204,2	202,2	195,3	1,0	4,6
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	21,4	26,2	21,4	(18,3)	–
Activités et services de soutien	96,5	96,5	90,4	–	6,7
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	1,4	1,4	1,4	–	–
	119,3	124,1	113,2	(3,9)	5,4
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	84,9	78,1	82,1	8,7	3,4
Charges d'intérêts	6,4	6,5	6,5	(1,5)	(1,5)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	78,5	71,6	75,6	9,6	3,8
Impôt sur le résultat	20,7	19,0	19,7	8,9	5,1
Bénéfice net ajusté¹	57,8 \$	52,6 \$	55,9 \$	9,9 %	3,4 %

Semestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Produits			
Gestion d'actifs			
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	499,9 \$	479,7 \$	4,2 %
Frais de rachat	0,9	1,5	(40,0)
	500,8	481,2	4,1
Charges de rémunération des courtiers			
Rémunération fondée sur l'actif	(164,6)	(159,5)	3,2
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	336,2	321,7	4,5
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	63,7	58,2	9,5
Gestion d'actifs – produits nets	399,9	379,9	5,3
Produits tirés des placements nets et autres produits	6,5	10,5	(38,1)
	406,4	390,4	4,1
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires	47,6	42,8	11,2
Activités et services de soutien	193,0	178,5	8,1
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	2,8	2,7	3,7
	243,4	224,0	8,7
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	163,0	166,4	(2,0)
Charges d'intérêts	12,9	13,0	(0,8)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	150,1	153,4	(2,2)
Impôt sur le résultat	39,7	40,2	(1,2)
Bénéfice net ajusté¹	110,4 \$	113,2 \$	(2,5)%

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

- Les charges de rémunération des courtiers comprennent la rémunération fondée sur l'actif et la rémunération fondée sur les ventes. La rémunération fondée sur l'actif représente les commissions de suivi versées aux courtiers s'appliquant à certaines catégories de fonds communs de placement destinés aux épargnants et sont calculées selon un pourcentage de l'actif géré des fonds communs de placement. Elles varient selon le type de fonds et selon l'option d'achat en vertu de laquelle le fonds a été vendu, à savoir des frais prélevés à l'achat, des frais d'acquisition différés ou des frais modérés. La rémunération fondée sur les ventes est versée aux courtiers à la vente de fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais d'acquisition différés et de fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais modérés. À compter du 1^{er} juin 2022, Mackenzie a cessé de vendre des fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais d'acquisition différés et des fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais modérés, conformément aux modifications réglementaires.
- Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine comprennent les honoraires de sous-conseillers tirés du secteur Gestion de patrimoine.

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont établis à 167,3 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025, soit une hausse de 5,1 M\$, ou 3,1 %, comparativement à 162,2 M\$ à l'exercice précédent. L'augmentation des honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties est principalement attribuable à une augmentation de 8,1 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 14, en partie contrebalancée par une diminution du taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets. Le taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets de Mackenzie s'est établi à 50,6 points de base pour le trimestre clos le 30 juin 2025, comparativement à 53,0 points de base pour la période correspondante de 2024. La diminution du taux est attribuable à une modification de la composition de l'actif géré.

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont établis à 336,2 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025, soit une hausse de 14,5 M\$, ou 4,5 %, comparativement à 321,7 M\$ à l'exercice précédent. L'augmentation des honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties est attribuable à une augmentation de 8,8 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 14, en partie contrebalancée

par une diminution du taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets. Le taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets de Mackenzie pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établi à 51,2 points de base, comparativement à 53,1 points de base pour la période correspondante de 2024. La diminution du taux est attribuable à une modification de la composition de l'actif géré.

Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine se sont établis à 31,9 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025, soit une hausse de 2,8 M\$, ou 9,6 %, comparativement à 29,1 M\$ à l'exercice précédent. Cette hausse des honoraires de gestion découle principalement d'une augmentation de 7,9 % de l'actif géré moyen. Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, le taux des honoraires de gestion de Mackenzie s'est établi à 15,0 points de base, comparativement à 14,8 points de base pour la période correspondante de 2024.

Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine se sont établis à 63,7 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025, soit une hausse de 5,5 M\$, ou 9,5 %, comparativement à 58,2 M\$ à l'exercice précédent. Cette hausse des honoraires de gestion découle principalement d'une augmentation de 8,9 % de l'actif géré moyen. Le taux des honoraires de gestion de Mackenzie pour le semestre clos le 30 juin 2025 s'est établi à 15,1 points de base, comparativement à 14,9 points de base pour la période correspondante de 2024.

Le poste Produits tirés des placements nets et autres produits englobe principalement les rendements des placements liés aux placements de Mackenzie dans ses fonds exclusifs. Ces investissements sont généralement effectués lors du lancement d'un fonds et sont vendus dans le cadre des souscriptions par des tiers investisseurs. Les produits tirés des placements nets et autres produits se sont établis à 5,0 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025, comparativement à 4,0 M\$ à l'exercice précédent, et ont totalisé 6,5 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025, comparativement à 10,5 M\$ à l'exercice précédent.

Charges

Mackenzie engage des charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires qui comprennent essentiellement les activités de distribution aux intermédiaires et ces coûts varient directement en fonction du volume des actifs ou des ventes. Les charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont élevées à 21,4 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025, soit un montant comparable à celui de 2024. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, ces charges se sont

établies à 47,6 M\$, en hausse de 4,8 M\$, ou 11,2 %, par rapport à 42,8 M\$ à l'exercice précédent. L'augmentation enregistrée au cours du semestre est principalement attribuable au calendrier des dépenses liées aux produits et des frais de marketing et de distribution, notamment pour le lancement de produits au deuxième trimestre.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien comprennent les coûts liés aux activités d'exploitation, y compris la technologie et les processus d'affaires, la gestion des placements et la gestion des gammes de produits à l'interne, ainsi que les fonctions de gestion d'entreprise et de soutien. Ces dépenses sont surtout attribuables à la rémunération et à la technologie, et comprennent d'autres dépenses liées aux fournisseurs de services. Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont élevées à 96,5 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025, en hausse de 6,1 M\$, ou 6,7 %, par rapport à 90,4 M\$ en 2024. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, ces charges se sont établies à 193,0 M\$, en hausse de 14,5 M\$, ou 8,1 %, par rapport à 178,5 M\$ à l'exercice précédent.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont chiffrées à 1,4 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025, soit le même montant qu'en 2024. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, ces charges se sont établies à 2,8 M\$, comparativement à 2,7 M\$ à l'exercice précédent.

Charges d'intérêts

Les charges d'intérêts, qui comprennent les charges d'intérêts affectées sur la dette à long terme et les charges d'intérêts sur les contrats de location, ont totalisé 6,4 M\$ au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 6,5 M\$ pour la période correspondante de 2024. Pour le semestre, les charges d'intérêts se sont chiffrées à 12,9 M\$, comparativement à 13,0 M\$ en 2024. Les charges d'intérêts sur la dette à long terme sont calculées en fonction de l'affectation, à Mackenzie, d'un montant de 450 M\$ de la dette à long terme de la Société financière IGM.

Résultats du deuxième trimestre de 2025 par rapport à ceux du premier trimestre de 2025

Produits

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont chiffrés à 167,3 M\$ pour le trimestre considéré, en baisse de 1,6 M\$, ou 0,9 %, par rapport à 168,9 M\$ au premier trimestre de 2025. Les facteurs ayant contribué à cette diminution nette sont les suivants :

- Le taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets s'est établi à 50,6 points de base pour le trimestre considéré, comparativement à 51,8 points de base pour le premier trimestre. La baisse du taux découle principalement d'un changement dans la composition de l'actif géré, ayant notamment eu pour effet d'accroître la proportion de produits tarifés autres que de détail. L'incidence pour le trimestre complet des mandats de 3,6 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels remportés au cours du premier trimestre de 2025 et la hausse de l'actif géré par l'intermédiaire de nos partenariats avec Wealthsimple et Primerica au cours du trimestre considéré ont contribué à cette augmentation des produits autres que de détail.
- Le deuxième trimestre de 2025 comptait un jour civil de plus que le premier trimestre, ce qui a donné lieu à une hausse des honoraires de gestion de 1,8 M\$.
- L'actif géré moyen s'est établi à 132,7 G\$ pour le trimestre considéré, une hausse de 0,3 % par rapport au trimestre précédent.

Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine se sont établis à 31,9 M\$, soit une hausse de 0,3 % par rapport à 31,8 M\$ au premier trimestre.

Les produits tirés des placements nets et autres produits se sont établis à 5,0 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 1,5 M\$ pour le premier trimestre.

Charges

Les charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont établies à 21,4 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 26,2 M\$ pour le premier trimestre.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont élevées à 96,5 M\$ pour le trimestre considéré, inchangées par rapport au premier trimestre.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont chiffrées à 1,4 M\$ pour le trimestre considéré, inchangées par rapport au premier trimestre.

Investissements stratégiques du secteur Gestion d'actifs

Le bénéfice net ajusté des investissements stratégiques du secteur Gestion d'actifs est présenté au tableau 18. Le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de 2025 s'est chiffré à 33,9 M\$, comparativement à 28,9 M\$ en 2024 et à 33,9 M\$ au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour le semestre clos s'est établi à 67,8 M\$, comparativement à 58,4 M\$ en 2024.

La quote-part du bénéfice des entreprises associées se compose du bénéfice en capitaux propres provenant de ChinaAMC et de Northleaf.

La quote-part du résultat de ChinaAMC revenant à la Société s'est chiffrée à 29,7 M\$ au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 28,3 M\$ pour la période correspondante de 2024, et à 60,3 M\$ pour le semestre de 2025, comparativement à 55,2 M\$ en 2024.

La quote-part du résultat de Northleaf revenant à la Société s'est chiffrée à 9,3 M\$ au deuxième trimestre de 2025, comparativement à 5,3 M\$ pour la période correspondante de 2024, et à 17,7 M\$ pour le semestre de 2025, comparativement à 12,4 M\$ en 2024. Ce résultat a été contrebalancé par la participation ne donnant pas le contrôle, comme il est présenté dans le tableau.

Tableau 18 : Résultats d'exploitation – Investissements stratégiques du secteur Gestion d'actifs

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Produits					
Produits tirés des placements nets et autres produits	– \$	– \$	(0,8)\$	– %	100,0 %
Quote-part du résultat des entreprises associées					
ChinaAMC	29,7	30,6	28,3	(2,9)	4,9
Northleaf	9,3	8,4	5,3	10,7	75,5
	39,0	39,0	33,6	–	16,1
	39,0	39,0	32,8	–	18,9
Charges					
Activités et services de soutien	0,3	0,6	0,4	(50,0)	(25,0)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	38,7	38,4	32,4	0,8	19,4
Impôt sur le résultat	2,9	2,8	2,4	3,6	20,8
Bénéfice net ajusté ¹	35,8	35,6	30,0	0,6	19,3
Participation ne donnant pas le contrôle	1,9	1,7	1,1	11,8	72,7
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	33,9 \$	33,9 \$	28,9 \$	– %	17,3 %

Semestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Produits			
Produits tirés des placements nets et autres produits	– \$	(0,8)\$	100,0 %
Quote-part du résultat des entreprises associées			
ChinaAMC	60,3	55,2	9,2
Northleaf	17,7	12,4	42,7
	78,0	67,6	15,4
	78,0	66,8	16,8
Charges			
Activités et services de soutien	0,9	0,8	12,5
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	77,1	66,0	16,8
Impôt sur le résultat	5,7	5,1	11,8
Bénéfice net ajusté ¹	71,4	60,9	17,2
Participation ne donnant pas le contrôle	3,6	2,5	44,0
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	67,8 \$	58,4 \$	16,1 %

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

Activités internes et autres

Revue des résultats d'exploitation du secteur

Le secteur Activités internes et autres comprend les placements de la Société dans Lifeco et Portage Ventures LP (« Portage »). Le capital non attribué est aussi compris dans ce secteur.

Le bénéfice ajusté provenant du secteur Activités internes et autres comprend la quote-part revenant à la Société du bénéfice fondamental de Lifeco, une autre mesure utilisée par Lifeco pour comprendre la performance sous-jacente des activités par rapport au bénéfice net selon les normes IFRS. Pour obtenir l'information financière sur Lifeco, il y a lieu de consulter les documents qui ont été déposés sur www.sedarplus.ca. Des produits tirés des placements nets liés au capital non attribué ainsi que des écritures d'élimination liées à la consolidation sont également compris dans ce secteur.

Au 30 juin 2025, la Société détenait une participation de 2,4 % dans Lifeco. La Société financière IGM et Lifeco sont toutes deux sous le contrôle de Power.

Portage consiste en des fonds qui investissent dans des sociétés en démarrage et dont le but est de soutenir des sociétés de services financiers inventives; ils sont sous le contrôle de Power.

En plus de Lifeco et des autres placements détenus par la Société, le secteur Activités internes et autres inclut le capital non attribué, qui totalisait 610,3 M\$ au 30 juin 2025, comparativement à 531,3 M\$ au 31 décembre 2024, comme il est présenté dans le tableau 19.

Le capital non attribué représente le capital qui n'a été attribué à aucune des sociétés en exploitation et

qui pourrait être utilisé à des fins d'investissement, de remboursement de la dette, de distributions aux actionnaires ou à d'autres fins générales de l'entreprise. Le capital est investi dans des instruments financiers de grande qualité et très liquides en vertu de la politique de placement de la Société.

Le bénéfice net ajusté du secteur Activités internes et autres est présenté dans le tableau 20.

Résultats de 2025 par rapport à ceux de 2024

La quote-part du bénéfice fondamental de Lifeco s'est établie à 27,5 M\$, soit une augmentation de 3,0 M\$ pour le deuxième trimestre de 2025 par rapport au deuxième trimestre de 2024, et à 52,0 M\$ pour le semestre de 2025, comparativement à 48,4 M\$ en 2024. La quote-part du bénéfice net de Lifeco s'est établie à 21,5 M\$, soit une diminution de 2,1 M\$ pour le deuxième trimestre de 2025 par rapport au deuxième trimestre de 2024, et à 42,0 M\$ pour le semestre de 2025, en baisse de 4,4 M\$ par rapport à l'exercice précédent. Ces résultats reflètent la quote-part du bénéfice en capitaux propres provenant de Lifeco, ce dont il est question dans la rubrique intitulée « Situation financière consolidée » du présent rapport de gestion.

Les produits tirés des placements nets et autres produits se sont chiffrés à 4,5 M\$ au deuxième trimestre de 2025, en hausse de 0,4 M\$ par rapport à 4,1 M\$ en 2024. Pour le semestre, les produits tirés des placements nets et autres produits se sont chiffrés à 8,7 M\$, en hausse de 0,8 M\$ par rapport à 7,9 M\$ en 2024.

Tableau 19 : Total de l'actif – Activités internes et autres

(en M\$)	30 juin 2025	31 déc. 2024
Participations dans une entreprise associée		
Lifeco	666,5 \$	633,5 \$
Investissements à la JVAERG		
Portage et autres investissements	167,8	151,6
Capital non attribué	610,3	531,3
Total de l'actif	1 444,6 \$	1 316,4 \$
<i>Juste valeur de Lifeco</i>	1 144,9 \$	1 053,9 \$

Tableau 20 : Résultats d'exploitation – Activités internes et autres

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2025	31 mars 2025	30 juin 2024	Variation	
				31 mars 2025	30 juin 2024
Produits					
Gestion de patrimoine	(3,6)\$	(3,3)\$	(2,3)\$	(9,1)%	(56,5)%
Gestion d'actifs	(26,3)	(26,5)	(25,7)	0,8	(2,3)
Charge de rémunération des courtiers	(1,4)	(1,4)	(0,9)	–	55,6
Gestion d'actifs – produits nets	(27,7)	(27,9)	(26,6)	0,7	(4,1)
Produits tirés des placements nets et autres produits	4,5	4,2	4,1	7,1	9,8
Quote-part du bénéfice fondamental de Lifeco	27,5	24,5	24,5	12,2	12,2
	0,7	(2,5)	(0,3)	n.s.	n.s.
Charges					
Activités et services de soutien	0,9	0,8	0,8	12,5	12,5
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	(31,3)	(31,2)	(28,8)	(0,3)	(8,7)
	(30,4)	(30,4)	(28,0)	–	(8,6)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	31,1	27,9	27,7	11,5	12,3
Impôt sur le résultat	0,9	0,9	0,8	–	12,5
Bénéfice net ajusté ¹	30,2 \$	27,0 \$	26,9 \$	11,9 %	12,3 %
Semestres clos les (en M\$)			30 juin 2025	30 juin 2024	Variation
Produits					
Gestion de patrimoine			(6,9)\$	(4,2)\$	(64,3)%
Gestion d'actifs			(52,8)	(51,7)	(2,1)
Charge de rémunération des courtiers			(2,8)	(1,7)	64,7
Gestion d'actifs – produits nets			(55,6)	(53,4)	(4,1)
Produits tirés des placements nets et autres produits			8,7	7,9	10,1
Quote-part du bénéfice fondamental de Lifeco			52,0	48,4	7,4
			(1,8)	(1,3)	(38,5)
Charges					
Activités et services de soutien			1,7	1,2	41,7
Comptes gérés à titre de sous-conseiller			(62,5)	(57,6)	(8,5)
			(60,8)	(56,4)	(7,8)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹			59,0	55,1	7,1
Impôt sur le résultat			1,8	1,7	5,9
Bénéfice net ajusté ¹			57,2 \$	53,4 \$	7,1 %

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

Résultats du deuxième trimestre de 2025 par rapport à ceux du premier trimestre de 2025

La quote-part du bénéfice fondamental de Lifeco s'est établie à 27,5 M\$ au deuxième trimestre de 2025, soit une augmentation de 3,0 M\$ par rapport au premier trimestre de 2025. La quote-part du bénéfice net de Lifeco s'est établie à 21,5 M\$, en hausse de 1,0 M\$ par rapport au premier trimestre de 2025.

Société financière IGM Inc.

Situation financière consolidée

Au 30 juin 2025, le total de l'actif de la Société financière IGM s'élevait à 20,2 G\$, comparativement à 20,7 G\$ au 31 décembre 2024.

Autres investissements

La composition du portefeuille de titres de la Société est présentée au tableau 21.

Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »)

Les profits et les pertes sur les investissements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

Investissements d'entreprise

Les investissements d'entreprise comprennent essentiellement les investissements de la Société dans Wealthsimple et dans Portage. Ces investissements sont comptabilisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

La juste valeur des investissements d'entreprise, qui totalisait 1 611,5 M\$ au 30 juin 2025, comparativement à 1 350,4 M\$ au 31 décembre 2024, est présentée déduction faite de certains coûts engagés au sein des structures des sociétés en commandite qui détiennent les investissements sous-jacents.

Wealthsimple Financial Corp.

Wealthsimple est une société financière qui fournit des outils numériques simples pour aider les épargnants à gérer et à faire fructifier leur argent. L'investissement

de la Société dans Wealthsimple est principalement détenu par l'entremise d'une société en commandite sous le contrôle de Power. L'investissement est classé à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La Société financière IGM Inc. détient une participation économique de 26,7 % dans Wealthsimple (31 décembre 2024 – 27,2 %).

Au 30 juin 2025, la juste valeur de l'investissement de la Société dans Wealthsimple s'élevait à 1 476 M\$, comparativement à 1 219 M\$ au 31 décembre 2024. L'augmentation de la juste valeur reflète la hausse des évaluations de sociétés ouvertes analogues, la performance des activités de Wealthsimple et la révision de ses attentes en matière de produits, ainsi que les récentes transactions secondaires de tierces parties. La juste valeur est déterminée en tenant compte de transactions observables sur les investissements, le cas échéant, des flux de trésorerie actualisés et d'autres paramètres d'évaluation, y compris les multiples des produits, utilisés dans l'évaluation de sociétés ouvertes analogues.

Le total de l'actif administré de Wealthsimple s'établissait à 84,5 G\$ au 30 juin 2025, ce qui représente une augmentation de 32,0 % par rapport à 64,0 G\$ au 31 décembre 2024.

Juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »)

Les titres à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les titres de capitaux propres et les fonds d'investissement exclusifs. Les profits et les pertes sont comptabilisés au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

Tableau 21 : Autres investissements

(en M\$)	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
JVAERG				
Investissements d'entreprise	293,0 \$	1 611,5 \$	289,9 \$	1 350,4 \$
JVRN				
Titres de capitaux propres	1,8	2,1	1,8	2,0
Fonds d'investissement exclusifs	127,9	140,5	107,8	116,1
	129,7	142,6	109,6	118,1
	422,7 \$	1 754,1 \$	399,5 \$	1 468,5 \$

Tableau 22 : Prêts

(en M\$)	30 juin 2025	31 décembre 2024
Coût amorti	5 366,6 \$	5 463,2 \$
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	(0,8)	(0,8)
	5 365,8	5 462,4
JVRN	39,7	–
	5 405,5 \$	5 462,4 \$

Certains fonds d'investissement exclusifs sont consolidés lorsque la Société a évalué qu'elle contrôle le fonds d'investissement. Les titres sous-jacents de ces fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Prêts

La composition du portefeuille de prêts de la Société est présentée au tableau 22.

Les prêts étaient constitués de prêts hypothécaires résidentiels, y compris des marges de crédit hypothécaires, et représentaient 26,8 % du total de l'actif au 30 juin 2025, comparativement à 26,4 % au 31 décembre 2024.

Les prêts évalués au coût amorti sont principalement composés de prêts hypothécaires résidentiels vendus à des programmes de titrisation commandités par des tiers qui vendent à leur tour des titres émis à l'intention des investisseurs. Au 30 juin 2025, un passif correspondant totalisant 5,0 G\$, soit le même montant qu'au 31 décembre 2024, a été comptabilisé au poste Obligations à l'égard d'entités de titrisation.

Des prêts sont détenus par la Société en attendant d'être vendus ou titrisés. Les prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont des prêts hypothécaires résidentiels détenus temporairement par la Société en attendant d'être vendus. Les prêts détenus en attendant d'être titrisés sont comptabilisés au coût amorti. Les prêts détenus en attendant d'être vendus ou titrisés totalisaient 498,9 M\$ au 30 juin 2025, comparativement à 405,7 M\$ au 31 décembre 2024.

Les prêts hypothécaires résidentiels montés par IG Gestion de patrimoine sont principalement financés par les ventes à des tiers, services de gestion inclus, notamment des programmes de titrisation commandités par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (la « SCHL ») ou des banques canadiennes. Au 30 juin 2025, IG Gestion de patrimoine gérait des prêts hypothécaires résidentiels chiffrés à 6,9 G\$.

Accords de titrisation

Par l'entremise des activités bancaires hypothécaires de la Société, des prêts hypothécaires résidentiels sont vendus à des fiducies de titrisation commanditées par des tiers qui vendent à leur tour des titres à des investisseurs. La Société titrise des prêts hypothécaires résidentiels au moyen de titres hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (les « TH LNH») commandités par la SCHL et par l'entremise du Programme des Obligations hypothécaires du Canada (le « Programme OHC»), ainsi que de programmes de papier commercial adossé à des actifs (le « PCAA») commandités par des banques canadiennes. La Société conserve des responsabilités de gestion et certains éléments du risque de crédit et du risque de remboursement anticipé associés aux actifs transférés. Le risque de crédit lié aux prêts hypothécaires titrisés de la Société est en partie limité grâce à l'assurance. En vertu des normes IFRS, la décomptabilisation d'un actif financier repose sur le transfert des risques et des avantages inhérents à la propriété. Puisque la Société a conservé le risque de remboursement anticipé, de même que certains éléments du risque de crédit associés à ses transactions de titrisation par l'entremise des Programmes OHC et de PCAA, celles-ci sont comptabilisées à titre d'emprunts garantis. La Société constate les transactions dans le cadre de ces programmes comme suit : i) les prêts hypothécaires et les obligations correspondantes sont comptabilisés au coût amorti, puis les produits d'intérêts et les charges d'intérêts, établis au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, sont constatés sur la durée des prêts hypothécaires; ii) les composantes des swaps conclus en vertu du Programme OHC, dans le cadre duquel la Société paie les coupons sur les Obligations hypothécaires du Canada et reçoit les rendements des placements résultant du réinvestissement du principal remboursé du prêt hypothécaire, sont comptabilisées à la juste valeur; iii) les réserves en trésorerie détenues conformément au Programme de PCAA sont comptabilisées au coût amorti.

Tableau 23 : Participation dans des entreprises associées

(en M\$)	30 juin 2025						30 juin 2024					
	Lifeco	ChinaAMC	Rockefeller	Northleaf	Autres	Total	Lifeco	ChinaAMC	Rockefeller	Northleaf	Autres	Total
Trimestres clos les												
Valeur comptable au 1^{er} avril	656,8 \$	2 003,0 \$	897,7 \$	369,6 \$	60,0 \$	3 987,1 \$	598,2 \$	1 843,0 \$	859,5 \$	301,0 \$	37,3 \$	3 639,0 \$
Entrées	–	–	–	50,0	–	50,0	–	–	–	–	10,0	10,0
Dividendes	(13,5)	–	–	–	–	(13,5)	(12,3)	–	–	–	–	(12,3)
Quote-part des éléments suivants :												
Bénéfice (perte) ^{1, 2}	21,5	29,7	(0,7)	9,3	0,3	60,1	23,6	28,3	(6,1)	5,3	0,4	51,5
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	1,7	(80,8)	(46,0)	–	–	(125,1)	(0,1)	9,5	8,8	–	–	18,2
Valeur comptable au 30 juin	666,5 \$	1 951,9 \$	851,0 \$	428,9 \$	60,3 \$	3 958,6 \$	609,4 \$	1 880,8 \$	862,2 \$	306,3 \$	47,7 \$	3 706,4 \$
Semestres clos les												
Valeur comptable au 1^{er} janvier	633,5 \$	2 030,1 \$	903,2 \$	353,5 \$	59,4 \$	3 979,7 \$	589,3 \$	1 885,3 \$	844,8 \$	301,8 \$	38,0 \$	3 659,2 \$
Entrées	–	–	–	61,0	–	61,0	–	–	0,1	–	10,0	10,1
Dividendes	(27,0)	(66,0)	–	–	–	(93,0)	(24,6)	(73,0)	–	(7,9)	–	(105,5)
Quote-part des éléments suivants :												
Bénéfice (perte) ^{1, 2}	42,0	60,3	(5,0)	17,7	0,9	115,9	46,4	55,2	(10,5)	12,4	(0,3)	103,2
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	18,0	(72,5)	(47,2)	(3,3)	–	(105,0)	(1,7)	13,3	27,8	–	–	39,4
Valeur comptable au 30 juin	666,5 \$	1 951,9 \$	851,0 \$	428,9 \$	60,3 \$	3 958,6 \$	609,4 \$	1 880,8 \$	862,2 \$	306,3 \$	47,7 \$	3 706,4 \$

1. La quote-part du résultat provenant de la participation de la Société dans des entreprises associées est comptabilisée dans les secteurs Gestion de patrimoine, Gestion d'actifs ou Activités internes et autres. La quote-part du bénéfice de Lifeco comprend d'autres éléments liés à Lifeco de (6,0) M\$ et de (10,0) M\$, respectivement, pour le trimestre et le semestre de 2025, comparativement à (0,9) M\$ et à (2,0) M\$, respectivement, en 2024. La quote-part de Rockefeller comprend le refinancement de la dette de Rockefeller de (3,3) M\$ pour le trimestre et le semestre de 2024.
2. La quote-part du bénéfice de Northleaf revenant à la Société, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle, s'est établie à 7,4 M\$ et à 14,1 M\$, respectivement, pour le trimestre et le semestre de 2025, comparativement à 4,2 M\$ et à 9,9 M\$, respectivement, en 2024.

Au deuxième trimestre de 2025, la Société a titrisé des prêts par l'intermédiaire de ses activités bancaires hypothécaires, générant un produit en trésorerie de 357,1 M\$, comparativement à 257,0 M\$ en 2024. La rubrique « Risque financier » du présent rapport de gestion et la note 6 des états financiers intermédiaires contiennent plus de renseignements au sujet des activités de titrisation de la Société, y compris les couvertures du risque de taux d'intérêt et du risque lié au réinvestissement connexes de la Société.

Participation dans des entreprises associées

La Société utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser ses investissements dans des entreprises associées, dont Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »), China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC »), Rockefeller Capital Management (« Rockefeller ») et Northleaf Capital Group Ltd.

(« Northleaf »), puisqu'elle exerce une influence notable sur celles-ci. La variation des valeurs comptables pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025, par rapport à 2024, est présentée dans le tableau 23.

Great-West Lifeco Inc.

Au 30 juin 2025, la Société détenait une participation de 2,4 % dans Lifeco. La Société financière IGM et Lifeco sont toutes deux sous le contrôle de Power.

China Asset Management Co., Ltd.

Au 30 juin 2025, la Société détenait une participation de 27,8 % dans ChinaAMC. La variation des autres éléments du résultat global, s'élevant à un montant négatif de 80,8 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025, est attribuable à une dépréciation de 4,2 % du yuan chinois par rapport au dollar canadien.

L'actif géré total de ChinaAMC, compte non tenu de l'actif géré des filiales, s'élevait à 2 851,2 milliards de RMB¥ (542,3 G\$) au 30 juin 2025, soit une hausse de 15,7 % (11,5 % en dollars canadiens) par rapport à 2 464,5 milliards de RMB¥ (486,2 G\$) au 31 décembre 2024. Les flux nets dans les fonds d'investissement, compte non tenu de l'actif géré des filiales et des investisseurs institutionnels, s'élevaient respectivement à 153,2 milliards de RMB¥ et à 254,7 milliards de RMB¥ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025 (flux nets obtenus de Wind Information Co., Ltd.).

Rockefeller Capital Management

Au 30 juin 2025, la Société détenait une participation de 20,5 % dans Rockefeller. La variation des autres éléments du résultat global, s'élevant à un montant négatif de 46,0 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025, est attribuable à une dépréciation de 5,6 % du dollar américain par rapport au dollar canadien.

L'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 170,8 G\$ US (232,7 G\$) au 30 juin 2025, ce qui représente une hausse de 13,0 % (6,9 % en dollars canadiens), comparativement à 151,2 G\$ US (217,7 G\$) au 31 décembre 2024.

Northleaf Capital Group Ltd.

Au 30 juin 2025, la Société détenait un bloc de droits de vote de 49,9 % et une participation économique de 56 %

dans Northleaf, compte non tenu de la participation ne donnant pas le contrôle de Lifeco.

Mackenzie et Lifeco auront l'obligation et le droit d'acheter la participation et le bloc de droits restants dans Northleaf à partir du quatrième trimestre de 2025 et par la suite.

Une contrepartie additionnelle d'au plus 245,0 M\$ pourrait être exigible au quatrième trimestre de 2025, sous réserve de l'atteinte par Northleaf d'une croissance exceptionnelle en ce qui a trait à certaines mesures de performance. Au 30 juin 2025, la juste valeur estimative de la contrepartie additionnelle était de 101,0 M\$ (31 décembre 2024 – 40,0 M\$). La variation de la juste valeur de 50,0 M\$ pour le trimestre a été comptabilisée à titre d'ajustement du coût de l'investissement de la Société dans Northleaf, dont une tranche de 10,0 M\$ était attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle.

L'actif géré de Northleaf, y compris le capital investi et les engagements non investis, se chiffrait à 32,8 G\$ au 30 juin 2025, ce qui représente une hausse de 0,8 G\$, ou 2,5 %, comparativement à 32,0 G\$ au 31 décembre 2024. L'augmentation au cours du semestre est attribuable au montant de 2,8 G\$ affecté à de nouveaux engagements, partiellement contrebalancé par une baisse de 0,6 G\$ ayant trait au remboursement de capital et une baisse de 1,4 G\$ découlant des actifs libellés en dollars américains.

Situation de trésorerie et sources de financement consolidées

Situation de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisaient 830,7 M\$ au 30 juin 2025, comparativement à 910,3 M\$ au 31 décembre 2024 et à 454,2 M\$ au 30 juin 2024.

Les fonds de clients déposés représentent les soldes de trésorerie détenus par des clients dans leurs comptes de placement et le montant qui contrebalance est inclus dans les dépôts de clients.

Le fonds de roulement, qui correspond aux actifs courants moins les passifs courants, totalisait 656,5 M\$ au 30 juin 2025, comparativement à 605,1 M\$ au 31 décembre 2024 et à 365,2 M\$ au 30 juin 2024 (se reporter au tableau 24).

Le fonds de roulement, qui comprend le capital non attribué, est utilisé aux fins suivantes :

- le financement des activités continues, y compris le financement des commissions de vente;
- le financement temporaire de prêts hypothécaires dans le cadre de ses activités bancaires hypothécaires;
- le paiement d'intérêts relativement à la dette à long terme;
- le maintien des liquidités requises pour les entités réglementées;
- le versement de dividendes trimestriels sur ses actions ordinaires en circulation;
- le financement du rachat d'actions ordinaires et le remboursement de la dette à long terme;

- les dépenses d'investissement dans les activités et les acquisitions d'entreprises.

La Société financière IGM continue de générer des flux de trésorerie considérables dans le cadre de ses activités. Le bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements avant les commissions de vente (le « BAIIA avant les commissions de vente »), une mesure non conforme aux normes IFRS (se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières »), a totalisé 410,9 M\$ pour le deuxième trimestre de 2025, comparativement à 365,4 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 et à 393,6 M\$ pour le premier trimestre de 2025. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, le BAIIA avant les commissions de vente a totalisé 804,5 M\$, comparativement à 739,9 M\$ pour la période correspondante de 2024. Le BAIIA avant les commissions de vente exclut l'incidence des commissions de vente versées et de l'amortissement des commissions (se reporter au tableau 1).

Le bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements après les commissions de vente (le « BAIIA après les commissions de vente »), une mesure non conforme aux normes IFRS (se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières »), a totalisé 383,5 M\$ pour le deuxième trimestre de 2025, comparativement à 333,3 M\$ pour le deuxième trimestre de 2024 et à 359,4 M\$ pour le premier trimestre de 2025. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, le BAIIA après les commissions de vente a totalisé 742,9 M\$, comparativement à 674,6 M\$ pour la période

correspondante de 2024. Le BAIIA après les commissions de vente exclut l'incidence de l'amortissement des commissions (se reporter au tableau 1).

Se reporter à la rubrique « Risque financier » du présent rapport de gestion pour de l'information relative à d'autres sources de liquidités et à l'exposition de la Société au risque de liquidité et de financement et à la façon dont elle gère ce risque.

Flux de trésorerie

Le tableau 25, intitulé « Flux de trésorerie », présente un sommaire des tableaux consolidés des flux de trésorerie qui font partie des états financiers intermédiaires pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 58,5 M\$ au deuxième trimestre de 2025, comparativement à une diminution de 45,9 M\$ en 2024. Pour le semestre clos le 30 juin 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 79,6 M\$, comparativement à une diminution de 90,4 M\$ en 2024.

Les ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation au cours du trimestre et du semestre de 2025, par rapport à 2024, comprennent les activités d'exploitation sans effet de trésorerie contrebalancées par les activités d'exploitation avec effet de trésorerie :

- la réintégration de l'amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif, contrebalancée par la déduction des commissions de vente inscrites à l'actif versées;
- la réintégration de l'amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs;

Tableau 24 : Fonds de roulement

(en M\$)	30 juin 2025	31 déc. 2024	30 juin 2024
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	830,7 \$	910,3 \$	454,2 \$
Fonds de clients déposés	2 942,2	3 723,7	3 000,8
Débiteurs et autres actifs	505,0	364,7	453,1
Tranche courante des prêts hypothécaires titrisés et autres prêts	1 468,8	1 307,1	1 028,4
	5 746,7	6 305,8	4 936,5
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	787,2	797,1	685,5
Dépôts de clients	2 923,0	3 702,5	2 977,3
Tranche courante des obligations à l'égard des entités de titrisation et autres	1 380,0	1 201,1	908,5
	5 090,2	5 700,7	4 571,3
Fonds de roulement	656,5 \$	605,1 \$	365,2 \$

- la déduction de la participation dans le résultat des entreprises associées, contrebalancée par les dividendes reçus;
- la réintégration du régime de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi, contrebalancée par les cotisations en trésorerie;
- des variations des actifs et passifs d'exploitation et autres;
- la déduction des versements en trésorerie liés à la provision au titre de la restructuration.

Les activités de financement au cours du deuxième trimestre de 2025 par rapport à 2024 avaient trait à ce qui suit :

- une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 361,4 M\$ et des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 453,0 M\$ en 2025, comparativement à une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 387,8 M\$ et à des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 399,5 M\$ en 2024;
- le rachat de 804 400 actions ordinaires en 2025 en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société financière IGM au coût de 34,9 M\$, comparativement au rachat de 1 039 000 actions ordinaires au coût de 37,1 M\$ en 2024;
- le versement de dividendes sur actions ordinaires réguliers totalisant 133,2 M\$ en 2025, comparativement à 133,8 M\$ en 2024.

Les activités de financement au cours du semestre clos le 30 juin 2025 par rapport à 2024 avaient trait à ce qui suit :

- une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 646,7 M\$ et des remboursements

d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 737,9 M\$ en 2025, comparativement à une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 644,2 M\$ et à des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 694,4 M\$ en 2024;

- le rachat de 2 559 100 actions ordinaires en 2025 en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société financière IGM au coût de 113,6 M\$, comparativement au rachat de 1 379 000 actions ordinaires au coût de 49,1 M\$ en 2024;
- le versement de dividendes sur actions ordinaires réguliers totalisant 267,0 M\$ en 2025, comparativement à 267,7 M\$ en 2024.

Les activités d'investissement au cours du deuxième trimestre de 2025 par rapport à 2024 avaient principalement trait à ce qui suit :

- l'achat d'autres investissements totalisant 52,8 M\$ et le produit de 41,0 M\$ de la vente d'autres investissements en 2025, comparativement à 38,1 M\$ et à 9,7 M\$, respectivement, en 2024 – la vente d'autres investissements en 2025 inclut le produit de la vente de 75 % de notre participation dans Conquest Planning Inc., lequel s'est chiffré à 24,8 M\$ (21,9 M\$ après impôt) pour un investissement initial de 3,0 M\$;
- une augmentation des prêts de 523,5 M\$ et des remboursements de prêts et autres de 602,2 M\$ en 2025, comparativement à 426,1 M\$ et à 313,0 M\$, respectivement, en 2024, principalement liés aux prêts hypothécaires résidentiels se rapportant aux activités bancaires hypothécaires de la Société;

Tableau 25 : Flux de trésorerie

(en M\$)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2025	2024	Variation	2025	2024	Variation
Activités d'exploitation						
Bénéfice avant impôt sur le résultat	320,2 \$	280,5 \$	14,2 %	625,2 \$	572,6 \$	9,2 %
Impôt sur le résultat payé	(65,6)	(54,9)	(19,5)	(168,4)	(112,2)	(50,1)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	30,9	95,2	(67,5)	(101,2)	(7,6)	n.s.
	285,5	320,8	(11,0)	355,6	452,8	(21,5)
Activités de financement	(261,7)	(189,5)	(38,1)	(452,8)	(380,0)	(19,2)
Activités d'investissement	34,7	(177,2)	n.s.	17,6	(163,2)	n.s.
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	58,5	(45,9)	n.s.	(79,6)	(90,4)	11,9
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	772,2	500,1	54,4	910,3	544,6	67,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	830,7 \$	454,2 \$	82,9 %	830,7 \$	454,2 \$	82,9 %

- la trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles et autres s'est établie à 20,1 M\$ en 2025, comparativement à 30,8 M\$ en 2024.

Les activités d'investissement au cours du semestre clos le 30 juin 2025 par rapport à 2024 avaient trait à ce qui suit :

- l'achat d'autres investissements totalisant 68,6 M\$ et le produit de 57,0 M\$ de la vente d'autres investissements en 2025, comparativement à 61,0 M\$ et à 44,3 M\$, respectivement, en 2024;
- une augmentation des prêts de 913,2 M\$ et des remboursements de prêts et autres de 995,4 M\$ en 2025, comparativement à 672,6 M\$ et à 581,2 M\$, respectivement, en 2024, principalement liés aux prêts hypothécaires résidentiels se rapportant aux activités bancaires hypothécaires de la Société;
- la trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles s'est établie à 33,1 M\$ en 2025, comparativement à 46,6 M\$ en 2024.

Cumul des autres éléments du résultat global

Le cumul des autres éléments de bénéfice global totalisait 1,2 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 0,6 G\$ au 30 juin 2024, comme l'illustre le tableau 26.

Les autres éléments de bénéfice global de 243,1 M\$ liés aux autres investissements en 2025 sont principalement attribuables à une variation de 21 % de la juste valeur de Wealthsimple.

En 2025, la Société financière IGM a cédé 75 % de sa participation dans Conquest Planning Inc. pour une contrepartie de 24,8 M\$, et elle a réalisé des profits liés aux autres investissements de 21,8 M\$ (18,9 M\$ après impôt) qui ont été transférés du poste Cumul des autres éléments du résultat global au poste Autres bénéfices non distribués.

Les autres éléments du résultat global à l'égard des participations dans des entreprises associées en 2025 découlent essentiellement de l'écart de change.

Sources de financement

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à maximiser le rendement pour les actionnaires tout en faisant en sorte que la Société soit capitalisée de façon à respecter les exigences réglementaires en matière de capital, à combler les besoins en fonds de roulement et à favoriser l'expansion des affaires. Les pratiques de la Société en matière de gestion du capital sont axées sur la préservation de la qualité de sa situation financière en maintenant des assises financières ainsi qu'un bilan solide. Le capital de la Société comprend la dette à long terme et les capitaux propres, lesquels totalisaient 10,5 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 10,2 G\$ au 31 décembre 2024. La Société évalue régulièrement ses pratiques en matière de gestion du capital en fonction des changements de la conjoncture économique.

Le capital de la Société est principalement utilisé dans le cadre de ses activités d'exploitation continues en vue de satisfaire les besoins en fonds de roulement, pour les placements à long terme effectués par la Société, pour l'expansion des affaires ainsi que pour d'autres objectifs stratégiques. Les filiales assujetties aux exigences en matière de capital réglementaire comprennent les courtiers en valeurs mobilières, les courtiers de fonds communs de placement, les courtiers sur le marché non réglementé, les gestionnaires de portefeuille, les gestionnaires de fonds d'investissement et une société de fiducie. Ces filiales sont tenues de maintenir des niveaux de capital minimaux en fonction du fonds de roulement, des liquidités ou des capitaux propres. Les

Tableau 26 : Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)

(en M\$)	Avantages du personnel	Autres investisse- ments	Participation dans des entreprises associées et autres	Total
2025				
Solde au 1^{er} janvier	34,1 \$	917,3 \$	118,7 \$	1 070,1 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	12,7	243,1	(94,3)	161,5
Sortie d'éléments à la JVAERG	–	(18,9)	–	(18,9)
Solde au 30 juin	46,8 \$	1 141,5 \$	24,4 \$	1 212,7 \$
2024				
Solde au 1^{er} janvier	(14,0)\$	394,0 \$	(63,7)\$	316,3 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	43,4	192,9	45,0	281,3
Solde au 30 juin	29,4 \$	586,9 \$	(18,7)\$	597,6 \$

filiales de la Société se sont conformées à toutes les exigences en matière de capital réglementaire.

La dette à long terme en cours totale se chiffrait à 2,4 G\$ au 30 juin 2025, inchangée par rapport au 31 décembre 2024. La dette à long terme comprend des débentures qui sont des dettes de premier rang non garanties de la Société comportant des clauses restrictives standards, incluant des clauses de sûreté négatives, mais ne comportant aucune clause restrictive financière ou opérationnelle particulière.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2025, la Société a racheté 2 559 100 actions ordinaires au coût de 113,6 M\$ en vertu de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (se reporter à la note 8 des états financiers intermédiaires).

Le 23 décembre 2024, la Société a lancé une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités visant le rachat d'au plus 5 millions de ses actions ordinaires aux fins d'annulation afin d'atténuer l'effet dilutif des options sur actions émises en vertu du régime d'options sur actions de la Société et pour d'autres fins de gestion du capital. L'offre publique de rachat dans le cours normal des activités précédente de la Société a pris fin le 20 décembre 2024, et la Société était autorisée à racheter jusqu'à 3 millions de ses actions ordinaires.

Dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société a établi un régime d'achat automatique de titres pour ses actions ordinaires. Le régime d'achat automatique de titres fournit des instructions standards quant à la façon dont les actions ordinaires de la Société financière IGM doivent être rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pendant certaines périodes d'interdiction d'opérations prédéterminées, sous réserve de paramètres préétablis. Les rachats effectués en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société en tout autre moment que lors de ces périodes d'interdiction d'opérations prédéterminées seront réalisés au gré de la direction.

En 2025, les autres activités comprennent la déclaration de dividendes de 266,0 M\$ sur actions ordinaires, ou 1,125 \$ par action. Les variations du capital-actions ordinaire sont reflétées dans les états consolidés des variations des capitaux propres.

La notation actuelle attribuée par Standard & Poor's (« S&P ») aux débentures non garanties de premier rang de la Société est de « A » avec une perspective stable. La notation attribuée par Morningstar DBRS aux débentures non garanties de premier rang de la Société est de « A (élevée) », avec une tendance stable.

Les notations de crédit sont destinées à fournir aux investisseurs une mesure indépendante de la qualité des titres d'une société sur le plan de la solvabilité et indiquent la probabilité que les paiements requis soient faits et que la capacité d'une société à remplir ses obligations conformément aux modalités de chaque obligation soit respectée. Les descriptions des catégories de notations de chacune des agences de notation présentées ci-après proviennent des sites Web de chacune de ces agences.

Ces notations ne constituent pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir les titres de la Société et ne tiennent pas compte de leur cours ni d'autres facteurs qui pourraient permettre d'établir si un titre donné convient à un investisseur en particulier. De plus, il se peut que les notations ne tiennent pas compte de l'incidence éventuelle de tous les risques sur la valeur des titres et du fait que les agences de notation peuvent réviser ces notations ou les retirer à quelque moment que ce soit.

La notation « A » attribuée aux débentures non garanties de premier rang de la Société financière IGM par S&P correspond à la sixième notation la plus élevée sur les 22 notations utilisées pour les titres d'emprunt à long terme. Cette notation indique que, de l'avis de S&P, la Société a une bonne capacité de remplir ses engagements financiers relatifs aux obligations, mais que l'obligation est un peu plus vulnérable aux effets défavorables de l'évolution de la situation et de la conjoncture économique que les obligations mieux notées.

La notation « A (élevée) », qui a été attribuée aux débentures non garanties de premier rang de la Société financière IGM par Morningstar DBRS, correspond à la cinquième notation la plus élevée sur les 22 notations utilisées pour les titres d'emprunt à long terme. Selon l'échelle de notation à long terme de Morningstar DBRS, les titres d'emprunt qui obtiennent la notation « A (élevée) » sont de bonne qualité et la capacité de paiement des obligations financières est considérée comme solide, mais leur qualité de crédit est inférieure à la notation AA. Les entreprises qui obtiennent la notation « A (élevée) » pourraient être plus vulnérables à des événements futurs, mais les facteurs négatifs potentiellement déclencheurs sont considérés comme surmontables.

Instruments financiers

Le tableau 27 présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Le tableau n'inclut pas la juste valeur des actifs et passifs financiers

qui ne sont pas évalués à la juste valeur si leur valeur comptable se rapproche raisonnablement de leur juste valeur. Ces éléments comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les fonds de clients déposés, les débiteurs et autres montants à recevoir, certains autres actifs financiers, les créditeurs et charges à payer, les dépôts de clients et certains autres passifs financiers.

La juste valeur est déterminée selon les méthodes et les hypothèses suivantes :

- Les autres investissements ainsi que les autres actifs financiers et passifs financiers sont évalués selon les cours des marchés actifs, lorsque ceux-ci sont disponibles. En l'absence de tels cours, des techniques d'évaluation sont utilisées, lesquelles nécessitent la formulation d'hypothèses relatives aux taux d'actualisation, au montant des flux de trésorerie futurs et au moment où ceux-ci seront réalisés. Dans la mesure du possible, des données du marché observables sont utilisées dans les techniques d'évaluation.
- Les prêts classés comme étant détenus à des fins de transaction sont évalués selon les taux d'intérêt du marché offerts pour des prêts comportant des échéances et des risques de crédit similaires, particulièrement les taux d'emprunt offerts par les établissements financiers en ce qui a trait aux prêts de détail.
- Les prêts classés au coût amorti sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur les marchés.
- Les méthodes d'évaluation utilisées pour les autres investissements classés à la juste valeur par le biais

des autres éléments du résultat global comprennent la comparaison avec les opérations conclues avec des tiers dans des conditions normales de concurrence sur le marché, l'utilisation de multiples de marché et l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

- Les obligations à l'égard d'entités de titrisation sont évaluées par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur le marché pour les titres émis par les entités de titrisation dont les modalités et les caractéristiques sont semblables.
- La dette à long terme est évaluée selon les cours du marché pour chaque débenture disponible sur le marché.
- Les instruments financiers dérivés sont évalués selon les cours du marché, lorsque ceux-ci sont disponibles, selon les taux en vigueur sur le marché pour des instruments ayant des caractéristiques et des échéances similaires, ou suivant l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

Se reporter à la note 13 des états financiers intermédiaires, qui présente des renseignements supplémentaires à l'égard de la détermination de la juste valeur des instruments financiers.

Bien qu'il y ait eu des changements à la valeur comptable et à la juste valeur des instruments financiers, ces changements n'ont pas eu d'incidence significative sur la situation financière de la Société pour le semestre clos le 30 juin 2025.

Tableau 27 : Instruments financiers

(en M\$)	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur				
Autres investissements				
– JVAERG	1 611,5 \$	1 611,5 \$	1 350,4 \$	1 350,4 \$
– JVRN	142,6	142,6	118,1	118,1
Prêts				
– JVRN	39,7	39,7	–	–
Instruments financiers dérivés	21,3	21,3	36,0	36,0
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti				
Prêts				
– Coût amorti	5 365,8	5 462,1	5 462,4	5 491,9
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur				
Instruments financiers dérivés	21,8	21,8	25,7	25,7
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti				
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	4 959,3	5 083,8	5 024,9	5 098,4
Dette à long terme	2 400,0	2 483,2	2 400,0	2 485,4

Gestion des risques

La Société financière IGM est exposée à divers risques inhérents à la nature de ses activités. Notre succès continu repose sur notre capacité à gérer ces risques. La Société met l'accent sur une solide culture de gestion des risques et sur la mise en œuvre d'une approche efficace en la matière. Notre approche repose sur la coordination des mesures de gestion des risques à l'échelle de l'entreprise et de ses unités d'exploitation de même qu'elle vise à assurer la prise de risques prudents et mesurés afin de parvenir à un équilibre adéquat entre les risques et le rendement. La protection et l'amélioration de notre réputation sont fondamentales à notre programme de gestion des risques d'entreprise.

Cadre de gestion des risques

L'approche en matière de gestion des risques de la Société est assujettie à notre cadre de gestion des risques exhaustif, qui comporte quatre principaux éléments : la gouvernance du risque, l'appétit pour le risque, un processus défini de gestion du risque et une culture de gestion du risque. Le cadre de gestion des risques est approuvé par le conseil d'administration.

Gouvernance du risque

Notre structure de gouvernance du risque privilégie la désignation de responsables de la gestion des risques dans chacune des unités d'exploitation et prévoit un suivi par un comité exécutif de gestion des risques relevant du comité des risques du conseil d'administration (le « comité des risques ») et, en dernier ressort, du conseil d'administration. Une surveillance supplémentaire est assurée par les services de la gestion des risques, de la conformité et de l'audit interne.

Le comité des risques assure la supervision principale de la gestion des risques et remplit le mandat à cet égard. C'est au comité des risques que revient la responsabilité d'aider le conseil d'administration à examiner et à surveiller la structure de gouvernance du risque et le programme de gestion des risques de la Société en s'acquittant de ce qui suit : i) l'assurance que les procédures appropriées ont été mises en place en vue de cibler et de gérer les risques et de définir l'appétit pour le risque; ii) l'assurance que les politiques, procédures et contrôles appropriés sont mis en œuvre en vue de gérer les risques; iii) l'examen régulier du processus de gestion des risques pour veiller à ce qu'il fonctionne efficacement.

D'autres risques précis sont gérés avec le soutien des comités relevant du conseil d'administration qui suivent :

- Le comité d'audit assume des responsabilités particulières de surveillance des risques ayant trait aux informations financières à fournir, aux contrôles internes et à l'environnement de contrôle, ainsi qu'à nos activités de conformité, y compris l'administration du code de conduite.
- Le comité des ressources humaines supervise les pratiques et les politiques en matière de ressources humaines et de talents, y compris en ce qui concerne la rémunération.
- Le comité de gouvernance et des candidatures supervise les pratiques liées à la gouvernance d'entreprise.
- Le comité des entités reliées et de révision supervise les conflits d'intérêts.

La surveillance de la direction en ce qui a trait à la gestion des risques revient au comité exécutif de gestion des risques, qui est constitué des chefs de la direction de la Société financière IGM, d'IG Gestion de patrimoine et de Placements Mackenzie, ainsi que du chef des services financiers, du chef du contentieux, du chef de l'exploitation, du chef de l'information, du chef des ressources humaines et du chef de la gestion des risques, qui relève du chef de la direction de la Société financière IGM. Le comité est responsable de la surveillance du processus de gestion des risques de la Société financière IGM : i) en élaborant le cadre et les politiques de risque et en assurant le maintien; ii) en définissant l'appétit pour le risque; iii) en s'assurant que notre profil de risque et nos processus d'évaluation sont conformes à la stratégie et à l'appétit pour le risque; iv) en montrant l'exemple et en promouvant une culture solide de gestion des risques.

Les chefs de la direction des sociétés en exploitation ont la responsabilité globale de la surveillance de la gestion des risques dans leurs sociétés respectives.

La Société a réparti la responsabilité de la gestion des risques en se servant du modèle comportant trois lignes de défense, en vertu duquel la première ligne de défense représente les unités d'exploitation qui assument la principale responsabilité de la gestion des risques, appuyée par les fonctions de gestion des risques de la deuxième ligne et par une troisième ligne (la fonction d'audit interne) responsable de la vérification et de la

validation de la conception et de l'efficacité du cadre de la gestion des risques.

Première ligne de défense

La responsabilité de la gestion constante des risques revient principalement aux dirigeants des diverses unités d'exploitation et fonctions de soutien en ce qui a trait à leurs activités respectives. Les responsabilités des dirigeants d'unités d'exploitation et de fonctions de soutien comprennent notamment ce qui suit :

- i) mettre en œuvre et assurer le respect des procédures de détection, d'évaluation, de consignation et de communication ascendante des risques; ii) mettre en œuvre des activités de contrôle visant à atténuer les risques; iii) cibler les occasions de réduire ou de transférer les risques; iv) harmoniser les stratégies d'exploitation et d'affaires avec la culture de risque et l'appétit pour le risque de l'entreprise, tels qu'ils ont été établis par le comité exécutif de gestion des risques.

Deuxième ligne de défense

Le service chargé de la gestion des risques, supervisé par le chef de la gestion des risques, assure la surveillance et l'analyse du niveau de risque défini en fonction de l'appétit pour le risque visant toutes les activités de la Société, de même que la présentation de l'information à cet égard au comité exécutif de gestion des risques. Il est également responsable de ce qui suit : i) élaborer et maintenir le programme et le cadre de gestion des risques; ii) gérer le processus de gestion des risques; iii) fournir des lignes directrices et de la formation aux dirigeants des unités d'exploitation et fonctions de soutien.

La Société compte un certain nombre de comités constitués de dirigeants chevronnés qui assurent la surveillance de risques d'entreprise précis, notamment le comité de gestion des risques financiers et les comités de gestion du risque opérationnel. Ces comités procèdent à un examen critique des évaluations des risques, des pratiques de gestion des risques et des plans d'intervention face aux risques élaborés par les unités d'exploitation et les fonctions de soutien.

Les services juridiques et de la conformité de la Société assument d'autres responsabilités de surveillance; ils sont notamment chargés d'assurer la conformité aux politiques, aux lois et aux règlements.

Troisième ligne de défense

Le service d'audit interne constitue la troisième ligne de défense et fournit l'assurance indépendante à la haute direction et au conseil d'administration que les politiques,

les processus et les pratiques de gestion des risques de la Société sont efficaces.

Appétit pour le risque

L'appétit de la Société pour divers types de risques est établi au moyen du cadre de gestion lié à l'appétit pour le risque, qui est approuvé par le conseil d'administration. Conformément à ce cadre, un des quatre niveaux d'appétit pour le risque est attribué à chaque type de risque et activité de la Société. Ces niveaux d'appétit pour le risque varient entre un niveau où la Société a un appétit nul pour le risque et cherche à réduire au minimum toute perte, et un niveau où elle accepte volontiers d'être exposée, mais s'assure néanmoins que les risques sont bien compris et gérés. Ces niveaux d'appétit guident nos unités d'exploitation à mesure qu'elles entreprennent des activités et leur fournissent de l'information à l'égard de l'établissement de politiques, de limites, de contrôles et d'activités de transferts des risques.

Le cadre de gestion lié à l'appétit pour le risque facilite l'alignement de la stratégie d'affaires sur le degré d'appétence pour le risque, soutient l'évaluation du déploiement du capital et soutient la détection, l'atténuation et la gestion des risques.

Processus de gestion des risques

Le processus de gestion des risques de la Société est conçu pour favoriser :

- une évaluation continue des risques et de la tolérance à ceux-ci dans un contexte opérationnel en évolution;
- une détection et une compréhension adéquates des risques existants et émergents ainsi que des mesures d'intervention face aux risques;
- une surveillance et une communication ascendante des risques en temps opportun en fonction des changements dans les circonstances.

Les risques importants pouvant avoir une incidence défavorable sur la capacité de la Société d'atteindre ses objectifs stratégiques et commerciaux sont mis en évidence au moyen du processus de gestion continue des risques de la Société.

Nous avons recours à une méthodologie identique dans l'ensemble de nos organisations et de nos unités d'exploitation pour détecter et évaluer les risques. Les risques sont évalués par une évaluation de la probabilité qu'ils surviennent et de l'incidence que cela aurait, compte tenu des contrôles et des activités de transfert des risques. Les résultats de ces évaluations sont ensuite comparés à

notre appétit pour le risque et des mesures peuvent être mises en œuvre afin d'ajuster le profil de risque.

Les évaluations des risques sont supervisées et révisées sur une base continue par les unités d'exploitation et par des organes de surveillance, comme le service de gestion des risques. Le service de gestion des risques maintient et coordonne la communication et la consultation afin de favoriser une gestion et une communication ascendante efficaces des risques. Le service de gestion des risques présente, sur une base régulière, des rapports sur les résultats des évaluations des risques ainsi que sur le processus d'évaluation au comité exécutif de gestion des risques et au comité des risques.

Culture de gestion des risques

La gestion des risques est la responsabilité de chacun au sein de l'organisation. Le service de gestion des risques organise des ateliers sur les risques pour toutes les unités d'exploitation afin de les sensibiliser à cette question et d'intégrer notre cadre de gestion des risques dans les activités.

Nous avons mis en œuvre un processus de planification des affaires qui vient renforcer notre culture de gestion des risques. Nos programmes de rémunération sont généralement fondés sur des objectifs, n'encouragent ni ne récompensent la prise de risque excessive ou inappropriée, et sont souvent axés plus particulièrement sur les objectifs de gestion des risques.

Notre programme de gestion des risques met l'accent sur l'intégrité, les pratiques éthiques, la gestion responsable et la prise de risques mesurés dans une perspective à long terme. Notre code de conduite tient compte de nos normes d'intégrité et de déontologie

et s'applique aux administrateurs, aux dirigeants et aux employés.

Principaux risques de l'entreprise

Les risques importants pouvant avoir une incidence défavorable sur notre capacité d'atteindre nos objectifs stratégiques et commerciaux sont mis en évidence au moyen de notre processus de gestion continue des risques.

Les risques sont déterminés en fonction de notre méthodologie établie, qui tient compte de facteurs internes et externes à l'organisation. Ces risques peuvent être répartis en trois catégories, soit le risque financier, le risque opérationnel et le risque lié à la planification stratégique et d'entreprise.

1) Risque financier

Il s'agit du risque de perte financière lié à l'actif géré et à l'actif sous services-conseils, au risque de liquidité et de financement, au risque de crédit ou au risque de marché.

Risques liés à l'actif géré et à l'actif sous services-conseils

L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM s'établissaient à 283,9 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 270,4 G\$ au 31 décembre 2024. L'actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques, se chiffraient à 521,1 G\$ au 30 juin 2025, comparativement à 483,5 G\$ au 31 décembre 2024.

Les principales sources de produits de la Société sont les honoraires de conseil et les honoraires de gestion

Tableau 28 : Actif géré de la Société financière IGM – Composition en fonction de l'actif et en fonction de la devise

<i>Au 30 juin 2025</i>	Fonds d'investissement	Total
Trésorerie	2,7 %	3,5 %
Titres à revenu fixe et prêts hypothécaires à court terme	3,1	3,3
Autres titres à revenu fixe	21,1	21,1
Actions canadiennes	20,4	24,6
Actions étrangères	50,7	46,0
Biens immeubles	2,0	1,5
	100,0 %	100,0 %
Dollars canadiens	47,2 %	52,9 %
Dollars américains	36,7	32,8
Autres	16,1	14,3
	100,0 %	100,0 %

d'actifs qui sont appliqués sous forme de pourcentage annuel du volume de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils. Les volumes de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils subissent l'incidence des ventes nettes et des variations du marché.

De par leur nature, les marchés mondiaux sont assujettis à l'incertitude et à divers risques. Les fluctuations des cours boursiers, des taux de change, de la valeur des actifs immobiliers, des taux d'intérêt et des écarts de taux ou d'autres valeurs liés aux actifs pourraient faire diminuer l'actif géré et l'actif sous services-conseils, les produits et le bénéfice de la Société. Un ralentissement économique général, la volatilité des marchés, le rééquilibrage des placements de la clientèle, un faible rendement des placements ou un manque de confiance des investisseurs pourraient également entraîner une baisse des ventes, une hausse des niveaux de rachat et une baisse de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils.

La Société estime que l'exposition aux rendements de placements des portefeuilles de sa clientèle sera avantageuse à long terme pour les résultats financiers et correspond aux attentes des parties prenantes. Par conséquent, la Société n'entreprend habituellement pas d'activités entraînant un transfert de risques, comme des opérations de couverture, en ce qui concerne ces expositions.

L'exposition de la Société au risque du marché concorde avec l'expérience de sa clientèle. L'actif géré est largement diversifié par catégorie d'actifs, par région, par secteur, par équipe de placement et par style. La Société examine régulièrement la sensibilité de son actif géré, de ses produits, de son bénéfice et de ses flux de trésorerie aux fluctuations des marchés des capitaux.

Les titres de capitaux propres canadiens et étrangers sont exposés au risque actions, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur l'actif géré et l'actif sous services-conseils, les produits et le bénéfice. Le risque actions se divise en deux catégories : le risque actions général et le risque propre à l'émetteur. Les gestionnaires de fonds internes et externes de la Société réduisent l'exposition au risque propre à l'émetteur grâce à la diversification.

Les titres à revenu fixe sont exposés au risque de taux d'intérêt. Une hausse des taux d'intérêt entraîne une baisse du cours de marché des titres à revenu fixe, tandis qu'une baisse des taux d'intérêt entraîne une hausse du cours de marché, ce qui a une incidence sur l'actif géré et l'actif sous services-conseils, les produits et le bénéfice.

Les titres libellés en devises sont exposés au risque de change. La dépréciation d'une devise par rapport au dollar canadien entraînera une baisse de la valeur des titres libellés en dollars canadiens, tandis que l'appréciation d'une devise par rapport au dollar canadien entraînera une hausse de la valeur des titres libellés en dollars canadiens, ce qui aura une incidence sur l'actif géré et l'actif sous services-conseils, les produits et le bénéfice.

Risque de liquidité et de financement

Il s'agit du risque que la Société soit incapable de générer ou d'obtenir suffisamment de trésorerie en temps opportun et de façon rentable pour respecter ses obligations contractuelles ou prévues lorsque celles-ci viennent à échéance.

Notre profil de liquidité est structuré de manière à nous assurer de disposer de liquidités suffisantes pour répondre aux exigences actuelles et futures, tant dans des conditions normales que dans des conditions difficiles.

Nos pratiques de gestion des liquidités comprennent :

- la gestion des actifs liquides et des marges de crédit de sorte qu'ils satisferont les besoins de liquidités à court terme;
- le maintien de contrôles efficaces à l'égard des processus de gestion des liquidités;
- la présentation de prévisions à l'égard des liquidités et l'exécution de simulations de crise, sur une base régulière;
- l'évaluation sur une base régulière de la conjoncture des marchés des capitaux et de la capacité de la Société à obtenir du financement provenant des banques et des marchés des capitaux;
- la diversification et l'augmentation des sources de financement de prêts hypothécaires à long terme;
- la supervision des risques de liquidité et de financement par un comité interne de gestion des risques financiers.

Le financement de la rémunération du réseau de conseillers, versée en contrepartie de la distribution de produits et de services financiers, constitue une exigence clé en matière de financement. Cette rémunération continue d'être financée au moyen des flux de trésorerie d'exploitation.

La Société conserve également des liquidités suffisantes pour financer et détenir temporairement des prêts hypothécaires, y compris des marges de crédit hypothécaires, en attendant la vente ou la titrisation

auprès de sources de financement à long terme et pour gérer toute exigence liée aux garanties sur dérivés. Par l'intermédiaire de ses activités bancaires hypothécaires, elle vend les prêts hypothécaires résidentiels à des tiers, notamment à certains fonds communs de placement, à des investisseurs institutionnels grâce à des placements privés, à des fiducies de titrisation commanditées par des banques canadiennes et au moyen de l'émission et de la vente de titres hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (les « TH LNH »), y compris les ventes à la Fiducie du Canada pour l'habitation conformément au Programme OHC. La Société maintient un niveau de transactions engagé auprès de certaines fiducies de titrisation commanditées par des banques canadiennes. La capacité de réaliser des ventes conformément au Programme OHC repose sur la participation aux nouvelles émissions d'OHC et le réinvestissement du principal remboursé détenu dans les comptes de réinvestissement du principal. La capacité continue de la Société à financer les prêts hypothécaires résidentiels au moyen de fiducies de titrisation commanditées par des banques canadiennes et de TH LNH dépend des conditions sur les marchés de titrisation et de la réglementation gouvernementale, lesquelles sont susceptibles de changer. Les règles régissant les TH LNH et le Programme OHC exigent que les prêts titrisés soient assurés par un assureur approuvé par la SCHL. La disponibilité de l'assurance sur les prêts hypothécaires dépend de la conjoncture et est sujette à changement.

La Société accède aux marchés des titres d'emprunt à long terme non garantis aux fins générales et s'assure d'une structure d'échéances bien diversifiée afin de gérer les risques de financement connexes.

Les obligations contractuelles de la Société sont présentées au tableau 29.

En plus du solde actuel de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, la Société financière IGM peut accéder à des liquidités au moyen de ses marges de crédit. Les marges de crédit de la Société auprès de diverses banques à charte canadiennes de l'annexe I se chiffraient à 800 M\$ au 30 juin 2025, inchangées par rapport au 31 décembre 2024. Les marges de crédit au 30 juin 2025 étaient constituées de marges de crédit engagées totalisant 650 M\$ et de marges de crédit non engagées totalisant 150 M\$, inchangées par rapport au 31 décembre 2024. Toute avance bancaire sur les marges de crédit non engagées sera consentie à la discrétion exclusive de la banque. Au 30 juin 2025 et au 31 décembre 2024, la Société n'avait prélevé aucun montant sur ses marges de crédit engagées ni sur ses marges de crédit non engagées.

La direction est d'avis que les flux de trésorerie liés aux opérations, les soldes de trésorerie disponibles et les autres sources de financement sont suffisants pour répondre aux besoins de liquidités de la Société. La Société dispose toujours de la capacité de répondre à ses besoins en flux de trésorerie d'exploitation, de remplir ses obligations contractuelles et de verser ses dividendes déclarés. La pratique actuelle de la Société consiste à déclarer et à payer les dividendes aux actionnaires ordinaires sur une base trimestrielle au gré du conseil d'administration. La déclaration de dividendes par le conseil d'administration dépend d'un éventail de facteurs, notamment des résultats, qui subissent l'incidence importante qu'a le risque de marché sur les produits tirés des honoraires et les commissions de la Société ainsi que sur certaines autres charges. La situation en matière de liquidités de la Société et la façon dont elle gère le risque de liquidité et de financement n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2024.

Tableau 29 : Obligations contractuelles

Au 30 juin 2025 (en M\$)	À vue	Moins de 1 an	Entre 1 an et 5 ans	Après 5 ans	Total
Instruments financiers dérivés	– \$	8,5 \$	13,3 \$	– \$	21,8 \$
Dépôts de clients ¹	2 923,0	–	–	–	2 923,0
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	–	1 371,4	3 577,0	10,9	4 959,3
Contrats de location ²	–	28,7	93,4	103,6	225,7
Dette à long terme	–	–	525,0	1 875,0	2 400,0
Total des obligations contractuelles	2 923,0 \$	1 408,6 \$	4 208,7 \$	1 989,5 \$	10 529,8 \$

1. Les dépôts de clients payables à vue sont principalement contrebalancés par les fonds de clients déposés.

2. Comprend les paiements de loyers restants liés aux locaux pour bureaux et au matériel utilisés dans le cours normal des activités.

Risque de crédit

Il s'agit du risque de perte financière si, dans le cadre d'une transaction, l'une des contreparties de la Société ne respecte pas ses engagements.

La Société est exposée au risque de crédit par l'intermédiaire de sa trésorerie et de ses équivalents de trésorerie, des fonds de clients déposés, des portefeuilles de prêts hypothécaires et de l'utilisation de dérivés négociés sur le marché hors cote. La Société examine ses pratiques en matière de gestion du risque de crédit de façon continue pour en évaluer l'efficacité.

Trésorerie et équivalents de trésorerie et fonds de clients déposés

Au 30 juin 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisant 830,7 M\$ (31 décembre 2024 – 910,3 M\$) étaient composés de soldes de trésorerie de 598,0 M\$ (31 décembre 2024 – 545,0 M\$) principalement déposés auprès de banques à charte canadiennes et d'équivalents de trésorerie de 232,7 M\$ (31 décembre 2024 – 365,3 M\$). Les équivalents de trésorerie sont constitués de bons du Trésor du gouvernement du Canada totalisant 29,4 M\$ (31 décembre 2024 – 37,9 M\$), de bons du Trésor et de billets d'un gouvernement provincial de 191,6 M\$ (31 décembre 2024 – 289,5 M\$), ainsi que de dépôts bancaires à terme de 11,7 M\$ (31 décembre 2024 – 37,9 M\$).

La Société gère le risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie en respectant sa politique de placement et sa politique de gestion du risque de contrepartie, lesquelles décrivent les paramètres et les limites de concentration du risque de crédit. La Société évalue régulièrement la notation de crédit de ses contreparties. L'exposition maximale au risque de crédit sur ces instruments financiers correspond à leur valeur comptable.

L'exposition de la Société au risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie et aux titres à revenu fixe ainsi que sa gestion de ce risque n'a pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2024.

Au 30 juin 2025, les fonds de clients déposés d'IG Gestion de patrimoine, qui s'élevaient à 2,9 G\$ (31 décembre 2024 – 3,7 G\$), étaient déposés dans des banques à charte de l'annexe I et environ 88 % des dépôts de clients étaient assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada (« SADC »).

Portefeuilles de prêts hypothécaires

Au 30 juin 2025, les prêts hypothécaires résidentiels, (incluant les marges de crédit hypothécaire) de 5,4 G\$

(31 décembre 2024 – 5,5 G\$), comptabilisés dans le bilan de la Société, comprenaient des prêts d'un montant de 4,9 G\$ (31 décembre 2024 – 5,1 G\$) vendus dans le cadre de programmes de titrisation, des prêts d'un montant de 498,9 M\$ (31 décembre 2024 – 405,7 M\$) détenus temporairement en attendant qu'ils soient vendus ou titrisés et des prêts d'un montant de 10,7 M\$ (31 décembre 2024 – 11,2 M\$) liés aux activités d'intermédiaire de la Société.

La Société gère le risque de crédit lié aux prêts hypothécaires résidentiels au moyen des éléments suivants :

- le respect de sa politique de prêt et de ses normes de souscription;
- le recours à ses capacités de gestion des prêts;
- l'utilisation d'une assurance en cas de défaut sur les prêts hypothécaires contractée par le client ou la cliente et d'une assurance en cas de défaut sur le portefeuille de prêts hypothécaires détenue par la Société;
- sa pratique de monter ses prêts hypothécaires uniquement au moyen d'un réseau de conseillers hypothécaires et de conseillers d'IG Gestion de patrimoine, dans le cadre du Plan vivant IG d'un client ou d'une cliente.

Dans certains cas, le risque de crédit est également limité par les modalités et la nature des transactions de titrisation, comme il est décrit ci-dessous :

- Conformément aux règles régissant les TH LNH, lesquels totalisent 2,5 G\$ (31 décembre 2024 – 2,5 G\$), la Société a l'obligation d'effectuer promptement un paiement du principal et de coupons, que les montants aient été reçus ou non de l'emprunteur hypothécaire. Toutefois, les règles régissant les TH LNH exigent que la totalité des prêts soient assurés par un assureur approuvé.
- Le risque de crédit lié aux prêts hypothécaires titrisés à la suite du transfert aux fiducies de titrisation commanditées par des banques, prêts qui totalisent 2,4 G\$ (31 décembre 2024 – 2,6 G\$), se limite à des montants détenus dans les comptes de réserve en trésorerie et aux produits d'intérêts nets futurs, dont la juste valeur s'élevait à 63,6 M\$ (31 décembre 2024 – 62,7 M\$) et à 41,0 M\$ (31 décembre 2024 – 38,0 M\$), respectivement, au 30 juin 2025. Les comptes de réserve en trésorerie sont reflétés dans le bilan, tandis que les droits aux produits d'intérêts nets futurs ne sont pas reflétés dans le bilan; ils seront constatés sur la durée de vie des prêts hypothécaires.

Au 30 juin 2025, une proportion de 49,9 % (31 décembre 2024 – 48,9 %) des prêts hypothécaires résidentiels comptabilisés dans le bilan était assurée. Au 30 juin 2025, les prêts hypothécaires douteux liés à ces portefeuilles se chiffraient à 3,2 M\$, comparativement à 3,5 M\$ au 31 décembre 2024. Les prêts hypothécaires non assurés et non productifs de plus de 90 jours de ces portefeuilles s'établissaient à 2,2 M\$ au 30 juin 2025, comparativement à 2,1 M\$ au 31 décembre 2024.

La Société conserve aussi certains éléments du risque de crédit associé aux prêts hypothécaires vendus au Fonds hypothécaire et de revenu à court terme IG Mackenzie dans le cadre d'une entente visant le rachat de prêts hypothécaires dans certaines circonstances favorables aux fonds. Ces prêts ne sont pas comptabilisés dans le bilan de la Société, puisque la Société a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété relativement à ces prêts.

La Société évalue régulièrement la qualité du crédit des prêts hypothécaires et la suffisance de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues.

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues de la Société se chiffrait à 0,8 M\$ au 30 juin 2025, inchangée par rapport au 31 décembre 2024, et la direction considère qu'elle est adéquate pour absorber toutes les pertes de crédit liées aux portefeuilles de prêts hypothécaires, compte tenu des considérations suivantes : i) l'historique du rendement du crédit; ii) les tendances récentes des taux d'intérêt; iii) les paramètres de crédit actuels du portefeuille et les autres caractéristiques pertinentes; iv) nos relations de planification financière solides avec nos clients et nos clientes; et v) les tests de résistance effectués à l'égard des pertes découlant de conditions défavorables sur les marchés immobiliers.

L'exposition de la Société au risque de crédit lié aux portefeuilles de prêts hypothécaires ainsi que sa gestion de ce risque n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2024.

Instruments dérivés

La Société est exposée au risque de crédit par le biais des contrats d'instruments dérivés qu'elle utilise pour couvrir le risque de taux d'intérêt, faciliter les transactions de titrisation et couvrir le risque de marché relatif à certains accords de rémunération fondée sur des actions. Ces dérivés sont présentés de façon plus détaillée à la section « Risque de marché » du présent rapport de gestion.

Dans la mesure où la juste valeur des dérivés est en position de profit, la Société est exposée au risque de crédit si ses contreparties manquent à leurs obligations aux termes de ces accords.

Les activités liées aux dérivés de la Société sont gérées conformément à sa politique liée aux instruments dérivés, laquelle comprend des limites imposées aux contreparties et d'autres paramètres visant à gérer le risque de contrepartie. Le total de l'exposition au risque de crédit lié aux instruments dérivés qui sont en position de profit, chiffré à 23,7 M\$ (31 décembre 2024 – 40,4 M\$), ne tient pas compte des conventions de compensation ni des accords de garantie. L'exposition au risque de crédit, compte tenu des ententes de compensation et des accords de garantie y compris les droits aux produits d'intérêts nets futurs, était de 10,5 M\$ au 30 juin 2025 (31 décembre 2024 – 20,6 M\$). Toutes les contreparties des contrats sont des banques à charte canadiennes de l'annexe I et, par conséquent, la direction estime que le risque de crédit global lié aux instruments dérivés de la Société n'était pas important au 30 juin 2025. La gestion du risque de crédit lié aux instruments dérivés n'a pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2024.

Se référer à la note 6 des états financiers intermédiaires et aux notes 2, 7, 8 et 24 des états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel de 2024 de la Société financière IGM Inc. pour plus de renseignements quant aux activités de titrisation et à l'utilisation des contrats d'instruments dérivés par la Société.

Risque de marché

Il s'agit du risque de perte découlant de la variation de la valeur des instruments financiers de la Société en raison de la fluctuation des taux d'intérêt, des cours boursiers ou des taux de change.

Risque de taux d'intérêt

La Société financière IGM est exposée au risque de taux d'intérêt sur son portefeuille de prêts hypothécaires et sur certains des instruments financiers dérivés utilisés dans le cadre de ses activités bancaires hypothécaires.

La Société gère le risque de taux d'intérêt lié à ses activités bancaires hypothécaires en concluant des swaps de taux d'intérêt avec des banques à charte canadiennes de l'annexe I comme suit :

- Dans le cadre de ses opérations de titrisation en vertu du Programme OHC, la Société a, dans certains cas, financé des prêts hypothécaires à taux variable au moyen d'Obligations hypothécaires du Canada à taux

fixe. Dans le cadre du Programme OHC, la Société est partie à un swap conformément auquel elle a le droit de recevoir des rendements tirés du réinvestissement du principal des prêts hypothécaires et doit payer les coupons sur les Obligations hypothécaires du Canada. Au 30 juin 2025, ce swap avait une juste valeur négative de 6,3 M\$ (31 décembre 2024 – juste valeur négative de 3,6 M\$) et une valeur notionnelle en cours de 0,3 G\$ (31 décembre 2024 – 0,3 G\$). La Société conclut des swaps de taux d'intérêt avec des banques à charte canadiennes de l'annexe I afin de couvrir le risque que les taux d'intérêt perçus sur les prêts hypothécaires à taux variable et les rendements résultant du réinvestissement diminuent. Au 30 juin 2025, ces swaps avaient une juste valeur de 0,8 M\$ (31 décembre 2024 – juste valeur négative de 4,3 M\$) sur un montant notionnel en cours de 1,3 G\$ (31 décembre 2024 – 1,4 G\$). Au 30 juin 2025, la juste valeur négative nette de 5,5 M\$ (31 décembre 2024 – juste valeur négative de 7,9 M\$) de ces swaps est comptabilisée dans le bilan et leur valeur notionnelle en cours s'élève à 1,6 G\$ (31 décembre 2024 – 1,7 G\$).

- La Société est exposée à l'incidence que pourraient avoir les variations des taux d'intérêt sur la valeur des prêts hypothécaires à l'égard desquels elle s'est engagée, ou qu'elle détient temporairement en attendant la vente ou la titrisation auprès de sources de financement à long terme. La Société conclut des swaps de taux d'intérêt dans le but de couvrir le risque de taux d'intérêt lié aux coûts de financement pour les prêts hypothécaires qu'elle détient en attendant qu'ils soient vendus ou titrisés. La comptabilité de couverture est appliquée au coût des fonds à l'égard de certaines activités de titrisation. La partie efficace des variations de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt connexes est initialement comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, puis subséquentement comptabilisée dans les produits du secteur Gestion de patrimoine sur la durée des obligations à l'égard d'entités de titrisation connexes. Ces swaps avaient une juste valeur négative de 0,8 M\$ (31 décembre 2024 – juste valeur négative de 1,1 M\$) sur un montant notionnel en cours de 153,5 M\$ au 30 juin 2025 (31 décembre 2024 – 166,0 M\$).

Au 30 juin 2025, l'incidence d'une augmentation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le bénéfice net annuel aurait représenté une diminution d'environ 1,5 M\$ (31 décembre 2024 – une augmentation de 0,5 M\$). L'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt et la

façon dont elle gère ce risque n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2024.

Risque actions

La Société financière IGM est exposée au risque actions sur ses placements en titres de capitaux propres classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net et sur ses participations dans des entreprises associées, lesquelles sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Au 30 juin 2025, la juste valeur des autres investissements était de 1,8 G\$ (31 décembre 2024 – 1,5 G\$), comme l'illustre le tableau 21, et la valeur comptable de la participation dans des entreprises associées était de 4,0 G\$ au 30 juin 2025 (31 décembre 2024 – 4,0 G\$).

La Société parraine un certain nombre d'ententes de rémunération différée dans le cadre desquelles les paiements aux participants sont différés et liés au rendement des actions ordinaires de la Société financière IGM Inc. Afin de couvrir son exposition à ce risque, la Société a recours à des contrats à terme de gré à gré et à des swaps de rendement total.

Risque de change

La Société financière IGM est exposée au risque de change en raison de sa participation dans ChinaAMC et dans Rockefeller. Les variations de la valeur comptable attribuables aux fluctuations des taux de change sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Au 30 juin 2025, une appréciation (dépréciation) de 5 % du dollar canadien par rapport aux devises aurait donné lieu à une diminution (augmentation) de la valeur comptable globale des investissements étrangers d'environ 131,5 M\$ (145,4 M\$).

La quote-part du résultat de ChinaAMC et de Rockefeller revenant à la Société, comptabilisée au poste Quote-part du résultat des entreprises associées dans les états consolidés du résultat net, est aussi touchée par les fluctuations des taux de change. Pour la période close le 30 juin 2025, l'incidence sur le bénéfice net d'une appréciation (dépréciation) de 5 % du dollar canadien par rapport aux devises aurait donné lieu à une diminution (augmentation) de la quote-part du résultat des entreprises associées revenant à la Société d'environ 1,4 M\$ (1,5 M\$).

2) Risque opérationnel

Il s'agit du risque de subir des pertes financières, des dommages à la réputation ou de faire l'objet de

mesures réglementaires en raison de défaillances ou d'insuffisances des processus internes ou des systèmes, d'erreurs commises par des personnes ou des événements externes.

Nous sommes exposés à un large éventail de risques opérationnels, incluant des défaillances de la sécurité et des systèmes liés à l'information, des erreurs relatives au traitement des transactions ainsi qu'aux modèles financiers et aux évaluations financières, des défaillances de tiers clés, des fraudes et des détournements d'actifs et une application inadéquate des processus de contrôle interne.

Les risques opérationnels liés au personnel et aux processus sont atténués au moyen de contrôles des politiques et des processus, tandis que la surveillance des risques et l'évaluation continue de l'efficacité des contrôles relèvent du service de gestion des risques, du service de la conformité et du service d'audit interne de la Société.

La Société dispose d'un processus de gouvernance de l'assurance qui comprend la supervision par le comité directeur en matière d'assurance et par les hauts dirigeants. Dans le cadre de ce processus, la nature et l'étendue de la couverture d'assurance de la Société font régulièrement l'objet d'examen afin de s'assurer que la protection demeure appropriée et qu'elle est conforme aux lois, aux règlements et aux ententes contractuelles pertinents.

Les dirigeants des unités d'exploitation sont responsables de la gestion au quotidien des risques opérationnels de leurs unités respectives, et des programmes, des politiques, des formations et des processus de gouvernance spécifiques ont été conçus afin de soutenir la gestion du risque opérationnel.

Cyberrisque et risque lié aux technologies

Il s'agit du risque de défaillance ou d'utilisation inappropriée des systèmes liés à l'information et à la technologie qui permettent la mise en œuvre des activités et des stratégies d'affaires, ce qui pourrait entraîner une interruption des activités et des occasions manquées.

La technologie est à la base de nos activités et de l'expérience client, des employés et des conseillers. Par conséquent, nous sommes exposés à des risques liés à la cybersécurité, comme le vol d'identité, les brèches dans les systèmes technologiques et les attaques de logiciels malveillants. À l'échelle mondiale, le volume de ces activités a augmenté et pourrait compromettre les renseignements confidentiels de la

Société ainsi que ceux de sa clientèle ou d'autres parties prenantes, et pourrait également entraîner d'autres conséquences défavorables, y compris une perte de produits, des litiges, un contrôle réglementaire accru ou des dommages à la réputation. Notre politique de gestion des risques liés à la technologie fournit un cadre de gestion du risque lié aux technologies, et nos programmes de cybersécurité à l'échelle de l'entreprise, nos processus de comparaison de nos propres mesures aux normes d'excellence du secteur ainsi que nos méthodes d'évaluation des menaces et de la vulnérabilité et les moyens dont nous nous sommes dotés pour intervenir en cas de besoin assurent notre résilience dans le cadre de la gestion de ce risque.

Risque lié aux relations avec des tiers

Il s'agit du risque qui existe du fait de recourir à des tiers externes pour soutenir ou exécuter entièrement les tâches nécessaires aux activités et à la stratégie de l'entreprise.

Pour soutenir nos activités d'exploitation, nous retenons régulièrement les services de tiers qui fournissent une expertise et nous permettent de gagner en efficacité. Notre exposition au risque lié aux relations avec des tiers peut inclure des risques liés à la réputation et à la réglementation ainsi que d'autres risques opérationnels. Des politiques, des procédures d'exploitation standards et des ressources spécialisées, incluant des politiques en matière de gestion du risque lié aux relations avec des tiers, d'approvisionnement et de contrats, ont été élaborées et mises en œuvre afin de faire face spécifiquement au risque lié aux relations avec des tiers. Nous effectuons des contrôles diligents et exerçons des activités de surveillance avant de conclure des relations contractuelles avec des tiers et de manière continue. Tandis que nous nous fions de plus en plus à des tiers, nous continuons d'améliorer nos ressources et nos processus pour appuyer la gestion du risque lié aux relations avec des tiers.

Risque lié aux modèles

Il s'agit du risque de perte financière ou d'atteinte à la réputation découlant de conclusions et de décisions fondées sur des modèles incorrects ou mal utilisés.

Nous utilisons une variété de modèles pour nous aider dans l'évaluation des instruments financiers, les tests opérationnels, la gestion des flux de trésorerie, la gestion du capital et l'évaluation d'acquisitions éventuelles. Ces modèles comportent des hypothèses internes et des données sur le marché observables et intègrent les prix

disponibles sur le marché. Des contrôles efficaces sont en place à l'égard du développement, de la mise en œuvre et de l'application de ces modèles. Cependant, la modification des hypothèses internes ou d'autres facteurs ayant une incidence sur les modèles pourraient influencer de façon défavorable sur la situation financière consolidée et la réputation de la Société.

Risque juridique et réglementaire

Ce risque survient lorsque les lois, les ententes contractuelles et les exigences réglementaires ne sont pas respectées. Ce risque est lié à la réglementation portant sur la distribution de produits, la gestion de placements, la comptabilité, la présentation de l'information et les communications.

La Société est assujettie à des exigences réglementaires, fiscales et juridiques complexes et changeantes, y compris les exigences des gouvernements fédéral, provinciaux et territoriaux du Canada qui régissent la Société et ses activités, y compris dans les territoires étrangers où la Société ou des entreprises dans lesquelles elle investit exercent des activités. La Société et ses filiales sont également assujetties aux exigences d'un organisme d'autoréglementation, l'Organisme canadien de réglementation des investissements (« OCRI »). Ces autorités et d'autres organismes de réglementation adoptent régulièrement de nouvelles lois, de nouveaux règlements et de nouvelles politiques qui touchent la Société et ses filiales. Ces exigences comprennent celles qui concernent la Société financière IGM à titre de société cotée en bourse, ainsi que celles qui s'appliquent aux filiales de la Société selon la nature de leurs activités. Elles comprennent la réglementation liée à la gestion et à l'offre de produits et de services financiers, y compris les valeurs mobilières, la distribution, l'assurance et les prêts hypothécaires, de même que d'autres activités menées par la Société sur les marchés où elle est présente. Les normes réglementaires touchant la Société et le secteur des services financiers sont importantes et évoluent sans cesse. La Société et ses filiales sont assujetties à des examens dans le cadre du processus normal continu de surveillance par les diverses autorités de réglementation.

À défaut de se conformer aux lois et aux règlements, la Société pourrait subir des sanctions réglementaires et des poursuites en responsabilité civile, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur sa réputation et ses résultats financiers. La Société gère le risque lié à l'environnement juridique et réglementaire en faisant la promotion d'une forte culture de conformité. La surveillance des faits nouveaux en matière de réglementation et de leur

incidence sur la Société est encadrée par le comité des initiatives réglementaires qui est présidé par le chef du contentieux. La Société poursuit également la mise en place et le maintien de politiques et de procédures ainsi qu'une surveillance en matière de conformité, incluant des communications précises sur les questions touchant la conformité et le domaine juridique, de la formation, des tests, des contrôles et la présentation d'information. Le comité d'audit du conseil d'administration reçoit régulièrement de l'information sur les questions et les initiatives relatives à la conformité.

La Société fait la promotion d'une forte culture d'éthique et d'intégrité dans son code de conduite, qui est approuvé par le conseil d'administration et qui décrit les normes de conduite que doivent respecter les administrateurs, les dirigeants et les employés de la Société financière IGM. Le code de conduite renvoie à de nombreuses politiques ayant trait au comportement des administrateurs, des dirigeants et des employés. D'autres politiques d'entreprise couvrent la lutte contre le blanchiment d'argent et la protection des renseignements personnels. Une formation sur ces politiques doit être suivie une fois par an. Chaque année, les personnes qui sont assujetties au code de conduite doivent attester qu'elles ont compris les exigences énoncées dans le code et qu'elles s'y sont conformées.

Risque lié à la protection de la vie privée

Le risque lié à la protection de la vie privée est le risque que les renseignements personnels soient accessibles, recueillis, utilisés, transférés, divulgués et conservés en violation des lois, des règlements ou des normes éthiques applicables. Nous ne recueillons que les renseignements personnels nécessaires pour fournir nos produits et services à la clientèle, et lorsque nous avons obtenu son consentement.

Si nous devons partager les renseignements personnels avec des tiers, nous demeurons responsables de ces renseignements et nous les protégeons au moyen de mesures contractuelles et d'autres mesures qui engagent les fournisseurs de services à maintenir des niveaux de protection comparables aux nôtres.

La Société financière IGM a mis en place un cadre de gestion du risque d'entreprise lié à la protection de la vie privée pour gérer le risque lié à la protection de la vie privée. Notre chef de la protection des renseignements personnels dirige et supervise notre programme en matière de protection de la vie privée, en partenariat avec des équipes interfonctionnelles, afin d'élaborer

et de mettre en œuvre des politiques, des normes et des contrôles à l'échelle de l'entreprise concernant la gestion et la protection des renseignements personnels. L'équipe responsable de la protection de la vie privée de l'entreprise, qui relève ultimement du chef de la protection des renseignements personnels, travaille avec les unités d'exploitation de première ligne pour traiter des questions de protection de la vie privée.

Les employés et les conseillers sont tenus de suivre une formation obligatoire sur la protection de la vie privée lors de leur intégration, et chaque année par la suite. La formation aborde nos obligations, nos pratiques exemplaires en matière de protection de la vie privée, ainsi que la façon de gérer et de signaler les plaintes, les demandes d'accès à l'information et les atteintes à la vie privée, et de prévenir ces dernières.

Éventualités

La Société peut faire l'objet de poursuites judiciaires dans le cours normal de ses activités. En décembre 2018, un recours collectif proposé a été déposé devant la Cour supérieure de l'Ontario contre la Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »). Dans ce recours, on allègue que la Société n'aurait pas dû verser de commissions de suivi pour des fonds communs de placement à des courtiers qui ne font qu'exécuter des ordres sans donner de conseils. Ce recours a été certifié en janvier 2024. En août 2022, un deuxième recours collectif proposé concernant la même question a été déposé contre Mackenzie.

À la fin de mars 2023, la Société a été avisée par l'un de ses fournisseurs de services externes, InvestorCOM Inc., que ce dernier avait été compromis par un incident de cybersécurité lié à l'un de ses fournisseurs de technologies, GoAnywhere. La Société a avisé les clients et les clientes concernés et a offert à toute sa clientèle une surveillance du crédit gratuite. Quatre recours collectifs proposés ont été déposés contre Mackenzie relativement à cet incident.

Bien qu'il lui soit difficile de prévoir l'issue de ces poursuites judiciaires, en se fondant sur ses connaissances actuelles, la direction ne s'attend pas à ce que ces questions, individuellement ou dans leur ensemble, aient une incidence défavorable significative sur la situation financière consolidée de la Société.

Risque lié au personnel

Ce risque se rapporte à l'incapacité potentielle à attirer ou à maintenir en poste du personnel ou des conseillers

et conseillères en gestion de patrimoine, à avoir une main-d'œuvre diversifiée, équitable et inclusive, à offrir des occasions de perfectionnement pour atteindre les objectifs d'affaires actuels et futurs, à soutenir le bien-être et la mobilisation des employés et à soutenir la planification continue de la relève et de la transition du personnel ou des affaires.

Nous gérons ce risque au moyen d'une rémunération et d'une gamme d'avantages concurrentiels, de programmes de formation et de perfectionnement, ainsi que de sondages périodiques auprès du personnel et des conseillers et conseillères.

Nous avons élaboré une stratégie en matière de diversité, d'équité et d'inclusion pour favoriser une expérience inclusive, équitable et cohérente pour nos employés et employées, nos conseillers et conseillères en gestion de patrimoine, ainsi que pour notre clientèle, ce qui renforce nos objectifs commerciaux actuels et futurs. Pour obtenir les résultats désirés, nous mettons l'accent sur trois piliers d'action : la sensibilisation, l'amélioration des comportements inclusifs des dirigeants et l'établissement de partenariats externes et d'une mobilisation au sein des collectivités.

Nous avons également mis en place une stratégie en matière de mieux-être dans le but de soutenir nos employés en nous assurant qu'ils sont en bonne condition physique, ont une bonne santé émotionnelle, sont à l'aise financièrement et disposent d'un réseau social.

Gestion de la continuité des activités

Il s'agit du risque que l'organisation ne puisse pas rétablir et maintenir efficacement les processus d'affaires critiques en cas d'interruption (circonstances internes, externes, physiques ou naturelles) ou réagir à une crise ou à un événement d'urgence.

Un programme de gestion de la continuité des activités assure le maintien des processus critiques de la Société en cas d'interruption des activités.

Le plan d'intervention en cas de crise de la Société décrit les politiques et les procédures à suivre pour faire face aux situations qui pourraient avoir des répercussions considérables sur la réputation, les marques ou les activités d'exploitation de l'organisation. Une équipe chargée de l'évaluation des crises, composée de hauts dirigeants, est responsable d'élaborer des stratégies, de superviser les interventions et de s'assurer que des experts appropriés se joignent à l'équipe d'intervention, en fonction du scénario.

La Société teste les plans de continuité des activités et de reprise après sinistre et effectue des exercices de simulation de crise sur une base régulière.

3) **Risque stratégique et risque d'entreprise**

Il s'agit du risque d'incidence défavorable découlant de facteurs liés à l'environnement externe, à la stratégie ou à des activités commerciales précises de la Société.

Conjoncture commerciale générale

Ce risque représente l'incidence défavorable éventuelle de la concurrence ou d'autres facteurs externes relatifs au marché sur la Société financière IGM.

La conjoncture économique mondiale, les mouvements des marchés des capitaux de même que l'inflation peuvent avoir des répercussions sur les marchés du travail et de l'habitation et, plus généralement, sur la confiance des investisseurs, leurs niveaux de revenus et leur épargne. En outre, le risque géopolitique, des tensions commerciales soutenues, y compris des mesures tarifaires (ou la menace de droits de douane plus élevés) et d'autres mesures gouvernementales (dont les mesures de rétorsion), ainsi que d'autres facteurs peuvent influencer sur l'inflation, les taux d'intérêt, la croissance économique mondiale et la conjoncture des marchés au sein desquels la Société exerce ses activités. Les marchés mondiaux se heurtent actuellement à une incertitude économique accrue en raison des droits de douane et contre-mesures tarifaires adoptés par plusieurs pays. Cette situation pourrait entraîner une baisse des ventes de produits et de services de la Société financière IGM ou amener les investisseurs à demander le rachat de leurs placements. Ces facteurs pourraient également avoir une incidence sur le niveau et la volatilité des marchés des capitaux et la valeur de l'actif géré de la Société, comme il est décrit de façon plus détaillée à la section « Risques liés à l'actif géré et à l'actif sous services-conseils » du présent rapport de gestion.

Pour gérer ce risque, la Société, comme l'ensemble de ses filiales en exploitation, communique avec la clientèle

et insiste sur l'importance de la planification financière durant tous les cycles économiques. La Société et le secteur continuent à prendre des mesures pour faire comprendre aux investisseurs canadiens les avantages de la planification financière, de la diversification et du placement à long terme. Dans les périodes de volatilité, les conseillers du secteur Gestion de patrimoine et les conseillers financiers indépendants jouent un rôle important pour aider les investisseurs à ne pas perdre de vue leur perspective et leurs objectifs à long terme.

Les taux de rachat pour les fonds à long terme sont résumés dans le tableau 30 et décrits dans les sections des résultats d'exploitation des secteurs Gestion de patrimoine et Gestion d'actifs du présent rapport de gestion.

Établissement de la stratégie

Il s'agit du risque de ne pas parvenir à établir ou à atteindre les objectifs stratégiques appropriés, ce qui aurait une incidence sur le rendement de l'entreprise.

La Société financière IGM croit en l'importance d'une gouvernance d'entreprise efficace, et elle estime que les administrateurs jouent un rôle crucial dans le processus de gouvernance. Nous sommes d'avis qu'une saine gouvernance d'entreprise est essentielle au bon fonctionnement de la Société et à la qualité de ses résultats pour nos actionnaires.

La surveillance de la Société financière IGM est assurée directement par le conseil d'administration et par l'intermédiaire de ses cinq comités. Par ailleurs, le président et chef de la direction assume la responsabilité globale de la gestion de la Société. Les activités de la Société sont exercées principalement par deux sociétés en exploitation, soit IG Gestion de patrimoine Inc. (auparavant le Groupe Investors Inc.) et la Corporation Financière Mackenzie, qui sont chacune gérées par un président et chef de la direction. La Société a également une fonction de surveillance de l'exécution de la stratégie et un comité qui examine et approuve les analyses de rentabilité des initiatives stratégiques et qui surveille les progrès réalisés par rapport à nos priorités et à nos objectifs stratégiques.

Tableau 30 : Taux de rachat en glissement sur douze mois pour les fonds à long terme

	30 juin 2025	30 juin 2024
Société financière IGM Inc.		
IG Gestion de patrimoine	10,5 %	13,9 %
Mackenzie	17,7 %	19,1 %

Le président et chef de la direction, en collaboration avec le conseil d'administration, est chargé chaque année de dresser le plan stratégique de la Société, de l'examiner et de le mettre à jour. Le plan stratégique énonce les objectifs annuels et les objectifs à long terme de la Société à la lumière des possibilités et des risques qui pourraient se présenter et de manière à favoriser la croissance rentable soutenue de la Société et l'augmentation de la valeur de la participation de ses actionnaires à long terme. Il appartient au conseil d'approuver la stratégie commerciale globale de la Société. Dans le cadre de l'exercice de cette fonction, le conseil examine les risques à court, à moyen et à long terme qui sont inhérents au plan stratégique ainsi que les forces et les faiblesses éventuelles des tendances qui se dessinent et des possibilités qui se présentent et approuve les plans commerciaux, financiers et de gestion des capitaux annuels de la Société. La question de la stratégie est abordée à chaque réunion du conseil, y compris les progrès réalisés par rapport au plan stratégique et la mise en œuvre de celui-ci.

Risque lié à la concurrence

Produits et services offerts

Il s'agit du risque de faible rendement, de mauvaise qualité ou de diversité insuffisante des produits et services, lequel pourrait avoir une incidence défavorable sur la Société financière IGM.

La Société financière IGM, y compris ses filiales et les investissements stratégiques, évolue dans un environnement hautement concurrentiel et livre concurrence à d'autres fournisseurs de services financiers, entreprises de gestion de placements et types de produits et services. L'augmentation du nombre de clients et de clientes et leur fidélisation dépendent de nombreux facteurs, comme les rendements des placements, les produits et services offerts par les concurrents, les niveaux de service relatifs, la tarification relative, les caractéristiques des produits ainsi que la réputation des concurrents et les mesures qu'ils prennent. La concurrence pourrait avoir une incidence défavorable sur la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société. Pour obtenir une analyse plus approfondie, se reporter à la rubrique « Environnement concurrentiel » du présent rapport de gestion.

Nous fournissons aux conseillers du secteur Gestion de patrimoine, aux conseillers financiers indépendants, ainsi qu'aux épargnants et aux investisseurs institutionnels un niveau élevé de service et de soutien ainsi qu'une large

gamme de produits de placement, dans le but de bâtir des relations durables. Les filiales de la Société revoient aussi régulièrement les produits et les services qu'elles offrent ainsi que leur tarification, afin d'assurer leur compétitivité sur le marché.

Nous nous efforçons d'offrir des produits qui procurent un rendement des placements élevé par rapport aux indices de référence et aux concurrents. Un rendement des placements insatisfaisant par rapport à celui des indices de référence ou à celui offert par les concurrents pourrait réduire le volume de l'actif géré, le volume des ventes et la rétention de l'actif, et également avoir une incidence défavorable sur nos marques et notre réputation. Une sous-performance marquée ou prolongée pourrait avoir une incidence sur les résultats de la Société. Nous avons pour objectif de maintenir des processus et des méthodes en matière de placement qui nous donnent un avantage concurrentiel en diversifiant notre actif géré et nos gammes de produits pour ce qui est de l'équipe de placement, de la marque, de la catégorie d'actif, du mandat, du style et des régions. Notre politique de gestion du risque des placements contient également des dispositions visant à réduire ce risque.

Relations d'affaires/relations avec la clientèle

Ce risque représente l'incidence défavorable que pourraient avoir sur la Société financière IGM des changements associés aux relations avec la clientèle ou aux relations d'affaires importantes. Ces relations concernent principalement la clientèle et les conseillers et conseillères d'IG Gestion de patrimoine, le réseau de distribution de détail de Mackenzie, les partenaires d'affaires stratégiques et importants, la clientèle des fonds Mackenzie, les sous-conseillers et sous-conseillères et les autres fournisseurs de produits.

Toutes les ventes de fonds d'investissement, les souscriptions d'assurance, ainsi que les souscriptions de prêts hypothécaires et bancaires d'IG Gestion de patrimoine sont réalisées par son réseau de conseillers. Les conseillers d'IG Gestion de patrimoine communiquent directement et régulièrement avec la clientèle, ce qui leur permet de nouer avec ces derniers des liens solides et personnels fondés sur la confiance que chacun de ces conseillers inspire. Les conseillers font l'objet d'une vive concurrence. Si IG Gestion de patrimoine perdait un grand nombre de conseillers ou de conseillères clés, elle pourrait perdre des clients ou des clientes, ce qui pourrait influencer défavorablement sur ses résultats d'exploitation et ses perspectives, ainsi que sur notre culture et notre capacité à attirer des conseillers

et des conseillères clés. IG Gestion de patrimoine se concentre sur le renforcement de son réseau de conseillers et de conseillères et sur l'offre d'une gamme diversifiée de produits et de services, dans le cadre de conseils financiers personnalisés, afin de répondre aux besoins financiers complexes de sa clientèle.

La majeure partie des ventes de fonds communs de placement de Mackenzie est réalisée par des conseillers financiers externes. De façon générale, les conseillers financiers et les conseillères financières offrent à leur clientèle des produits de placement de Mackenzie en plus de produits de placement de concurrents. Mackenzie réalise aussi la vente de ses produits et de ses services de placement grâce à ses alliances stratégiques et à ses clients institutionnels. En raison de la nature de la relation de distribution dans le cadre de ces relations et de l'importance relative de ces comptes, les activités de ventes brutes et de rachats peuvent être plus importantes dans ces comptes que dans le contexte d'une relation de détail. La capacité de Mackenzie à commercialiser ses produits d'investissement dépend largement de l'accès continu à ces réseaux de distribution. Si Mackenzie cessait d'y avoir accès, cela pourrait nuire à ses résultats d'exploitation et à ses perspectives de façon importante. Mackenzie est en bonne position pour gérer ce risque et continuer à consolider ses relations de distribution et à en nouer de nouvelles. Le portefeuille de produits financiers diversifiés de Mackenzie et son rendement à long terme, son marketing, la formation qu'elle offre et son service ont fait de Mackenzie l'une des principales sociétés de gestion de placements du Canada. Ces facteurs sont présentés de façon plus détaillée à la rubrique « Revue des activités du secteur Gestion d'actifs » du présent rapport de gestion.

Risque lié aux faits nouveaux en matière de réglementation

Ce risque consiste en la possibilité que soient apportés des changements aux exigences réglementaires, juridiques ou fiscales qui pourraient avoir une incidence défavorable sur les activités ou les résultats financiers de la Société.

Nous sommes exposés au risque que des changements d'ordre juridique, fiscal et réglementaire surviennent, lesquels pourraient avoir une incidence défavorable sur la Société, y compris dans les pays étrangers où la Société ou des entreprises dans lesquelles elle investit exercent des activités. Certaines initiatives de réglementation particulières peuvent avoir pour effet de faire paraître

les produits des filiales de la Société moins concurrentiels que ceux d'autres fournisseurs de services financiers aux yeux des canaux de distribution tiers et de la clientèle. Les différences en matière de réglementation pouvant avoir une incidence sur le caractère concurrentiel des produits de la Société concernent notamment les frais réglementaires, le traitement fiscal, l'information à fournir, les processus opérationnels ou toute autre différence pouvant découler d'une réglementation différente ou d'une application différente de la réglementation. Les faits nouveaux en matière de réglementation peuvent également avoir une incidence sur les structures des produits, la tarification ainsi que sur la rémunération des courtiers et des conseillers. Bien que la Société et ses filiales suivent attentivement de telles initiatives et, lorsque cela est possible, formulent des commentaires ou en discutent avec les autorités de réglementation, la capacité de la Société et de ses filiales d'atténuer les effets de l'application d'un traitement réglementaire différent sur les produits et les services est limitée.

La Société surveille de près l'évolution de la réglementation, des directives et des communications.

Risque lié aux acquisitions

Ce risque se rapporte au risque que les objectifs visés ne soient pas atteints dans le cadre des acquisitions et des investissements stratégiques de la Société. Bien que la Société fasse un contrôle préalable serré avant de procéder à une acquisition, rien ne garantit que la Société réalisera les objectifs stratégiques ni les synergies de coûts et de produits prévus résultant de l'acquisition. Des changements ultérieurs du contexte économique et d'autres facteurs imprévus peuvent avoir une incidence sur la capacité de la Société à obtenir la croissance des bénéfices ou la réduction des charges auxquelles elle s'attend. Le succès d'une acquisition et des investissements stratégiques de la Société repose sur le maintien de l'actif géré, de la clientèle et des employés clés de la société acquise.

Catastrophes naturelles ou causées par l'humain

Il s'agit du risque que se produisent des événements comme des tremblements de terre, des inondations, des incendies, des tornades, des pandémies ou des actes de terrorisme pouvant nuire à la performance financière de la Société.

Des événements catastrophiques peuvent causer une incertitude sur le plan économique, et influencer sur la confiance des investisseurs, les niveaux des revenus et les décisions en matière de planification financière. Cela

pourrait avoir une incidence sur le niveau et la volatilité des marchés des capitaux et le volume de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils de la Société. La Société dispose d'un processus d'examen de l'assurance dans le cadre duquel elle évalue la nature et l'étendue de la couverture d'assurance appropriée lorsqu'elle souhaite déterminer la protection adéquate nécessaire contre les pertes imprévues et lorsque la loi, les organismes de réglementation ou des ententes contractuelles l'exigent.

Risques environnementaux et sociaux

Il s'agit du risque de pertes financières ou d'autres incidences défavorables découlant de l'incapacité de la Société à gérer les enjeux environnementaux ou sociaux en évolution liés à nos activités d'exploitation, à nos activités d'investissement, au respect de nos engagements en matière de développement durable, ou à y répondre, et, de plus en plus, à la conformité à la réglementation. Nous reconnaissons que nos activités peuvent présenter des risques environnementaux et sociaux et que ces risques peuvent avoir des répercussions sur les parties prenantes dans l'ensemble de notre chaîne d'approvisionnement, y compris sur la clientèle, les entités émettrices et les fournisseurs.

L'environnement réglementaire en matière de durabilité et de questions liées aux changements climatiques évolue rapidement. En décembre 2024, le Conseil canadien des normes d'information sur la durabilité (« CCNID ») a publié ses Normes canadiennes d'information sur la durabilité volontaires définitives, qui sont pour la plupart alignées sur celles du Conseil des normes internationales d'information sur la durabilité (International Sustainability Standards Board – ISSB). En avril 2025, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont annoncé la suspension de leurs travaux visant l'élaboration d'un règlement sur la communication obligatoire d'information liée au changement climatique, soulignant que la législation en valeurs mobilières exige déjà des émetteurs qu'ils fournissent de l'information sur les risques importants liés au changement climatique qui touchent leur entreprise, comme ils sont tenus de le faire pour d'autres types d'information importante.

Compte tenu de la diversité des points de vue de nos parties prenantes et de nos collectivités sur les questions environnementales et sociales, certaines personnes pourraient considérer nos actions ou nos inactions dans la gestion de ces questions de façon défavorable. Cela pourrait éventuellement accroître nos risques en matière environnementale et sociale.

Les risques environnementaux comprennent des enjeux tels que ceux liés aux changements climatiques, au déclin de la biodiversité, à la pollution, aux déchets et à l'utilisation non durable de l'énergie, de l'eau et des autres ressources. Les risques sociaux comprennent des enjeux comme les violations des droits de la personne, des normes de travail inappropriées, l'insensibilité à la diversité, à l'équité, à l'inclusion, le manque d'intérêt pour la réconciliation avec les peuples autochtones, et les répercussions sur la collectivité.

IG Gestion de patrimoine et Placements Mackenzie ainsi que leurs sous-conseillers en placement sont signataires des Principes pour l'investissement responsable (les « PIR »). Conformément aux PIR, les investisseurs s'engagent officiellement à intégrer des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG ») à leurs processus de prise de décisions et de participation active en matière d'investissement. En outre, nos sociétés en exploitation ont mis en œuvre des politiques en matière d'investissement durable énonçant les pratiques de chaque société.

Chaque année, la Société financière IGM produit un rapport qui porte sur sa gestion et sa performance concernant la durabilité. Ce rapport sur le développement durable peut être consulté sur notre site Web. La Société financière IGM est une participante de longue date au CDP (auparavant le « Carbon Disclosure Project »), qui encourage la communication d'information relative aux émissions de gaz à effet de serre et à la gestion des changements climatiques par les sociétés, incluant l'établissement et la surveillance de cibles de réduction des émissions. Les informations à fournir sont fondées sur des normes et des référentiels reconnus à l'échelle mondiale élaborés par le Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (« GIFFCC »), le Sustainability Accounting Standards Board (« SASB ») et la Global Reporting Initiative (« GRI »), entre autres.

Gouvernance

Notre conseil d'administration est responsable de la surveillance des risques et des stratégies, ce qui comprend les enjeux liés au développement durable et au climat. Le conseil rencontre la direction au moins une fois par année afin de discuter des plans et des nouveaux enjeux relatifs aux facteurs ESG.

Par l'entremise de son comité des risques, le conseil est chargé de veiller à ce que les risques importants liés aux facteurs ESG et aux changements climatiques soient adéquatement déterminés, gérés et surveillés.

Ses responsabilités consistent notamment à s'assurer que les procédures appropriées ont été mises en place en vue de cibler et de gérer les risques environnementaux et sociaux et de définir la tolérance au risque, à s'assurer que les politiques, procédures et contrôles appropriés sont mis en œuvre en vue de gérer les risques et à examiner régulièrement le processus de gestion des risques pour veiller à ce qu'il fonctionne efficacement.

La responsabilité de la gestion continue des occasions et des risques environnementaux et sociaux revient essentiellement à la haute direction de chacune de nos sociétés en exploitation en ce qui a trait à leurs activités respectives. Le comité de gestion des risques de la Société, composé de membres de la haute direction, est chargé de la surveillance du processus de gestion des risques, y compris des risques environnementaux et sociaux. Le comité directeur du développement durable est chargé d'assurer la gouvernance centrale de la gestion en matière de durabilité dans l'ensemble d'IGM, notamment en ce qui a trait aux politiques et aux stratégies, aux objectifs et aux cibles, à l'évaluation des progrès accomplis et à l'examen des rapports et des informations à fournir au public. Notre chef de la gestion des risques supervise la mise en œuvre des programmes de développement durable et de gestion des risques de l'entreprise, en faisant rapport au président et chef de la direction. Le chef des services financiers est responsable de la présentation de l'information financière, y compris de la surveillance de toutes informations financières à fournir en lien avec la durabilité future.

D'autres comités de gestion et groupes de travail supervisent également la gouvernance liée aux questions environnementales et sociales dans l'ensemble de la Société.

Risque lié au climat

Stratégie

Les occasions et risques liés au climat sont repérés et évalués au sein de la Société financière IGM au moyen de nos processus de planification des affaires, lesquels définissent nos priorités, nos initiatives et nos budgets stratégiques.

Nous avons pour priorité de répondre à la demande croissante en matière d'investissement durable et de tirer parti des occasions d'investir dans la transition vers une économie sobre en carbone. De plus, par l'intermédiaire du centre d'excellence du développement durable de Mackenzie, nous continuons de mettre l'accent sur la sensibilisation et la communication auprès de la clientèle et des conseillers et conseillères au sujet des risques

et des occasions liés à l'investissement durable et à la transition énergétique.

Par conséquent, la stratégie mise à jour portant sur la durabilité de la Société financière IGM présente l'action pour le climat comme l'une des trois grandes priorités. Par l'intermédiaire des activités de gestion d'actifs et de patrimoine de la Société financière IGM, cette stratégie vise à offrir à la clientèle des options d'investissement axées sur des solutions à long terme qui sont bonnes pour le climat afin de soutenir un avenir carboneutre.

Nos sociétés en exploitation participent à des groupes industriels qui soutiennent nos engagements en matière de climat en encourageant les sociétés à améliorer leur gouvernance en matière de changements climatiques, à réduire les émissions et à élargir les informations financières sur les changements climatiques.

À Placements Mackenzie, l'investissement durable constitue une priorité stratégique, et nous avons mis sur pied une équipe spécialisée au sein du centre d'excellence du développement durable de Mackenzie, laquelle sensibilise aux facteurs ESG importants et aux risques et occasions découlant des changements climatiques les groupes responsables de la gestion d'actifs. Afin de soutenir directement la transition vers une économie à faibles émissions de carbone, Mackenzie a élargi sa gamme de fonds d'investissement au moyen de l'acquisition de Greenchip, une boutique de placement qui se concentre exclusivement sur les occasions créées par la transition énergétique, du lancement de l'équipe Betterworld en 2021, qui investit dans des actions de sociétés ayant une incidence positive sur la population et la planète, et de fonds de titres à revenu fixe accordant la priorité aux titres d'emprunt qui favorisent la durabilité et qui tiennent compte des facteurs ESG, y compris les obligations vertes.

Mackenzie a aussi mis en place pour nos fonds d'investissement des outils destinés à améliorer notre évaluation quantitative des risques et des occasions liés au climat. Ces outils analysent les émissions et d'autres données liées aux changements climatiques en ce qui a trait aux sociétés dans lesquelles nous investissons, aux catégories d'actifs et aux portefeuilles.

IG Gestion de patrimoine a intégré les questions environnementales et climatiques à ses processus de sélection et de surveillance de sous-conseillers, ainsi qu'à sa stratégie de développement de produits. En 2021, IG Gestion de patrimoine a lancé ses Portefeuilles Action climat IG, une série de quatre solutions gérées diversifiées qui vise à offrir à la clientèle la possibilité d'appuyer la

transition mondiale vers une économie sobre en carbone et de profiter des occasions qui en découlent.

Gestion des risques

Le risque climatique est pris en compte dans les risques stratégiques et d'entreprise, mais nous reconnaissons la relation entre le risque climatique et les autres risques.

Nos risques liés au climat tiennent principalement aux risques physiques et de transition susceptibles de peser sur le rendement des placements de notre clientèle, et ainsi donner lieu à une baisse des honoraires; de nuire à notre réputation; de créer des risques de marché découlant des changements de la demande à l'égard des produits; ou d'entraîner de nouvelles exigences réglementaires, juridiques ou liées à la présentation de l'information qui peuvent avoir une incidence sur nos activités. La diversification au sein de l'ensemble de nos portefeuilles de placements nous aide à gérer notre exposition à une société, à un secteur ou à une région géographique qui pourrait être exposé aux risques liés au climat. Nous sommes également exposés à l'incidence des phénomènes météorologiques extrêmes sur nos biens, dont les activités pourraient être perturbées, et sur les évaluations des immeubles de placement et des prêts hypothécaires de la clientèle, ce qui pourrait peser sur le rendement financier et sur la capacité d'utiliser ces éléments d'actif à long terme si une approche proactive n'est pas adoptée à cet égard.

Nos sociétés en exploitation se sont engagées à maintenir des programmes et des politiques d'investissement durable qui tiennent particulièrement compte des risques liés au climat.

Nous fournissons des données et des outils à nos équipes d'investissement pour effectuer des analyses climatiques à l'aide de données actuelles et prospectives et nous intégrons les risques importants liés au climat dans nos processus de placement et de supervision pour les sous-conseillers en gestion des placements. Dans le cadre du processus d'embauche et de l'évaluation continue des sous-conseillers, nos équipes demandent de l'information sur la façon dont les facteurs ESG, y compris les risques et les occasions liés au climat, sont déterminés, sur les processus et les outils utilisés, ainsi que sur la façon dont la stratégie et la gouvernance sont influencées. Parallèlement à l'élaboration de notre information financière relative aux changements climatiques, nous allouons plus de ressources aux secteurs tels que la formation, les analyses, les paramètres, l'établissement de cibles, la planification stratégique et le travail collaboratif avec des organisations.

À Placements Mackenzie, chacune des boutiques de placement est responsable de déterminer l'importance des risques physiques et des risques liés à la transition et de définir à quel moment et de quelle manière ceux-ci doivent être intégrés dans son processus de placement. Nous avons mis l'accent sur l'élaboration de ressources et d'outils afin d'évaluer les risques et les occasions liés aux changements climatiques pour nos portefeuilles de titres de capitaux propres gérés par Mackenzie. Grâce à ces outils, nous pouvons évaluer le lien entre les données historiques sur les émissions de gaz à effet de serre et les températures du portefeuille afin de repérer les émetteurs les plus importants et d'orienter les activités d'engagement auprès des sociétés qui font face à des risques liés à la transition. À IG Gestion de patrimoine, la direction évalue les pratiques d'investissement durable des sous-conseillers en gestion des placements, y compris l'intégration des risques liés au climat dans leurs pratiques d'investissement et de participation active.

Afin de maximiser les efforts de gérance, Mackenzie s'engage dans des discussions directes entre les gestionnaires de portefeuille et les sociétés et les émetteurs, dans ses engagements à l'échelle de l'entreprise, ainsi que dans des collaborations avec des pairs à l'égard d'initiatives pour lesquelles la voix des investisseurs collectifs exerce une plus grande influence. Au sein d'IG Gestion de patrimoine, les sous-conseillers en gestion des placements, dont Mackenzie, sont responsables des activités relatives à l'engagement, et IG Gestion de patrimoine surveille leurs pratiques dans le cadre d'un contrôle et d'une surveillance réguliers.

Placements Mackenzie est un membre fondateur d'Engagement climatique Canada et participe au Réseau des investisseurs sur le risque climatique (« CERES »). Mackenzie et IG Gestion de patrimoine adhèrent à Action Climat 100+ et sont devenues des signataires fondateurs de la Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques.

Mesures et cibles

Nous établissons, assurons le suivi et présentons chaque année des mesures et des objectifs liés aux changements climatiques dans notre réponse fournie au CDP, dans notre rapport sur le développement durable d'IGM et dans notre rapport sur l'investissement durable de Placements Mackenzie, disponibles sur nos sites Web. À Mackenzie, chacune des boutiques de placement est responsable de l'intégration des facteurs ESG importants dans son processus de placement, y compris la détermination des émissions de GES appropriées et

d'autres mesures pour évaluer les risques et les occasions liés au climat dans les stratégies de placement. Les équipes ont accès aux outils et aux mesures de données ESG pour appuyer leur évaluation.

Actuellement, nous signalons les émissions de GES du champ d'application 1, du champ d'application 2 et certaines émissions du champ d'application 3, dont une

partie des émissions découlant de nos investissements et l'intensité carbonique moyenne pondérée. Nous continuons d'améliorer la mesure et la communication de nos émissions, à mesure que les outils se perfectionnent et que les données se précisent.

Le cadre des services financiers

Selon le plus récent rapport d'Investor Economics, les actifs financiers discrétionnaires placés par les Canadiens auprès d'institutions financières se chiffraient à 6,7 billions de dollars au 31 décembre 2023. Ces actifs sont de natures diverses, allant des dépôts à vue détenus à des fins de gestion de la trésorerie à court terme à des placements à plus long terme détenus en vue de la retraite. Environ 60 % (4,0 billions de dollars) de ces actifs financiers sont détenus dans le cadre d'une relation avec un conseiller financier; il s'agit du principal canal utilisé pour satisfaire les besoins d'épargne à long terme des Canadiens. Quant au montant de 2,4 billions de dollars détenu à l'extérieur d'une relation avec un conseiller financier, il est constitué d'environ 61 % de dépôts bancaires.

Les conseillers financiers constituent le principal canal de distribution des produits et services de la Société financière IGM, et son modèle d'entreprise a pour principale priorité de soutenir les conseillers financiers qui travaillent avec la clientèle à définir et à réaliser ses objectifs financiers. Diverses études démontrent que les Canadiens qui consultent des conseillers financiers obtiennent des résultats financiers considérablement supérieurs à ceux des Canadiens qui n'en consultent pas. Nous faisons activement la promotion de la valeur des conseils financiers et de l'importance d'entretenir une relation avec un conseiller afin d'établir ses plans et objectifs financiers à long terme et de maintenir le cap à cet égard.

Environ 36 % des actifs financiers discrétionnaires des Canadiens, ou 2,4 billions de dollars, étaient investis dans des fonds d'investissement au 31 décembre 2023, ce qui en faisait la plus importante catégorie d'actifs financiers détenus par les Canadiens. Les autres catégories d'actif comprennent les produits de dépôt et les titres émis, tels que les actions et les obligations. Environ 74 % des fonds d'investissement sont constitués de fonds communs de placement, les autres catégories de produits comprenant

les fonds distincts, les fonds de couverture, les fonds groupés, les fonds à capital fixe et les fonds négociés en bourse. Compte tenu d'un actif géré des fonds d'investissement d'un montant de 201 G\$ au 30 juin 2025, la Société financière IGM fait partie des plus importants gestionnaires de fonds d'investissement au pays. Nous sommes d'avis que les fonds d'investissement demeureront probablement le moyen d'épargne préféré des Canadiens parce qu'ils offrent les avantages de la diversification, d'une gestion professionnelle, de la flexibilité et de la commodité, en plus d'être offerts dans une vaste gamme de mandats et de structures afin de satisfaire aux exigences et aux préférences de la plupart des investisseurs.

Les distinctions longtemps observées entre les succursales bancaires, les maisons de courtage de plein exercice, les sociétés de planification financière et les agents d'assurance se sont atténuées, bon nombre de ces fournisseurs de services financiers s'efforçant d'offrir des conseils financiers complets mis en œuvre au moyen d'une vaste gamme de produits. Par conséquent, le secteur canadien des services financiers est caractérisé par un certain nombre de participants de grande envergure, diversifiés, souvent à intégration verticale, semblables à la Société financière IGM, qui offrent aussi bien des services de planification financière que des services de gestion de placements.

Les banques canadiennes distribuent des produits et des services financiers par l'intermédiaire de leurs succursales traditionnelles et de leurs filiales spécialisées dans le courtage de plein exercice et le courtage réduit. Les succursales des banques continuent de mettre de plus en plus l'accent sur la planification financière et les fonds communs de placement. De plus, chacune des six grandes banques possède au moins une filiale spécialisée dans la gestion de fonds communs de placement. L'actif de fonds communs de placement

administré par des entreprises de gestion de fonds communs de placement appartenant aux six grandes banques et des entreprises liées représentait 48 % du total de l'actif des fonds communs de placement à long terme du secteur au 30 juin 2025.

Le secteur canadien des fonds communs de placement continue d'être très concentré, les 10 principales entreprises du secteur et leurs filiales détenant 72 % de l'actif géré des fonds communs de placement à long terme du secteur et 72 % du total de l'actif géré des fonds communs de placement au 30 juin 2025. Nous prévoyons que le secteur connaîtra d'autres regroupements à mesure que des petites entreprises seront acquises par des sociétés plus importantes.

Nous sommes d'avis que le secteur des services financiers continuera d'être influencé par ce qui suit :

- les changements démographiques, étant donné que le nombre de Canadiens parvenus à l'âge où l'on épargne le plus et à l'âge de la retraite continue d'augmenter;
- l'évolution des attitudes des investisseurs en fonction de la conjoncture économique;
- l'importance réitérée du rôle du conseiller financier;
- les politiques publiques quant à l'épargne-retraite;
- les changements au cadre réglementaire;
- l'environnement hautement concurrentiel;
- l'évolution et les changements de la technologie.

L'environnement concurrentiel

Le secteur Gestion de patrimoine de la Société financière IGM est en concurrence directe avec d'autres fournisseurs de services financiers de détail du secteur des services-conseils, dont d'autres sociétés de planification financière, ainsi qu'avec des maisons de courtage de plein exercice, des banques et des compagnies d'assurance. Son secteur Gestion d'actifs est en concurrence directe avec d'autres entreprises de gestion de placements en ce qui a trait à l'actif géré, et nos produits rivalisent avec des actions, des obligations et d'autres catégories d'actif pour obtenir une part de l'actif de placement des clients et des clientes.

La concurrence des autres fournisseurs de services financiers, les autres types de produits ou canaux de distribution, ainsi que les modifications apportées à la réglementation ou les changements de préférences de la clientèle pourraient influencer sur les caractéristiques de nos gammes de produits et services, notamment sur la tarification, la structure des produits, la rémunération des

courtiers et des conseillers, ainsi que les informations à fournir. Nous assurons un suivi continu, participons aux discussions sur les politiques et adaptons notre offre de produits et services selon les besoins.

La Société financière IGM continue de se concentrer sur son engagement à fournir des conseils de placement et des produits financiers de qualité, des services innovateurs, une gestion efficace et responsable de ses activités et une valeur à long terme pour sa clientèle et ses actionnaires. Nous travaillons notamment à la modernisation de nos plateformes numériques et de notre infrastructure technologique afin d'améliorer l'exécution de nos activités, de réaliser des gains d'efficacité et de bonifier le service à notre clientèle. Nous sommes d'avis que la Société financière IGM est en bonne position pour relever les défis de la concurrence et tirer profit des occasions de croissance à venir.

Nous disposons de plusieurs atouts concurrentiels, dont les suivants :

- une distribution vaste et diversifiée, axée sur une planification financière exhaustive, par l'entremise de plus de 35 000 conseillers financiers;
- une vaste gamme de produits, des marques de premier plan et de solides relations avec ses sous-conseillers;
- des relations durables avec sa clientèle, ainsi que les cultures et héritages de longue date de ses filiales;
- les avantages découlant de son appartenance au groupe de sociétés de Power Corporation.

Une distribution vaste et diversifiée

En plus de détenir l'une des principales organisations de planification financière canadiennes, IG Gestion de patrimoine, la Société financière IGM peut, par l'intermédiaire de Mackenzie, accéder à un canal de distribution regroupant plus de 30 000 conseillers financiers indépendants. De la même façon, Mackenzie, dans le cadre de ses alliances stratégiques de plus en plus nombreuses, noue des partenariats avec des entités manufacturières et de distribution à l'échelle mondiale afin d'offrir des services de gestion de placements.

Une vaste gamme de produits

Nos filiales continuent de créer et de lancer des produits et des outils de planification stratégique de portefeuille novateurs afin d'aider les conseillers à constituer des portefeuilles optimaux pour la clientèle.

Des relations durables avec la clientèle

La Société financière IGM bénéficie d'avantages considérables grâce aux relations durables que ses conseillers et conseillères ont tissées avec la clientèle. De plus, nos filiales peuvent compter sur un patrimoine et une culture solides, que les concurrents peuvent difficilement copier.

L'appartenance au groupe de sociétés de Power Corporation

À titre de membre du groupe de sociétés de Power Corporation, la Société financière IGM réalise des économies grâce à des ententes sur les services partagés et a accès à des canaux de distribution, à des produits et à du capital.

Estimations et méthodes comptables critiques

Sommaire des estimations comptables critiques

Aucun changement n'a été apporté aux hypothèses relatives aux estimations comptables critiques de la Société présentées au 31 décembre 2024, à l'exception de ce qui suit :

- Goodwill et immobilisations incorporelles – La Société a réalisé son test de dépréciation annuel du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée en fonction des données financières au 1^{er} avril 2025 et elle a déterminé que ces actifs n'avaient pas subi de perte de valeur.

La Société soumet la juste valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée à un test de dépréciation au moins une fois par année et plus fréquemment si un événement ou des circonstances indiquent qu'un actif peut s'être déprécié.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'actif diminuée des coûts de sortie et sa valeur d'utilité. Aux fins de l'évaluation de la perte de valeur, les actifs sont groupés aux niveaux les plus bas pour lesquels il existe des entrées de trésorerie identifiables séparément (unités génératrices de trésorerie). Les immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée sont soumises à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Ces tests exigent l'utilisation d'estimations et d'hypothèses appropriées selon les circonstances.

Aux fins de l'évaluation de la valeur recouvrable, des démarches d'évaluation sont utilisées. Celles-ci comprennent l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie et l'application aux paramètres financiers et opérationnels de multiples de capitalisation fondés sur des acquisitions réalisées antérieurement et des données de transactions comparables. Les hypothèses et les estimations utilisées tiennent compte des variations futures de l'actif géré découlant des ventes nettes et du rendement des placements, des modifications de la tarification et des marges de profit, des taux d'actualisation, ainsi que des multiples de capitalisation.

Changements de méthodes comptables

La Société financière IGM n'a effectué aucun changement de méthodes comptables en 2025.

Modifications comptables futures

La Société assure un suivi constant des modifications proposées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et analyse l'incidence que pourrait avoir tout changement sur les activités de la Société.

L'IASB entreprend actuellement un certain nombre de projets qui donneront lieu à l'apport de changements aux normes IFRS existantes, lesquels changements pourraient avoir une incidence sur la Société. Des mises à jour seront fournies au fur et à mesure que les projets progresseront.

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Au cours du deuxième trimestre de 2025, il n'y a eu aucun changement dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société ayant eu une

incidence significative, ou étant raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Autres renseignements

Transactions entre parties liées

Aucun changement n'a été apporté aux types de transactions entre parties liées depuis celles qui ont été présentées au 31 décembre 2024. Pour plus d'information sur les transactions entre parties liées, se reporter aux notes 3, 10 et 28 des états financiers consolidés de la Société contenus dans le rapport annuel de 2024 de la Société financière IGM Inc.

Données liées aux actions en circulation

Au 30 juin 2025, il y avait 236 054 793 actions ordinaires de la Société financière IGM en circulation. Au 30 juin 2025, il y avait 7 827 494 options sur actions en circulation; de ce nombre, 4 911 449 pouvaient être exercées. Au 31 juillet 2025, il y avait 235 822 111 actions ordinaires en circulation et 7 727 676 options sur actions en circulation, dont 4 811 631 pouvaient être exercées.

SEDAR

D'autres renseignements concernant la Société financière IGM, notamment les plus récents états financiers et la plus récente notice annuelle de la Société, sont disponibles au www.sedarplus.ca.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

États consolidés du résultat net

(non audité) (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Produits				
Gestion de patrimoine (note 3)	649 456 \$	590 046 \$	1 288 940 \$	1 172 611 \$
Gestion d'actifs	253 816	245 846	511 748	487 712
Charge de rémunération des courtiers	(82 309)	(81 072)	(167 401)	(161 164)
Gestion d'actifs – produits nets (note 3)	171 507	164 774	344 347	326 548
Produits tirés des placements nets et autres produits	11 665	9 970	19 397	25 597
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 7)	60 092	51 515	115 835	103 215
	892 720	816 305	1 768 519	1 627 971
Charges				
Services-conseils et croissance des affaires	304 796	278 527	606 051	544 154
Activités et services de soutien	213 822	205 963	429 627	409 791
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	21 684	19 069	43 408	36 904
Charges d'intérêts	32 260	32 228	64 234	64 478
	572 562	535 787	1 143 320	1 055 327
Bénéfice avant impôt sur le résultat	320 158	280 518	625 199	572 644
Impôt sur le résultat	71 578	63 269	141 178	130 587
Bénéfice net	248 580	217 249	484 021	442 057
Participation ne donnant pas le contrôle (note 7)	(1 871)	(1 062)	(3 535)	(2 485)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	246 709 \$	216 187 \$	480 486 \$	439 572 \$
Bénéfice par action (en \$) (note 14)				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				
– De base	1,04 \$	0,91 \$	2,03 \$	1,85 \$
– Dilué	1,04 \$	0,91 \$	2,02 \$	1,85 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

États consolidés du résultat global

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Bénéfice net	248 580 \$	217 249 \$	484 021 \$	442 057 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Investissements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) (note 4), déduction faite de l'impôt de (34 702) \$, de (13 828) \$, de (36 762) \$ et de (29 094) \$	229 879	95 068	243 074	192 883
Avantages du personnel				
Gains actuariels (pertes actuarielles) nets, déduction faite de l'impôt de (4 854) \$, de (5 863) \$, de (4 689) \$ et de (15 945) \$	13 211	16 050	12 764	43 420
Participation dans des entreprises associées – avantages du personnel et autres				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt de néant	406	2 968	785	2 540
Éléments qui pourraient être reclassés subséquentement en résultat net				
Participation dans des entreprises associées et autres				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt de 7 518 \$, de (1 124) \$, de 7 010 \$ et de (1 525) \$	(115 361)	18 866	(95 050)	42 452
	128 135	132 952	161 573	281 295
Total du bénéfice global	376 715	350 201	645 594	723 352
Participation ne donnant pas le contrôle	(1 871)	(1 062)	(3 535)	(2 485)
Total du bénéfice global attribuable aux actionnaires ordinaires	374 844 \$	349 139 \$	642 059 \$	720 867 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Bilans consolidés

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	830 701 \$	910 278 \$
Autres investissements (note 4)	1 754 064	1 468 457
Fonds de clients déposés	2 942 218	3 723 661
Débiteurs et autres montants à recevoir	315 971	268 413
Impôt sur le résultat à recouvrer	39 418	1 281
Prêts (note 5)	5 405 511	5 462 405
Instruments financiers dérivés	21 259	36 022
Autres actifs	224 318	187 139
Participation dans des entreprises associées (note 7)	3 958 558	3 979 744
Immobilisations	317 064	309 119
Commissions de vente inscrites à l'actif	428 972	418 996
Impôt sur le résultat différé	483	3 486
Immobilisations incorporelles	1 281 698	1 277 200
Goodwill	2 636 771	2 636 771
Total de l'actif	20 157 006 \$	20 682 972 \$
Passif		
Créditeurs et charges à payer	443 637 \$	492 326 \$
Impôt sur le résultat à payer	21 615	33 464
Instruments financiers dérivés	21 788	25 721
Dépôts de clients	2 923 007	3 702 514
Autres passifs	446 826	409 524
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 6)	4 959 330	5 024 916
Obligations locatives	158 009	160 804
Impôt sur le résultat différé	609 416	563 297
Dette à long terme	2 400 000	2 400 000
Total du passif	11 983 628	12 812 566
Capitaux propres		
Capital social		
Actions ordinaires	1 796 398	1 785 233
Surplus d'apport	54 541	54 589
Bénéfices non distribués	5 024 314	4 890 896
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	1 212 759	1 070 057
Total des capitaux propres attribuables aux actionnaires	8 088 012	7 800 775
Participation ne donnant pas le contrôle	85 366	69 631
Total des capitaux propres	8 173 378	7 870 406
Total du passif et des capitaux propres	20 157 006 \$	20 682 972 \$

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 6 août 2025.

(Se reporter aux notes annexes.)

États consolidés des variations des capitaux propres

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)

Semestres clos les 30 juin	Capital social – Actions ordinaires (note 8)	Surplus d'apport	Bénéfices non distribués	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) (note 11)	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
2025						
Solde au début	1 785 233 \$	54 589 \$	4 890 896 \$	1 070 057 \$	69 631 \$	7 870 406 \$
Bénéfice net	–	–	480 486	–	3 535	484 021
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	–	–	–	161 573	–	161 573
Total du bénéfice global (de la perte globale)	–	–	480 486	161 573	3 535	645 594
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	30 534	–	–	–	–	30 534
Rachetées aux fins d'annulation	(19 369)	–	–	–	–	(19 369)
Options sur actions						
Charge de la période	–	1 764	–	–	–	1 764
Exercées	–	(1 812)	–	–	–	(1 812)
Dividendes sur actions ordinaires	–	–	(266 003)	–	–	(266 003)
Émission d'une participation ne donnant pas le contrôle (note 7)	–	–	–	–	12 200	12 200
Sortie d'éléments à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	–	–	18 871	(18 871)	–	–
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres	–	–	(99 936)	–	–	(99 936)
Solde à la fin	1 796 398 \$	54 541 \$	5 024 314 \$	1 212 759 \$	85 366 \$	8 173 378 \$
2024						
Solde au début	1 690 626 \$	57 926 \$	4 595 620 \$	316 290 \$	59 946 \$	6 720 408 \$
Bénéfice net	–	–	439 572	–	2 485	442 057
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	–	–	–	281 295	–	281 295
Total du bénéfice global (de la perte globale)	–	–	439 572	281 295	2 485	723 352
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	623	–	–	–	–	623
Rachetées aux fins d'annulation	(9 792)	–	–	–	–	(9 792)
Options sur actions						
Charge de la période	–	1 700	–	–	–	1 700
Exercées	–	(30)	–	–	–	(30)
Dividendes sur actions ordinaires	–	–	(266 975)	–	–	(266 975)
Dividendes aux détenteurs de participations ne donnant pas le contrôle	–	–	–	–	(2 240)	(2 240)
Sortie d'éléments à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	–	–	(38)	38	–	–
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres	–	–	(41 252)	–	–	(41 252)
Solde à la fin	1 681 457 \$	59 596 \$	4 726 927 \$	597 623 \$	60 191 \$	7 125 794 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt sur le résultat	625 199 \$	572 644 \$
Impôt sur le résultat payé	(168 383)	(112 202)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	56 170	51 528
Commissions de vente inscrites à l'actif versées	(61 635)	(65 278)
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	48 957	46 003
Quote-part du résultat des entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(22 825)	2 185
Régime de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	2 510	4 919
Variation des actifs et passifs d'exploitation et autres	(115 167)	(28 091)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les versements liés à la provision au titre de la restructuration	364 826	471 708
Versements en trésorerie liés à la provision au titre de la restructuration	(9 197)	(18 937)
	355 629	452 771
Activités de financement		
Diminution nette des certificats de clients	–	(5)
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	646 748	644 245
Remboursement des obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(737 942)	(694 419)
Remboursements d'obligations locatives	(9 642)	(13 517)
Émission d'actions ordinaires	28 722	593
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(113 645)	(49 121)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(267 030)	(267 732)
	(452 789)	(379 956)
Activités d'investissement		
Achat d'autres investissements	(68 637)	(61 028)
Produit de la vente d'autres investissements	57 047	44 339
Augmentation des prêts	(913 233)	(672 641)
Remboursement des prêts et autres	995 363	581 228
Entrées d'immobilisations, montant net	(19 887)	(8 508)
Trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles et autres	(33 070)	(46 624)
	17 583	(163 234)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(79 577)	(90 419)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	910 278	544 633
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	830 701 \$	454 214 \$
Trésorerie	598 002 \$	337 795 \$
Équivalents de trésorerie	232 699	116 419
	830 701 \$	454 214 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts et dividendes reçus	208 642 \$	209 708 \$
Intérêts versés	157 472 \$	150 624 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Notes annexes

30 juin 2025 (non audité) (en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)

Note 1. Information sur la Société

La Société financière IGM Inc. (la « Société ») est une société cotée en bourse (TSX : IGM), constituée en société par actions et établie au Canada. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) Canada. La Société est sous le contrôle de Power Corporation du Canada (« Power »).

La Société financière IGM Inc. est une société de gestion d'actifs et de patrimoine qui répond aux besoins financiers des Canadiens par l'intermédiaire de ses principales filiales, qui exercent leurs activités de façon distincte au sein du secteur des services-conseils financiers. Le Groupe Investors Inc. et la Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») sont les principales filiales entièrement détenues de la Société. Avec prise d'effet le 1^{er} juillet 2025, le Groupe Investors Inc. a changé sa dénomination pour IG Gestion de patrimoine Inc.

Note 2. Sommaire des méthodes comptables significatives

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société (les « états financiers intermédiaires ») ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire*, en vertu des méthodes comptables décrites à la note 2 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024. Les états financiers intermédiaires devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel de 2024 de la Société financière IGM Inc.

Modifications comptables futures

La Société assure un suivi constant des modifications proposées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et analyse l'incidence que pourrait avoir tout changement sur les activités de la Société.

Note 3. Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Honoraires de conseil	346 285 \$	315 228 \$	688 358 \$	624 365 \$
Honoraires liés aux produits et aux programmes	260 149	240 088	520 752	472 334
	606 434	555 316	1 209 110	1 096 699
Autres produits tirés de la planification financière	43 022	34 730	79 830	75 912
Gestion de patrimoine	649 456	590 046	1 288 940	1 172 611
Gestion d'actifs	253 816	245 846	511 748	487 712
Charge de rémunération des courtiers	(82 309)	(81 072)	(167 401)	(161 164)
Gestion d'actifs – produits nets	171 507	164 774	344 347	326 548
Produits nets des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients	820 963 \$	754 820 \$	1 633 287 \$	1 499 159 \$

Les produits du secteur Gestion de patrimoine sont gagnés dans le cadre de la prestation de services de planification financière, de services-conseils en matière de placement et de services financiers connexes. Les honoraires de conseil se rapportant à la planification financière ont trait à l'actif géré et à l'actif sous services-conseils. Les honoraires liés aux produits et aux programmes se rapportant à la gestion des placements et aux services administratifs ont trait à l'actif géré. Les autres produits tirés de la planification financière comprennent les produits et les services bancaires et d'assurance, ainsi que les activités de prêts hypothécaires.

Les produits du secteur Gestion d'actifs se rapportant aux services-conseils en matière de placement et aux services administratifs dépendent du volume et de la composition de l'actif géré.

Note 4. Autres investissements

	30 juin 2025		31 décembre 2024	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG »)				
Investissements d'entreprise	293 003 \$	1 611 494 \$	289 904 \$	1 350 376 \$
À la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »)				
Titres de capitaux propres	1 802	2 086	1 772	1 974
Fonds d'investissement exclusifs	127 901	140 484	107 782	116 107
	129 703	142 570	109 554	118 081
	422 706 \$	1 754 064 \$	399 458 \$	1 468 457 \$

Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple ») est une société financière qui fournit des outils numériques simples pour aider les épargnants à gérer et à faire fructifier leur argent. L'investissement de la Société dans Wealthsimple est principalement détenu par l'entremise d'une société en commandite sous le contrôle de Power. L'investissement est classé à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La Société financière IGM Inc. détient une participation économique de 26,7 % dans Wealthsimple (31 décembre 2024 – 27,2 %).

Au 30 juin 2025, la Société a augmenté la juste valeur de son investissement dans Wealthsimple pour la porter à 1 476 M\$ (31 décembre 2024 – 1 219 M\$). La hausse de la juste valeur reflète la hausse des évaluations de sociétés ouvertes analogues, la performance des activités de Wealthsimple et la révision de ses attentes en matière de produits, ainsi que les récentes transactions secondaires de tierces parties. La juste valeur est déterminée en tenant compte de transactions observables sur les titres de placement, le cas échéant, des flux de trésorerie actualisés et d'autres paramètres d'évaluation, y compris les multiples des produits, utilisés dans l'évaluation de sociétés ouvertes analogues.

Note 5. Prêts

	Échéance contractuelle			Total 30 juin 2025	Total 31 décembre 2024
	1 an ou moins	Entre 1 an et 5 ans	5 ans et plus		
Coût amorti					
Prêts hypothécaires résidentiels	1 459 964 \$	3 894 957 \$	11 616 \$	5 366 537 \$	5 463 188 \$
Moins : correction de valeur pour pertes de crédit attendues				760	783
				5 365 777	5 462 405
Juste valeur par le biais du résultat net				39 734	–
				5 405 511 \$	5 462 405 \$
La correction de valeur pour pertes de crédit attendues a varié comme suit :					
Solde au début				783 \$	737 \$
Radiations, déduction faite des recouvrements				(31)	(111)
Variation des pertes de crédit attendues				8	157
Solde à la fin				760 \$	783 \$

Au 30 juin 2025, les prêts douteux totalisaient 3,2 M\$ (31 décembre 2024 – 3,5 M\$).

Les produits d'intérêts sur les prêts ont totalisé 107,3 M\$ (2024 – 98,0 M\$). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 94,5 M\$ (2024 – 81,3 M\$). Les profits réalisés à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 2,8 M\$ (2024 – 0,5 M\$). Les ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé un montant négatif de 2,2 M\$ (2024 – montant négatif de 5,4 M\$). Ces montants ont été inscrits dans les produits du secteur Gestion de patrimoine. Les produits du secteur Gestion de patrimoine comprennent également les autres éléments liés aux activités bancaires hypothécaires, y compris les couvertures d'assurance de portefeuille, les frais d'émission, ainsi que d'autres éléments.

Note 6. Titrisations

La Société titrise des prêts hypothécaires résidentiels au moyen de titres hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (les « TH LNH ») commandités par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (la « SCHL ») et par l'intermédiaire du Programme des Obligations hypothécaires du Canada (le « Programme OHC »), ainsi que par l'entremise de programmes de papier commercial adossé à des actifs (le « PCAA ») commandités par des banques canadiennes. Ces transactions ne satisfont pas aux exigences de décomptabilisation, puisque la Société conserve le risque lié aux paiements anticipés et certains éléments du risque de crédit. Par conséquent, la Société continue de comptabiliser ces prêts hypothécaires dans ses bilans et a constaté des passifs correspondants au titre du produit net reçu sous forme d'obligations à l'égard d'entités de titrisation, lesquels sont comptabilisés au coût amorti.

La Société tire des intérêts des prêts hypothécaires et verse des intérêts relativement aux obligations à l'égard d'entités de titrisation. Dans le cadre des transactions conclues en vertu du Programme OHC, la Société conclut un swap en vertu duquel elle paie les coupons sur les OHC et reçoit le rendement des placements dans les TH LNH et celui résultant du réinvestissement du principal remboursé sur le prêt hypothécaire. Une composante de ce swap, liée à l'obligation de payer les coupons dans le cadre du Programme OHC et de recevoir des rendements de placements résultant du principal remboursé sur le prêt hypothécaire, et le swap de couverture utilisé pour gérer l'exposition aux variations du rendement des placements à taux variable sont comptabilisés à titre de dérivés dont la juste valeur négative s'élevait à 5,5 M\$ au 30 juin 2025 (31 décembre 2024 – juste valeur négative de 7,9 M\$).

Tous les prêts hypothécaires titrisés dans le cadre des TH LNH et du Programme OHC sont assurés par la SCHL ou par un autre assureur approuvé par le Programme. Dans le cadre des transactions de PCAA, la Société a établi des réserves en trésorerie aux fins du rehaussement de crédit, lesquelles sont comptabilisées au coût. Le risque de crédit est limité à ces réserves en trésorerie et aux produits d'intérêts nets futurs, puisque les fiducies de PCAA n'ont aucun recours sur les autres actifs de la Société en cas de défaut de paiement à l'échéance.

	Prêts hypothécaires titrisés	Obligations à l'égard d'entités de titrisation	Montant net
30 juin 2025			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	2 477 878 \$	2 495 022 \$	(17 144) \$
PCAA commandité par des banques	2 418 832	2 464 308	(45 476)
Total	4 896 710 \$	4 959 330 \$	(62 620) \$
Juste valeur	4 996 448 \$	5 083 835 \$	(87 387) \$
31 décembre 2024			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	2 494 701 \$	2 475 814 \$	18 887 \$
PCAA commandité par des banques	2 551 546	2 549 102	2 444
Total	5 046 247 \$	5 024 916 \$	21 331 \$
Juste valeur	5 078 431 \$	5 098 441 \$	(20 010) \$

La valeur comptable des obligations à l'égard d'entités de titrisation, qui est comptabilisée déduction faite des frais d'émission, comprend les paiements de principal reçus sur les prêts hypothécaires titrisés dont le règlement n'est pas prévu avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les frais d'émission sont amortis sur la durée de vie de l'obligation selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Note 7. Participation dans des entreprises associées

	Lifeco	ChinaAMC	Rockefeller	Northleaf	Autres	Total
30 juin 2025						
Solde au début	633 475 \$	2 030 081 \$	903 208 \$	353 565 \$	59 415 \$	3 979 744 \$
Entrées	–	–	–	61 000	–	61 000
Dividendes	(27 006)	(66 004)	–	–	–	(93 010)
Quote-part des éléments suivants :						
Bénéfice (perte)	41 989	60 261	(4 976)	17 677 ¹	884	115 835
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	17 954	(72 434)	(47 235)	(3 296)	–	(105 011)
Solde à la fin	666 412 \$	1 951 904 \$	850 997 \$	428 946 \$	60 299 \$	3 958 558 \$
30 juin 2024						
Solde au début	589 288 \$	1 885 223 \$	844 795 \$	301 845 \$	38 023 \$	3 659 174 \$
Entrées	–	–	85	–	10 000	10 085
Dividendes	(24 571)	(72 926)	–	(7 903)	–	(105 400)
Quote-part des éléments suivants :						
Bénéfice (perte)	46 415	55 228	(10 583)	12 423 ¹	(268)	103 215
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	(1 692)	13 194	27 840	–	–	39 342
Solde à la fin	609 440 \$	1 880 719 \$	862 137 \$	306 365 \$	47 755 \$	3 706 416 \$

1. La quote-part du bénéfice de Northleaf revenant à la Société, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle, s'est établie à 14 142 \$ (2024 – 9 938 \$).

La Société utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser ses investissements dans des entreprises associées, dont Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »), China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC »), Rockefeller Capital Management (« Rockefeller ») et Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf »), puisqu'elle exerce une influence notable sur celles-ci.

Northleaf

Une contrepartie additionnelle d'au plus 245,0 M\$ pourrait être exigible au quatrième trimestre de 2025, sous réserve de l'atteinte par Northleaf d'une croissance exceptionnelle en ce qui a trait à certaines mesures de performance. Au 30 juin 2025, la juste valeur estimative de la contrepartie additionnelle était de 101,0 M\$ (31 décembre 2024 – 40,0 M\$). La variation de la juste valeur de 61,0 M\$ en 2025 a été comptabilisée à titre d'ajustement du coût de l'investissement de la Société dans Northleaf, dont une tranche de 12,2 M\$ était attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle.

Note 8. Capital social

Autorisé

En nombre illimité :

Actions privilégiées de premier rang, pouvant être émises en série

Actions privilégiées de second rang, pouvant être émises en série

Actions de catégorie 1, sans droit de vote

Actions ordinaires, sans valeur nominale

Nombre d'actions émises et en circulation

	30 juin 2025		30 juin 2024	
	Actions	Valeur attribuée	Actions	Valeur attribuée
Actions ordinaires				
Solde au début	237 878 838	1 785 233 \$	238 131 738	1 690 626 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions	735 055	30 534	17 076	623
Rachetées aux fins d'annulation	(2 559 100)	(19 369)	(1 379 000)	(9 792)
Solde à la fin	236 054 793	1 796 398 \$	236 769 814	1 681 457 \$

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 23 décembre 2024, la Société a lancé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui demeurera en vigueur jusqu'au 22 décembre 2025, date d'expiration de l'offre, ou jusqu'à une date antérieure à laquelle la Société aura effectué ses rachats conformément à l'avis d'intention déposé auprès de la TSX. En vertu de cette offre, la Société peut racheter jusqu'à 5,0 millions de ses actions ordinaires en circulation au 9 décembre 2024, soit 2,1 % de celles-ci.

Le 21 décembre 2023, la Société a lancé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, qui est demeurée en vigueur jusqu'au 20 décembre 2024 et en vertu de laquelle la Société était autorisée à racheter jusqu'à 3 millions de ses actions ordinaires en circulation au 7 décembre 2023, soit 1,3 % de celles-ci.

Au cours du deuxième trimestre de 2025, 804 400 actions (2024 – 1 039 000 actions) ont été rachetées pour un coût de 34,9 M\$ (2024 – 37,1 M\$). Au cours du semestre clos le 30 juin 2025, 2 559 100 actions (2024 – 1 379 000 actions) ont été rachetées pour un coût de 113,6 M\$ (2024 – 49,1 M\$). Les primes versées pour acquérir les actions en excédent de la valeur attribuée ont été imputées aux bénéfices non distribués.

Dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société a établi un régime d'achat automatique de titres pour ses actions ordinaires. Le régime d'achat automatique de titres fournit des instructions standards quant à la façon dont les actions ordinaires de la Société financière IGM doivent être rachetées dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités pendant certaines périodes d'interdiction d'opérations prédéterminées, sous réserve de paramètres préétablis. Les rachats effectués en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société en tout autre moment que lors de ces périodes d'interdiction d'opérations prédéterminées seront réalisés au gré de la direction.

Note 9. Gestion du capital

Les politiques, procédures et activités de gestion du capital de la Société sont présentées à la section intitulée « Sources de financement » du rapport de gestion de la Société compris dans le rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2025 et à la note 20 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2024, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2024.

Note 10. Paiements fondés sur des actions

Régime d'options sur actions

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Options sur actions ordinaires		
– En circulation	7 827 494	8 026 118
– Pouvant être exercées	4 911 449	4 786 815

Au cours du deuxième trimestre de 2025, la Société a attribué 1 164 options à des salariés (2024 – 9 238). Au cours du semestre clos le 30 juin 2025, la Société a attribué 539 310 options à des salariés (2024 – 673 814). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours du semestre clos le 30 juin 2025 a été estimée à 6,58 \$ l'option (2024 – 4,15 \$) selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. À la date d'attribution, le cours moyen pondéré de clôture de l'action était de 45,18 \$.

Les autres hypothèses utilisées par ces méthodes d'évaluation comprennent ce qui suit :

Semestres clos les 30 juin	2025	2024
Prix d'exercice	44,55 \$	35,68 \$
Taux d'intérêt sans risque	3,09 %	3,61 %
Durée de vie attendue des options	7 ans	7 ans
Volatilité attendue	24,00 %	24,00 %
Taux de rendement attendu de l'action	4,98 %	6,33 %

La volatilité attendue a été estimée en fonction de la volatilité historique du cours des actions de la Société sur sept années, qui reflète la durée de vie attendue des options. Les droits sur les options sont acquis au cours d'une période d'au plus 7,5 ans à compter de la date d'attribution et les options doivent être exercées au plus tard 10 ans après la date d'attribution.

Note 11. Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)

	Avantages du personnel	Autres investissements	Participation dans des entreprises associées et autres	Total
30 juin 2025				
Solde au début	34 075 \$	917 297 \$	118 685 \$	1 070 057 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	12 764	243 074	(94 265)	161 573
Sortie des éléments à la JVAERG	–	(18 871)	–	(18 871)
Solde à la fin	46 839 \$	1 141 500 \$	24 420 \$	1 212 759 \$
30 juin 2024				
Solde au début	(13 995)\$	393 956 \$	(63 671)\$	316 290 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	43 420	192 883	44 992	281 295
Sortie des éléments à la JVAERG	–	38	–	38
Solde à la fin	29 425 \$	586 877 \$	(18 679)\$	597 623 \$

Les montants sont comptabilisés déduction faite de l'impôt.

Note 12. Gestion des risques

Les politiques et les procédures de gestion des risques de la Société sont présentées à la section intitulée « Risque financier » du rapport de gestion de la Société compris dans le rapport aux actionnaires pour le deuxième trimestre de 2025 et à la note 23 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2024, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2024.

Note 13. Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est fondée sur les estimations de la direction et est calculée selon les conditions du marché à un moment précis. Cette valeur peut ne pas refléter la juste valeur future. Les calculs sont subjectifs et comportent des incertitudes et des éléments nécessitant le recours à un jugement éclairé.

Tous les instruments financiers évalués à la juste valeur et ceux pour lesquels la juste valeur est présentée sont classés dans l'un des trois niveaux qui distinguent les évaluations à la juste valeur en fonction de l'importance des données d'entrée utilisées pour réaliser les évaluations.

La juste valeur est déterminée en fonction du prix qui serait reçu en échange d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif sur le marché le plus avantageux, au moyen d'une hiérarchie comportant trois techniques d'évaluation différentes, d'après le niveau de données d'entrée le plus bas qui est significatif pour l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité.

Niveau 1 – Cours non rajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 – Données d'entrée observables autres que les cours du marché de niveau 1 pour des actifs ou des passifs similaires sur les marchés actifs; cours sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des actifs ou des passifs identiques ou similaires; ou données d'entrée autres que les cours du marché qui sont observables ou corroborées par des données d'entrée de marché observables.

Niveau 3 – Données d'entrée non observables fondées sur des activités minimales ou inexistantes sur les marchés. Les techniques d'évaluation sont fondées essentiellement sur des modèles.

Les marchés sont jugés inactifs lorsque des opérations ne sont pas conclues de façon assez régulière. Les marchés inactifs peuvent se caractériser par une baisse importante du volume et du niveau de l'activité boursière observable ou par des écarts notables ou imprévisibles entre le cours acheteur et le cours vendeur. Lorsque les marchés ne sont pas jugés suffisamment actifs, la juste valeur est mesurée au moyen de modèles d'évaluation qui peuvent utiliser principalement des données d'entrée de marché observables (niveau 2) ou des données d'entrée de marché non observables (niveau 3). La direction évalue toutes les données d'entrée raisonnablement accessibles, notamment les cours indicatifs de courtiers, tout cours disponible pour des instruments semblables, les opérations récentes dans des conditions normales de concurrence sur le marché, toute donnée d'entrée pertinente observable du marché, ainsi que les modèles internes fondés sur des estimations. La direction exerce un jugement pour déterminer quelles sont les meilleures données d'entrée disponibles ainsi que les pondérations accordées à chacune de ces données d'entrée, de même que pour choisir les méthodes d'évaluation.

La juste valeur est déterminée selon les méthodes et les hypothèses suivantes :

Les autres investissements ainsi que les autres actifs financiers et passifs financiers sont évalués selon les cours des marchés actifs, lorsque ceux-ci sont disponibles. En l'absence de tels cours, des techniques d'évaluation sont utilisées, lesquelles nécessitent la formulation d'hypothèses relatives aux taux d'actualisation, au montant des flux de trésorerie futurs et au moment où ceux-ci seront réalisés. Dans la mesure du possible, des données du marché observables sont utilisées dans les techniques d'évaluation.

Les prêts classés dans le niveau 2 sont évalués selon les taux d'intérêt du marché offerts pour des prêts comportant des échéances et des risques de crédit similaires.

Les prêts classés dans le niveau 3 sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur les marchés.

Les méthodes d'évaluation utilisées pour les autres investissements classés dans le niveau 3 comprennent la comparaison avec les opérations conclues avec des tiers dans des conditions normales de concurrence sur le marché, l'utilisation de multiples de marché et l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

Les obligations à l'égard d'entités de titrisation sont évaluées par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur le marché pour les titres émis par les entités de titrisation dont les modalités et les caractéristiques sont semblables.

La dette à long terme est évaluée selon les cours du marché pour chaque débenture disponible sur le marché.

Les instruments financiers dérivés sont évalués selon les cours du marché, lorsque ceux-ci sont disponibles, selon les taux en vigueur sur le marché pour des instruments ayant des caractéristiques et des échéances similaires, ou suivant l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

Les instruments financiers de niveau 1 comprennent les placements en titres de capitaux propres négociés en bourse et les parts de fonds d'investissement à capital variable, ainsi que d'autres passifs financiers dans les cas où les cours des marchés actifs sont disponibles.

Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent les titres à revenu fixe, les prêts, les instruments financiers dérivés et la dette à long terme. La juste valeur des titres à revenu fixe est déterminée au moyen du cours de marché ou du cours établi par un négociant indépendant. La juste valeur des instruments financiers dérivés est déterminée selon des modèles d'évaluation, des méthodes des flux de trésorerie actualisés, ou des techniques semblables, principalement au moyen des données d'entrée observables du marché. La juste valeur de la dette à long terme est établie au moyen des prix obtenus des courtiers.

Les actifs et les passifs de niveau 3 comprennent les titres de placement faisant l'objet de peu ou d'aucune activité de négociation évalués selon les cours obtenus des courtiers, les prêts, d'autres actifs financiers, les obligations à l'égard d'entités de titrisation ainsi que les instruments financiers dérivés. Les instruments financiers dérivés sont constitués de swaps liés au compte de réinvestissement du capital, qui représentent la composante d'un swap conclu en vertu du Programme OHC, dans le cadre duquel la Société paie les coupons sur les Obligations hypothécaires du Canada et reçoit le rendement des placements résultant du réinvestissement du principal remboursé des prêts hypothécaires. La juste valeur est déterminée grâce à l'actualisation des flux de trésorerie attendus des swaps. Le montant notionnel, qui sert à déterminer la juste valeur du swap, est établi au moyen d'un taux de remboursement anticipé non observable moyen de 15 % fondé sur les tendances historiques en matière de remboursement anticipé. Toute augmentation (diminution) du taux supposé de remboursement anticipé des prêts hypothécaires fait augmenter (diminuer) le montant notionnel du swap. Les autres investissements classés dans le niveau 3, d'un montant de 1 611,5 M\$, sont principalement constitués de sociétés en démarrage du secteur des technologies financières, incluant Wealthsimple avec une juste valeur de 1 476 M\$. La juste valeur est déterminée en tenant compte de transactions observables sur les titres de placement, le cas échéant, des flux de trésorerie actualisés et d'autres paramètres d'évaluation, y compris les multiples des produits, utilisés dans l'évaluation de sociétés ouvertes analogues. Une augmentation (diminution) de 5 % des flux de trésorerie prévus ou des multiples de produits donnerait lieu à une augmentation (diminution) de la juste valeur de l'investissement de la Société dans Wealthsimple d'environ 74 M\$.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris leur niveau selon la hiérarchie des justes valeurs. Le tableau fait une distinction entre les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et ceux comptabilisés au coût amorti. Le tableau n'inclut pas la juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur si leur valeur comptable se rapproche raisonnablement de leur juste valeur. Ces éléments comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les fonds de clients déposés, les débiteurs et autres montants à recevoir, certains autres actifs financiers, les créditeurs et charges à payer, les dépôts de clients et certains autres passifs financiers.

	Valeur comptable	Juste valeur			
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
30 juin 2025					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Autres investissements					
– JVAERG	1 611 494 \$	– \$	– \$	1 611 494 \$	1 611 494 \$
– JVRN	142 570	142 570	–	–	142 570
Prêts					
– JVRN	39 734	–	39 734	–	39 734
Instruments financiers dérivés	21 259	–	17 221	4 038	21 259
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Coût amorti	5 365 777	–	465 636	4 996 448	5 462 084
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés	21 788	–	11 459	10 329	21 788
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	4 959 330	–	–	5 083 835	5 083 835
Dette à long terme	2 400 000	–	2 483 234	–	2 483 234
31 décembre 2024					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Autres investissements					
– JVAERG	1 350 376 \$	– \$	– \$	1 350 376 \$	1 350 376 \$
– JVRN	118 081	118 081	–	–	118 081
Instruments financiers dérivés	36 022	–	30 212	5 810	36 022
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Coût amorti	5 462 405	–	413 443	5 078 431	5 491 874
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés	25 721	–	16 317	9 404	25 721
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	5 024 916	–	–	5 098 441	5 098 441
Dette à long terme	2 400 000	–	2 485 403	–	2 485 403

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en 2025 et en 2024.

Le tableau suivant donne un aperçu des variations des actifs et des passifs de niveau 3 mesurés à la juste valeur sur une base récurrente. Il n'y a eu aucun transfert au niveau 3 ou hors du niveau 3 en 2025 et en 2024.

	Solde aux 1 ^{er} janvier	Profits (pertes) compris dans le bénéfice net ¹	Profits (pertes) compris dans les autres éléments du résultat global	Achats et émissions	Règlements	Solde aux 30 juin
30 juin 2025						
Autres investissements						
– JVAERG	1 350 376 \$	– \$	279 831 \$	6 847 \$	25 560 \$	1 611 494 \$
Instruments financiers dérivés, montant net	(3 594)	(197)	–	(74)	2 426	(6 291)
30 juin 2024						
Autres investissements						
– JVAERG	721 379 \$	– \$	222 022 \$	11 692 \$	179 \$	954 914 \$
– JVRN	11 429	–	–	–	–	11 429
Instruments financiers dérivés, montant net	7 721	(2 439)	–	(1 763)	(3 670)	7 189

1. Inclus au poste Produits du secteur Gestion de patrimoine ou au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

Note 14. Bénéfice par action ordinaire

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Bénéfice				
Bénéfice net	248 580 \$	217 249 \$	484 021 \$	442 057 \$
Participation ne donnant pas le contrôle	(1 871)	(1 062)	(3 535)	(2 485)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	246 709 \$	216 187 \$	480 486 \$	439 572 \$
Nombre d'actions ordinaires (en milliers)				
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	236 435	237 232	236 850	237 646
Ajouter : Exercice potentiel des options sur actions en circulation ¹	801	165	881	142
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation, après dilution	237 236	237 397	237 731	237 788
Bénéfice par action ordinaire (en dollars)				
De base	1,04 \$	0,91 \$	2,03 \$	1,85 \$
Dilué	1,04 \$	0,91 \$	2,02 \$	1,85 \$

1. Exclut 182 milliers d'actions pour le trimestre clos le 30 juin 2025 relativement à des options sur actions en circulation qui avaient un effet antidilutif (2024 – 1 173 milliers d'actions). Exclut 135 milliers d'actions pour le semestre clos le 30 juin 2025 relativement à des options sur actions en circulation qui avaient un effet antidilutif (2024 – 1 229 milliers d'actions).

Note 15. Passifs éventuels

La Société peut faire l'objet de poursuites judiciaires dans le cours normal de ses activités. En décembre 2018, un recours collectif proposé a été déposé devant la Cour supérieure de l'Ontario contre la Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »). Dans ce recours, on allègue que la Société n'aurait pas dû verser de commissions de suivi pour des fonds communs de placement à des courtiers qui ne font qu'exécuter des ordres sans donner de conseils. Ce recours a été certifié en janvier 2024. En août 2022, un deuxième recours collectif proposé concernant la même question a été déposé contre Mackenzie.

À la fin de mars 2023, la Société a été avisée par l'un de ses fournisseurs de services externes, InvestorCOM Inc., que ce dernier avait été compromis par un incident de cybersécurité lié à l'un de ses fournisseurs de technologies, GoAnywhere. La Société a avisé les clients et les clientes concernés et a offert à toute sa clientèle une surveillance du crédit gratuite. Quatre recours collectifs proposés ont été déposés contre Mackenzie relativement à cet incident.

Bien qu'il lui soit difficile de prévoir l'issue de ces poursuites judiciaires, en se fondant sur ses connaissances actuelles, la direction ne s'attend pas à ce que ces questions, individuellement ou dans leur ensemble, aient une incidence défavorable significative sur la situation financière consolidée de la Société.

Note 16. Information sectorielle

Les secteurs à présenter de la Société sont les suivants :

- Gestion de patrimoine
- Gestion d'actifs
- Activités internes et autres

Ces secteurs reflètent le système interne de communication de l'information financière et d'évaluation de rendement de la Société.

- **Gestion de patrimoine** – Ce secteur reflète les activités de son entreprise principale et les investissements stratégiques qui sont principalement axés sur la prestation de services de planification financière et de services connexes aux épargnants. Ce secteur comprend les activités d'IG Gestion de patrimoine, une organisation de distribution au détail qui offrent des services aux ménages canadiens par l'entremise de son courtier en valeurs mobilières, de son courtier en épargne collective (fonds communs de placement) et d'autres filiales autorisées à distribuer des produits et des services financiers. La plus grande partie des produits de ce secteur sont tirés de la prestation de conseils financiers et de la distribution de produits et de services financiers à des ménages canadiens. Ce secteur comprend aussi les activités de gestion de placement de ces organisations, notamment des services de gestion de fonds communs de placement et de gestion de portefeuille discrétionnaire. Ce secteur comprend également les investissements stratégiques de la Société dans Rockefeller et Wealthsimple. Rockefeller est classée à titre de participation dans une entreprise associée et comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence, et la quote-part du bénéfice est incluse dans les produits. Wealthsimple est classée à titre de participation comptabilisée à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et, par conséquent, n'a aucune incidence sur le bénéfice par secteur.
- **Gestion d'actifs** – Ce secteur reflète les activités de son entreprise principale et les investissements stratégiques qui sont principalement axés sur la prestation de services de gestion de placements. Ce secteur comprend les activités de Placements Mackenzie qui fournit des services de gestion de placements pour une gamme de fonds d'investissement qui sont distribués par l'intermédiaire de courtiers et de conseillers financiers externes, de même que par l'intermédiaire de mandats de services-conseils institutionnels pour les investisseurs d'institutions financières et de fonds de retraite et d'autres investisseurs institutionnels. Ce secteur comprend également les investissements stratégiques de la Société dans ChinaAMC et Northleaf, qui sont classés comme des participations dans des entreprises associées et comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. La quote-part du bénéfice de ces participations est incluse dans les produits du secteur.
- **Activités internes et autres** – Ce secteur représente principalement les participations dans Lifeco et Portage Ventures LP, ainsi que les écritures d'élimination liées à la consolidation. Le capital non attribué est aussi compris dans ce secteur.

Trimestre clos le 30 juin	Gestion de patrimoine	Gestion d'actifs	Activités internes et autres	Total des secteurs	Ajustements ¹	Total
Produits						
Gestion de patrimoine	653 004 \$	– \$	(3 548)\$	649 456 \$	– \$	649 456 \$
Gestion d'actifs	–	280 097	(26 281)	253 816	–	253 816
Charge de rémunération des courtiers	–	(80 870)	(1 439)	(82 309)	–	(82 309)
Gestion d'actifs – produits nets	–	199 227	(27 720)	171 507	–	171 507
Produits tirés des placements nets et autres produits	2 199	5 011	4 455	11 665	–	11 665
Quote-part du résultat des entreprises associées	(377)	39 015	27 431	66 069	(5 977)	60 092
	654 826	243 253	618	898 697	(5 977)	892 720
Charges						
Services-conseils et croissance des affaires	283 452	21 346	(2)	304 796	–	304 796
Activités et services de soutien	116 136	96 879	807	213 822	–	213 822
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	51 574	1 378	(31 268)	21 684	–	21 684
	451 162	119 603	(30 463)	540 302	–	540 302
	203 664	123 650	31 081	358 395	(5 977)	352 418
Charges d'intérêts ²	25 763	6 497	–	32 260	–	32 260
Bénéfice avant impôt sur le résultat	177 901	117 153	31 081	326 135	(5 977)	320 158
Impôt sur le résultat	47 043	23 548	987	71 578	–	71 578
	130 858	93 605	30 094	254 557	(5 977)	248 580
Participation ne donnant pas le contrôle	–	(1 871)	–	(1 871)	–	(1 871)
	130 858 \$	91 734 \$	30 094 \$	252 686	(5 977)	246 709
Autres éléments liés à Lifeco ¹				(5 977)	5 977	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				246 709 \$	– \$	246 709 \$

1. La quote-part des autres éléments liés à Lifeco ne se rapporte à aucun secteur en particulier et, par conséquent, elle est exclue des résultats sectoriels. Cet élément a été ajusté à des fins de rapprochement du total des résultats sectoriels et des montants comptabilisés dans les états consolidés du résultat net de la Société.

2. Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et les intérêts sur les contrats de location.

Trimestre clos le 30 juin	Gestion de patrimoine	Gestion d'actifs	Activités internes et autres	Total des secteurs	Ajustements ¹	Total
Produits						
Gestion de patrimoine	592 238 \$	– \$	(2 192)\$	590 046 \$	– \$	590 046 \$
Gestion d'actifs	–	271 493	(25 647)	245 846	–	245 846
Charge de rémunération des courtiers	–	(80 174)	(898)	(81 072)	–	(81 072)
Gestion d'actifs – produits nets	–	191 319	(26 545)	164 774	–	164 774
Produits tirés des placements nets et autres produits	2 769	3 149	4 052	9 970	–	9 970
Quote-part du résultat des entreprises associées	(2 463)	33 656	24 507	55 700	(4 185)	51 515
	592 544	228 124	(178)	820 490	(4 185)	816 305
Charges						
Services-conseils et croissance des affaires	257 148	21 381	(2)	278 527	–	278 527
Activités et services de soutien	114 374	90 849	740	205 963	–	205 963
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	46 413	1 391	(28 735)	19 069	–	19 069
	417 935	113 621	(27 997)	503 559	–	503 559
	174 609	114 503	27 819	316 931	(4 185)	312 746
Charges d'intérêts ²	25 710	6 518	–	32 228	–	32 228
Bénéfice avant impôt sur le résultat	148 899	107 985	27 819	284 703	(4 185)	280 518
Impôt sur le résultat	40 198	22 177	894	63 269	–	63 269
	108 701	85 808	26 925	221 434	(4 185)	217 249
Participation ne donnant pas le contrôle	–	(1 062)	–	(1 062)	–	(1 062)
	108 701 \$	84 746 \$	26 925 \$	220 372	(4 185)	216 187
Autres éléments liés à Lifeco ¹				(885)	885	–
Refinancement de la dette de Rockefeller ¹				(3 300)	3 300	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				216 187 \$	– \$	216 187 \$

1. La quote-part des autres éléments liés à Lifeco et celle du refinancement de la dette de Rockefeller ne se rapportent à aucun secteur en particulier et, par conséquent, elles sont exclues des résultats sectoriels. Ces éléments ont été ajustés à des fins de rapprochement du total des résultats sectoriels et des montants comptabilisés dans les états consolidés du résultat net de la Société.

2. Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et les intérêts sur les contrats de location.

Semestre clos le 30 juin	Gestion de patrimoine	Gestion d'actifs	Activités internes et autres	Total des secteurs	Ajustements¹	Total
Produits						
Gestion de patrimoine	1 295 835 \$	– \$	(6 895)\$	1 288 940 \$	– \$	1 288 940 \$
Gestion d'actifs	–	564 538	(52 790)	511 748	–	511 748
Charge de rémunération des courtiers	–	(164 602)	(2 799)	(167 401)	–	(167 401)
Gestion d'actifs – produits nets	–	399 936	(55 589)	344 347	–	344 347
Produits tirés des placements nets et autres produits	4 226	6 476	8 695	19 397	–	19 397
Quote-part du résultat des entreprises associées	(4 092)	77 938	51 951	125 797	(9 962)	115 835
	1 295 969	484 350	(1 838)	1 778 481	(9 962)	1 768 519
Charges						
Services-conseils et croissance des affaires	558 511	47 544	(4)	606 051	–	606 051
Activités et services de soutien	234 029	193 974	1 624	429 627	–	429 627
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	103 111	2 781	(62 484)	43 408	–	43 408
	895 651	244 299	(60 864)	1 079 086	–	1 079 086
	400 318	240 051	59 026	699 395	(9 962)	689 433
Charges d'intérêts ²	51 280	12 954	–	64 234	–	64 234
Bénéfice avant impôt sur le résultat	349 038	227 097	59 026	635 161	(9 962)	625 199
Impôt sur le résultat	93 917	45 348	1 913	141 178	–	141 178
	255 121	181 749	57 113	493 983	(9 962)	484 021
Participation ne donnant pas le contrôle	–	(3 535)	–	(3 535)	–	(3 535)
	255 121 \$	178 214 \$	57 113 \$	490 448	(9 962)	480 486
Autres éléments liés à Lifeco ¹				(9 962)	9 962	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				480 486 \$	– \$	480 486 \$
Actifs identifiables	12 212 065 \$	3 863 637 \$	1 444 533 \$	17 520 235 \$	– \$	17 520 235 \$
Goodwill	1 346 245	1 290 526	–	2 636 771	–	2 636 771
Total de l'actif	13 558 310 \$	5 154 163 \$	1 444 533 \$	20 157 006 \$	– \$	20 157 006 \$

1. La quote-part des autres éléments liés à Lifeco ne se rapporte à aucun secteur en particulier et, par conséquent, elle est exclue des résultats sectoriels. Cet élément a été ajusté à des fins de rapprochement du total des résultats sectoriels et des montants comptabilisés dans les états consolidés du résultat net de la Société.

2. Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et les intérêts sur les contrats de location.

Semestre clos le 30 juin	Gestion de patrimoine	Gestion d'actifs	Activités internes et autres	Total des secteurs	Ajustements ¹	Total
Produits						
Gestion de patrimoine	1 176 737 \$	– \$	(4 126)\$	1 172 611 \$	– \$	1 172 611 \$
Gestion d'actifs	–	539 415	(51 703)	487 712	–	487 712
Charge de rémunération des courtiers	–	(159 470)	(1 694)	(161 164)	–	(161 164)
Gestion d'actifs – produits nets	–	379 945	(53 397)	326 548	–	326 548
Produits tirés des placements nets et autres produits	8 043	9 675	7 879	25 597	–	25 597
Quote-part du résultat des entreprises associées	(7 551)	67 651	48 407	108 507	(5 292)	103 215
	1 177 229	457 271	(1 237)	1 633 263	(5 292)	1 627 971
Charges						
Services-conseils et croissance des affaires	501 324	42 834	(4)	544 154	–	544 154
Activités et services de soutien	229 328	179 366	1 097	409 791	–	409 791
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	91 750	2 676	(57 522)	36 904	–	36 904
	822 402	224 876	(56 429)	990 849	–	990 849
	354 827	232 395	55 192	642 414	(5 292)	637 122
Charges d'intérêts ²	51 460	13 018	–	64 478	–	64 478
Bénéfice avant impôt sur le résultat	303 367	219 377	55 192	577 936	(5 292)	572 644
Impôt sur le résultat	83 468	45 311	1 808	130 587	–	130 587
	219 899	174 066	53 384	447 349	(5 292)	442 057
Participation ne donnant pas le contrôle	–	(2 485)	–	(2 485)	–	(2 485)
	219 899 \$	171 581 \$	53 384 \$	444 864	(5 292)	439 572
Autres éléments liés à Lifeco ¹				(1 992)	1 992	–
Refinancement de la dette de Rockefeller ¹				(3 300)	3 300	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				439 572 \$	– \$	439 572 \$
Actifs identifiables	11 292 617 \$	3 620 381 \$	1 116 472 \$	16 029 470 \$	– \$	16 029 470 \$
Goodwill	1 346 245	1 290 526	–	2 636 771	–	2 636 771
Total de l'actif	12 638 862 \$	4 910 907 \$	1 116 472 \$	18 666 241 \$	– \$	18 666 241 \$

1. La quote-part des autres éléments liés à Lifeco et celle du refinancement de la dette de Rockefeller ne se rapportent à aucun secteur en particulier et, par conséquent, elles sont exclues des résultats sectoriels. Ces éléments ont été ajustés à des fins de rapprochement du total des résultats sectoriels et des montants comptabilisés dans les états consolidés du résultat net de la Société.

2. Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et les intérêts sur les contrats de location.

Renseignements aux actionnaires

Siège social de la Société financière IGM

447 Portage Avenue, Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5

igmfinancial.com/fr

Pour obtenir de plus amples renseignements financiers sur la Société, veuillez communiquer avec :

Relations avec les investisseurs investor.relations@igmfinancial.com

Pour obtenir des exemplaires du rapport annuel ou des rapports trimestriels, veuillez communiquer avec le bureau du secrétaire général au 204-956-8259 ou visitez notre site Web au igmfinancial.com/fr.

Auditeur

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.

Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

Services aux investisseurs Computershare inc.

Téléphone : 1 800 564-6253

service@computershare.com

800-324-8th Avenue S.W., Calgary (Alberta) T2P 2Z2

1500, boulevard Robert-Bourassa, 7^e étage, Montréal (Québec) H3A 3S8

100 University Avenue, 8th Floor, Toronto (Ontario) M5J 2Y1

510 Burrard Street, 2nd Floor, Vancouver (Colombie-Britannique) V6C 3B9

Inscription en bourse

Bourse de Toronto

Les actions de la Société financière IGM Inc. sont cotées à la Bourse de Toronto sous le symbole des actions ordinaires : IGM.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

La Société a renouvelé son offre publique de rachat dans le cours normal des activités par l'entremise de la Bourse de Toronto, du 23 décembre 2024 au 22 décembre 2025. Pendant la durée de l'offre, la Société entend racheter aux fins d'annulation un nombre maximal de 5 000 000 de ses actions ordinaires, soit environ 2,1 % de ses actions ordinaires en circulation.

Les actionnaires peuvent obtenir sans frais un exemplaire du document relatif à cette offre en communiquant avec le Secrétariat général au siège social de la Société.

® Les marques de commerce, y compris IG Gestion de patrimoine, sont la propriété de la Société financière IGM Inc. et sont utilisées sous licence par ses filiales, à l'exception de ce qui est indiqué ci-dessous.

La marque de commerce Placements Mackenzie est une marque de commerce détenue par la Corporation Financière Mackenzie, utilisée avec son autorisation.

† Morningstar et les notations Morningstar sont des marques de commerce de Morningstar Inc.

« Rapport du deuxième trimestre de 2025 de la Société financière IGM Inc. » © Société financière IGM Inc. 2025

MEMBRE DU GROUPE DE SOCIÉTÉS DE POWER CORPORATION

