

Rapport de gestion

Société financière IGM Inc.

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

Gestion de patrimoine

Revue des activités	17
Revue des résultats d'exploitation du secteur	21

Gestion d'actifs

Revue des activités	26
Revue des résultats d'exploitation du secteur	31

Activités internes et autres

Revue des résultats d'exploitation du secteur	35
---	----

Société financière IGM Inc.

Situation financière consolidée	37
Situation de trésorerie et sources de financement consolidées	40
Gestion des risques	44
Estimations et méthodes comptables critiques	50
Contrôle interne à l'égard de l'information financière	50
Autres renseignements	50

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 31 mars 2026 et pour le trimestre 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 2025 de la Société financière IGM Inc. déposé sur le site www.sedarplus.ca. L'analyse présentée dans ce rapport de gestion au 31 mars 2026 et pour le trimestre clos à cette date est datée du 7 mai 2026.

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 (y compris l'intelligence artificielle), 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. Elles excluent également la quote-part revenant à la Société des éléments que Great-West Lifeco Inc. (« Great West ») exclut de son bénéfice net comptabilisé selon les normes IFRS aux fins du calcul du bénéfice fondamental de Great West. Le bénéfice fondamental est une autre mesure utilisée par Great West pour comprendre la performance sous-jacente des activités par rapport au bénéfice net selon les normes IFRS. Pour obtenir l'information financière sur Great West, il y a lieu de consulter les documents qui ont été déposés sur www.sedarplus.ca. 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, 2 et 3.

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.
- **Les « actifs sans honoraires »** représentent les actifs d'investisseurs institutionnels pour lesquels la Société ne perçoit pas d'honoraires de conseil de façon continue. Ces actifs sont inclus afin d'assurer l'exhaustivité de l'information financière mais ne génèrent pas d'honoraires de façon récurrente.
- **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.
- **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.

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. (« Great West »).

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 568,9 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 503,6 G\$ au 31 mars 2025 et à 566,2 G\$ au 31 décembre 2025, comme il est présenté dans le tableau 5.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM ont clôturé le trimestre à un niveau record, s'établissant à 314,0 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 275,0 G\$ au 31 mars 2025 et à 310,1 G\$ au 31 décembre 2025. L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM, compte non tenu des actifs sans honoraires, se chiffraient à 311,4 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 275,0 G\$ au 31 mars 2025 et à 310,1 G\$ au 31 décembre 2025. Pour le premier trimestre de 2026, la moyenne du total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires, s'est établie à 314,8 G\$, comparativement à 274,7 G\$ pour le premier trimestre de 2025 et à 307,5 G\$ pour le quatrième trimestre de 2025.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le trimestre clos le 31 mars 2026 s'est chiffré à 283,8 M\$, ou 1,20 \$ par action, comparativement à un bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires

de 233,8 M\$, ou 0,98 \$ par action, pour la période correspondante de 2025. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le trimestre clos le 31 décembre 2025 s'est établi à 322,4 M\$, ou 1,36 \$ par action.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, 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 284,3 M\$, ou 1,21 \$ par action, deux résultats records pour un premier trimestre, comparativement au bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de 237,8 M\$, ou 1,00 \$ par action, pour la période correspondante de 2025, soit une augmentation de 21,0 % du bénéfice ajusté par action. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires du trimestre considéré représente une baisse de 4,7 % du bénéfice ajusté par action, par rapport à 1,27 \$ par action pour le trimestre clos le 31 décembre 2025.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, les autres éléments consistent en un montant de (0,5) M\$ représentant la quote-part revenant à la Société des éléments que Great West exclut de son bénéfice fondamental (les autres éléments liés à Great West). Great West 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 Great West pour comprendre la performance sous-jacente des activités par rapport au bénéfice net selon les normes IFRS. Pour obtenir l'information financière sur Great West, il y a lieu de consulter les documents qui ont été déposés sur www.sedarplus.ca.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2025, les autres éléments comprenaient les autres éléments liés à Great West de (4,0) M\$.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2025, les autres éléments se composaient des autres éléments liés à Great West de (5,1) M\$ et d'un profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées de 26,1 M\$, déduction faite de l'impôt et des coûts non récurrents.

Le total des capitaux propres se chiffrait à 9,1 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 9,0 G\$ au 31 décembre 2025. Le rendement ajusté des capitaux propres (un

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

	<i>Trimestres clos les</i>		
	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025
<i>(en M\$, sauf le bénéfice par action)</i>			
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	284,3 \$	301,4 \$	237,8 \$
Autres éléments liés à Great West	(0,5)	(5,1)	(4,0)
Profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées, déduction faite de l'impôt	–	26,1	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	283,8 \$	322,4 \$	233,8 \$
Bénéfice ajusté par action¹	1,21 \$	1,27 \$	1,00 \$
Autres éléments liés à Great West	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées, déduction faite de l'impôt	–	0,11	–
Bénéfice par action²	1,20 \$	1,36 \$	0,98 \$
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué <i>(en milliers)</i>	235 809	237 550	238 233
BAIIA avant les commissions de vente¹	455,0 \$	477,5 \$	393,6 \$
Commissions fondées sur les ventes versées	(36,8)	(35,8)	(34,2)
BAIIA après les commissions de vente¹	418,2	441,7	359,4
Commissions fondées sur les ventes versées faisant l'objet d'un amortissement	36,8	35,8	34,2
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	(30,5)	(29,7)	(27,8)
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	(24,4)	(24,5)	(24,7)
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt¹	400,1	423,3	341,1
Charges d'intérêts ³	32,1	32,6	32,0
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat¹	368,0	390,7	309,1
Impôt sur le résultat	82,2	87,2	69,6
Bénéfice net ajusté¹	285,8	303,5	239,5
Autres éléments liés à Great West	(0,5)	(5,1)	(4,0)
Profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées, déduction faite de l'impôt	–	26,1	–
Bénéfice net	285,3	324,5	235,5
Participation ne donnant pas le contrôle	1,5	2,1	1,7
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	283,8 \$	322,4 \$	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. Bénéfice dilué par action.

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

ratio non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières ») pour le trimestre clos le 31 mars 2026 s'est établi à 12,7 %, contre 12,1 % pour la période correspondante de 2025. 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 trimestre clos le 31 mars 2026 s'est établi à 15,7 %, comparativement à 13,7 % pour la période correspondante de 2025. Le dividende trimestriel par action ordinaire déclaré au premier trimestre de 2026

s'est établi à 62 cents, en hausse de 5,75 cents, ou 10,2 %, par rapport au quatrième trimestre de 2025.

Aperçu des marchés

De façon générale, les rendements des marchés des capitaux ont été négatifs pour le premier trimestre de 2026 :

- L'indice composé de rendement total S&P/TSX a augmenté de 3,9 % au premier trimestre de 2026. En 2025, l'indice avait affiché une hausse de 1,5 % pour le premier trimestre et de 31,7 % pour l'exercice.
- Les marchés boursiers américains, représentés par l'indice de rendement total S&P 500, ont reculé de 4,3 % au premier trimestre de 2026. En 2025, ils avaient

reculé de 4,3 % au premier trimestre et augmenté de 17,9 % pour l'exercice.

- Les marchés boursiers européens, représentés par l'indice de rendement total MSCI Europe (net), ont fléchi de 0,9 % au premier trimestre de 2026. En 2025, ils avaient affiché une hausse de 5,9 % pour le premier trimestre et de 19,4 % pour l'exercice.
- Les marchés boursiers asiatiques, représentés par l'indice de rendement total MSCI AC Asia Pacific (net), sont demeurés stables au premier trimestre de 2026. En 2025, ils avaient affiché une hausse de 0,9 % pour le premier trimestre et de 28,0 % pour l'exercice.
- Les marchés boursiers chinois, représentés par l'indice de rendement total CSI 300 (net), ont reculé de 3,7 % au premier trimestre de 2026. En 2025, ils avaient fléchi de 1,0 % au premier trimestre et augmenté de 20,6 % pour l'exercice.
- L'indice obligataire universel de rendement total FTSE TMX Canada a augmenté de 0,2 % au premier trimestre de 2026. En 2025, l'indice avait affiché une hausse de 2,0 % pour le premier trimestre et de 2,6 % pour l'exercice.
- Les placements de notre clientèle ont obtenu un rendement moyen de -0,2 % au premier trimestre de 2026. En 2025, le rendement des placements de la clientèle avait été de 0,4 % pour le premier trimestre et de 11,9 % pour l'exercice.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM ont augmenté de 1,3 %, passant de 310,1 G\$ au 31 décembre 2025 à 314,0 G\$ au 31 mars 2026. Se reporter au tableau 27 pour consulter la composition de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM.

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 et 3).

- **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 offre des services aux ménages canadiens par l'entremise de son courtier en 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 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 Great West 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 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

Tableau 2 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur – Premier trimestre de 2026 par rapport au premier trimestre de 2025

Trimestres clos les (en M\$)	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Activités internes et autres		Total	
	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025
Produits								
Gestion de patrimoine	734,7 \$	642,8 \$	– \$	– \$	(5,0)\$	(3,3)\$	729,7 \$	639,5 \$
Gestion d'actifs	–	–	303,1	284,4	(27,6)	(26,5)	275,5	257,9
Charge de rémunération des courtiers	–	–	(85,1)	(83,7)	(2,0)	(1,4)	(87,1)	(85,1)
Gestion d'actifs – produits nets	–	–	218,0	200,7	(29,6)	(27,9)	188,4	172,8
Produits tirés des placements nets et autres produits	2,9	2,1	1,8	1,5	5,7	4,2	10,4	7,8
Quote-part du résultat des entreprises associées	(2,5)	(3,7)	42,1	39,0	30,3	24,5	69,9	59,8
	735,1	641,2	261,9	241,2	1,4	(2,5)	998,4	879,9
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	311,5	275,1	27,0	26,2	–	–	338,5	301,3
Activités et services de soutien	126,2	117,9	105,0	95,7	0,5	0,8	231,7	214,4
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	58,1	51,5	4,7	2,8	(34,7)	(31,2)	28,1	23,1
	495,8	444,5	136,7	124,7	(34,2)	(30,4)	598,3	538,8
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt¹	239,3	196,7	125,2	116,5	35,6	27,9	400,1	341,1
Charges d'intérêts ²	25,7	25,5	6,4	6,5	–	–	32,1	32,0
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	213,6	171,2	118,8	110,0	35,6	27,9	368,0	309,1
Impôt sur le résultat	57,5	46,9	23,2	21,8	1,5	0,9	82,2	69,6
Bénéfice net ajusté¹	156,1	124,3	95,6	88,2	34,1	27,0	285,8	239,5
Participation ne donnant pas le contrôle	–	–	1,5	1,7	–	–	1,5	1,7
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	156,1 \$	124,3 \$	94,1 \$	86,5 \$	34,1 \$	27,0 \$	284,3	237,8
Autres éléments¹, déduction faite de l'impôt								
Autres éléments liés à Great West							(0,5)	(4,0)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							283,8 \$	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 les intérêts sur les contrats de location.

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 nos sociétés en exploitation du secteur Gestion de patrimoine.

Les « **actifs sans honoraires** » représentent les actifs d'investisseurs institutionnels pour lesquels la Société ne perçoit pas d'honoraires de conseil de façon continue. Ces actifs sont inclus afin d'assurer l'exhaustivité de l'information financière mais ne génèrent pas d'honoraires de façon récurrente.

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

Tableau 3 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur – Premier trimestre de 2026 par rapport au quatrième trimestre de 2025

Trimestres clos les (en M\$)	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Activités internes et autres		Total	
	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2026	31 déc. 2025
Produits								
Gestion de patrimoine	734,7 \$	736,2 \$	– \$	– \$	(5,0)\$	(4,5)\$	729,7 \$	731,7 \$
Gestion d'actifs	–	–	303,1	307,1	(27,6)	(28,4)	275,5	278,7
Charge de rémunération des courtiers	–	–	(85,1)	(86,5)	(2,0)	(1,8)	(87,1)	(88,3)
Gestion d'actifs – produits nets	–	–	218,0	220,6	(29,6)	(30,2)	188,4	190,4
Produits tirés des placements nets et autres produits	2,9	1,7	1,8	2,0	5,7	5,8	10,4	9,5
Quote-part du résultat des entreprises associées	(2,5)	12,2	42,1	32,9	30,3	31,1	69,9	76,2
	735,1	750,1	261,9	255,5	1,4	2,2	998,4	1 007,8
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	311,5	307,1	27,0	30,2	–	–	338,5	337,3
Activités et services de soutien	126,2	119,9	105,0	100,0	0,5	0,2	231,7	220,1
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	58,1	57,4	4,7	4,3	(34,7)	(34,6)	28,1	27,1
	495,8	484,4	136,7	134,5	(34,2)	(34,4)	598,3	584,5
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt¹	239,3	265,7	125,2	121,0	35,6	36,6	400,1	423,3
Charges d'intérêts ²	25,7	26,0	6,4	6,6	–	–	32,1	32,6
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	213,6	239,7	118,8	114,4	35,6	36,6	368,0	390,7
Impôt sur le résultat	57,5	62,0	23,2	23,7	1,5	1,5	82,2	87,2
Bénéfice net ajusté¹	156,1	177,7	95,6	90,7	34,1	35,1	285,8	303,5
Participation ne donnant pas le contrôle	–	–	1,5	2,1	–	–	1,5	2,1
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	156,1 \$	177,7 \$	94,1 \$	88,6 \$	34,1 \$	35,1 \$	284,3	301,4
Autres éléments¹, déduction faite de l'impôt								
Autres éléments liés à Great West							(0,5)	(5,1)
Profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées							–	26,1
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							283,8 \$	322,4 \$

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 les intérêts sur les contrats de location.

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.

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. Ils comprennent les produits suivants :
 - **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 principalement à l'offre d'autres produits financiers à la clientèle, notamment des prêts hypothécaires, ainsi que des produits bancaires et d'assurance.
- **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. Ils comprennent les produits suivants :
 - **Les honoraires de gestion d'actifs – 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.
- **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 Great West, 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

Tableau 4 : Taux d'imposition effectif

	<i>Trimestres clos les</i>		
	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025
Impôt sur le résultat aux taux d'imposition fédéral et provinciaux canadiens prévus par la loi	26,61 %	26,59 %	26,62 %
Incidence des éléments suivants :			
Quote-part du résultat des entreprises associées ¹	(4,10)	(4,18)	(4,19)
Autres éléments	(0,17)	0,30	0,04
Autres éléments :			
Autres éléments liés à Great West	0,03	0,31	0,35
Profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées	–	1,54	–
Taux d'imposition effectif – bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	22,37 %	24,56 %	22,82 %

1. Comprend la quote-part du bénéfice fondamental de Great West.

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 qui varient habituellement en fonction des volumes de l'actif géré et, dans certains cas, en fonction de la performance des conseillers en placement. 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. La dette et la charge d'intérêts connexe 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 4.

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 et 3, 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 les trimestres clos les 31 mars 2026 et 2025, les autres éléments comprenaient les autres éléments liés à Great West de (0,5) M\$ et de (4,0) M\$, respectivement.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2025, les autres éléments se composaient des autres éléments liés à Great West de (5,1) M\$ et d'un profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées de 26,1 M\$, déduction faite de l'impôt et des coûts non récurrents.

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 568,9 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 503,6 G\$ au 31 mars 2025, comme il est présenté dans le tableau 5.

Au 31 mars 2026, l'actif géré et l'actif sous services-conseils se chiffraient à 314,0 G\$, comparativement à 275,0 G\$ au 31 mars 2025, soit une augmentation de 14,2 %, comme il est présenté au tableau 5. L'actif géré et l'actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires de 2,6 G\$, se chiffraient à 311,4 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 275,0 G\$ au 31 mars 2025, soit une augmentation de 13,2 %. Au 31 mars 2026, l'actif géré s'élevait à 291,9 G\$, comparativement à 258,1 G\$ au 31 mars 2025, soit une hausse de 13,1 %.

Pour le premier trimestre de 2026, les entrées nettes de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils se sont chiffrées à 5,6 G\$, comparativement à des entrées nettes de 4,2 G\$ au premier trimestre de 2025, comme il est présenté au tableau 5. Les entrées nettes de 5,6 G\$ comprennent des actifs sans honoraires de 3,1 G\$. Pour le premier trimestre, les ventes nettes de fonds d'investissement se sont chiffrées à 2,4 G\$, comparativement à des ventes nettes de 859 M\$ en 2025. 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

Tableau 5 : Actif géré et actif sous services-conseils

	Gestion de patrimoine ¹		Gestion d'actifs ²		Éliminations intersociétés		Données consolidées	
	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025
<i>(en M\$)</i>								
Trimestres clos les								
Flux bruts								
Ventes brutes de fonds communs de placement ³	6 163 \$	4 907 \$	4 063 \$	2 637 \$	– \$	– \$	10 226 \$	7 544 \$
Entrées brutes des courtiers ⁴	8 248	4 166	–	–	–	–	8 248	4 166
Flux nets								
Ventes nettes de fonds communs de placement ³	1 656	944	(256)	(700)	–	–	1 400	244
Créations nettes de parts de FNB	–	–	985	615	–	–	985	615
Ventes nettes de fonds d'investissement ⁵	1 656	944	729	(85)	–	–	2 385	859
Ventes nettes de comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels ⁶	–	–	934	3 526	–	–	934	3 526
Ventes nettes des produits d'IGM	1 656	944	1 663	3 441	–	–	3 319	4 385
Autres flux nets des courtiers	2 300	(226)	–	–	–	–	2 300	(226)
Total des flux nets⁴	3 956	718	1 663	3 441	–	–	5 619	4 159

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 et 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. Pour le premier trimestre de 2026, les entrées brutes des courtiers et le total des flux nets pour le secteur Gestion de patrimoine et sur une base consolidée comprennent des actifs sans honoraires de 3,1 G\$.

5. 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\$.

6. Au cours des premiers trimestres de 2026 et de 2025, Mackenzie a remporté des mandats de 1,2 G\$ et de 3,6 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels, respectivement.

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 31 mars 2026, l'actif géré de ChinaAMC s'élevait à 2 813,6 milliards de RMB¥ (568,1 G\$), comparativement à 2 669,8 milliards de RMB¥ (529,1 G\$) au 31 mars 2025, soit une hausse de 5,4 % (7,4 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 27,8 % dans ChinaAMC.

Au 31 mars 2026, l'actif géré de Northleaf s'élevait à 36,0 G\$, comparativement à 32,7 G\$ au 31 mars 2025, soit une hausse de 10,1 %. La Société financière IGM détient une participation économique de 56 % dans Northleaf.

Au 31 mars 2026, l'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 203,1 G\$ US (282,7 G\$), comparativement à 154,4 G\$ US (222,1 G\$) au 31 mars 2025, ce qui représente une hausse de 31,5 % (27,3 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 17,2 % dans Rockefeller, comparativement à 20,5 % au 31 mars 2025.

Au 31 mars 2026, l'actif sous services-conseils de Wealthsimple s'élevait à 124,8 G\$, comparativement à 73,0 G\$ au 31 mars 2025, soit une hausse de 71,1 %. La Société financière IGM détient une participation de 25,4 % dans Wealthsimple, comparativement à 27,2 % au 31 mars 2025.

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.

Sommaire des résultats trimestriels

Le sommaire des résultats trimestriels présenté au tableau 6 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 6, 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 5 : Actif géré et actif sous services-conseils (suite)

(en M\$)	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Éliminations intersociétés ¹		Données consolidées	
	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025	31 mars 2026	31 mars 2025
Actif géré et actif sous services-conseils								
IG Gestion de patrimoine								
Actif géré ²	140 520 \$	124 645 \$						
Autres éléments de l'actif sous services-conseils	22 128	16 884						
Actif sous services-conseils	162 648	141 529						
Actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	160 048	141 529						
Placements Mackenzie								
Fonds communs de placement FNB ³			64 812 \$	60 885 \$				
Fonds d'investissement			13 361	7 874				
Comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels			78 173	68 759				
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie			15 456	11 787				
Total des comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels			57 720	52 951				
Actif géré des tiers			73 176	64 738				
Comptes gérés à titre de sous-conseiller et actif géré du secteur Gestion de patrimoine			151 349	133 497				
Total de l'actif géré			94 604	85 136				
			245 953	218 633				
Données consolidées								
Actif géré	140 520 \$	124 645 \$	245 953 \$	218 633 \$	(94 604)\$	(85 136)\$	291 869 \$	258 142 \$
Actif géré et actif sous services-conseils	162 648	141 529	245 953	218 633	(94 604)	(85 136)	313 997	275 026
Actif géré et actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	160 048	141 529	245 953	218 633	(94 604)	(85 136)	311 397	275 026
Investissements stratégiques⁴								
ChinaAMC			157 928	147 077				
Northleaf			20 176	18 339				
Rockefeller	48 645	45 425						
Wealthsimple	31 714	19 851						
Éliminations intersectorielles	(475)	(8)	(498)	(398)				
	79 884	65 268	177 606	165 018	(2 622)	(1 711)	254 868	228 575
Actif géré et actif sous services-conseils consolidés, y compris les investissements stratégiques								
	242 532 \$	206 797 \$	423 559 \$	383 651 \$	(97 226)\$	(86 847)\$	568 865 \$	503 601 \$

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 26,2 G\$ au 31 mars 2026 (2025 – 17,0 G\$).

4. La quote-part de l'actif géré des investissements stratégiques comprend 27,8 % (2025 – 27,8 %) de l'actif géré de ChinaAMC, 56 % (2025 – 56 %) de l'actif géré de Northleaf, 17,2 % (2025 – 20,5 %) de l'actif de la clientèle de Rockefeller et 25,4 % (2025 – 27,2 %) de l'actif sous services-conseils de Wealthsimple.

Tableau 6 : Sommaire des résultats trimestriels

	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024	T2 2024
États consolidés du résultat net (en M\$)								
Produits								
Gestion de patrimoine	729,7 \$	731,7 \$	696,8 \$	649,4 \$	639,5 \$	647,5 \$	616,0 \$	590,0 \$
Gestion d'actifs	275,5	278,7	270,7	253,8	257,9	261,6	253,4	245,8
Charge de rémunération des courtiers	(87,1)	(88,3)	(86,2)	(82,3)	(85,1)	(85,2)	(82,8)	(81,1)
Gestion d'actifs – produits nets	188,4	190,4	184,5	171,5	172,8	176,4	170,6	164,7
Produits tirés des placements nets et autres produits	10,4	9,5	13,3	11,7	7,8	17,3	10,1	10,0
Quote-part du résultat des entreprises associées	69,9	76,2	80,3	66,1	59,8	53,1	61,4	55,7
	998,4	1 007,8	974,9	898,7	879,9	894,3	858,1	820,4
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	338,5	337,3	309,1	304,8	301,3	298,3	278,3	278,5
Activités et services de soutien	231,7	220,1	219,6	212,3	214,4	215,2	210,2	204,8
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	28,1	27,1	25,3	23,2	23,1	22,5	21,2	20,2
Charges d'intérêts ¹	32,1	32,6	32,4	32,2	32,0	32,5	32,4	32,2
	630,4	617,1	586,4	572,5	570,8	568,5	542,1	535,7
Bénéfice avant les éléments suivants	368,0	390,7	388,5	326,2	309,1	325,8	316,0	284,7
Autres éléments liés à Great West	(0,5)	(5,1)	(3,1)	(6,0)	(4,0)	–	(4,9)	(0,9)
Profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées	–	44,6	–	–	–	–	–	–
Refinancement de la dette de Rockefeller	–	–	–	–	–	–	–	(3,3)
Bénéfice avant impôt sur le résultat	367,5	430,2	385,4	320,2	305,1	325,8	311,1	280,5
Impôt sur le résultat	82,2	105,7	87,0	71,6	69,6	70,4	71,2	63,2
Bénéfice net	285,3	324,5	298,4	248,6	235,5	255,4	239,9	217,3
Participation ne donnant pas le contrôle	1,5	2,1	0,3	1,9	1,7	0,7	0,7	1,1
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	283,8 \$	322,4 \$	298,1 \$	246,7 \$	233,8 \$	254,7 \$	239,2 \$	216,2 \$
Rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS (en M\$)								
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires ²	284,3 \$	301,4 \$	301,2 \$	252,7 \$	237,8 \$	250,0 \$	244,1 \$	220,4 \$
Autres éléments :								
Autres éléments liés à Great West	(0,5)	(5,1)	(3,1)	(6,0)	(4,0)	–	(4,9)	(0,9)
Profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées, déduction faite de l'impôt	–	26,1	–	–	–	–	–	–
Refinancement de la dette de Rockefeller	–	–	–	–	–	–	–	(3,3)
Consolidation de pertes fiscales	–	–	–	–	–	4,7	–	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	283,8 \$	322,4 \$	298,1 \$	246,7 \$	233,8 \$	254,7 \$	239,2 \$	216,2 \$
Bénéfice par action (\$)								
Bénéfice ajusté par action ²								
– De base	1,21 \$	1,28 \$	1,28 \$	1,07 \$	1,00 \$	1,05 \$	1,03 \$	0,93 \$
– Dilué	1,21	1,27	1,27	1,07	1,00	1,05	1,03	0,93
Bénéfice par action								
– De base	1,21	1,37	1,26	1,04	0,99	1,07	1,01	0,91
– Dilué	1,20	1,36	1,26	1,04	0,98	1,07	1,01	0,91
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué (en milliers)	235 809	237 550	237 169	237 236	238 233	238 304	236 931	237 397
Actif géré moyen et actif sous services-conseils moyen (en G\$)								
Actif géré des fonds d'investissement	221,3 \$	217,0 \$	206,1 \$	192,8 \$	195,1 \$	192,0 \$	183,8 \$	178,0 \$
Actif géré	294,9	289,2	274,2	257,2	257,7	253,3	243,4	236,3
Actif géré et actif sous services-conseils	316,9	307,5	291,7	273,8	274,7	269,3	258,6	250,9
Actif géré et actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	314,8	307,5	291,7	273,8	274,7	269,3	258,6	250,9
Actif géré à la fin et actif sous services-conseils à la fin (en G\$)								
Actif géré des fonds d'investissement	218,7 \$	216,9 \$	213,7 \$	200,7 \$	193,4 \$	191,9 \$	188,6 \$	179,4 \$
Actif géré	291,9	289,9	284,7	266,8	258,1	253,1	249,3	237,4
Actif géré et actif sous services-conseils	314,0	310,1	302,6	283,9	275,0	270,4	264,9	252,4
Actif géré et actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	311,4	310,1	302,6	283,9	275,0	270,4	264,9	252,4
Actif géré à la fin et actif sous services-conseils à la fin, y compris les investissements stratégiques (en G\$)	568,9 \$	566,2 \$	562,4 \$	521,1 \$	503,6 \$	483,5 \$	461,6 \$	431,7 \$

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

Les résultats sectoriels sont présentés sur la même base que ceux du quatrième trimestre de 2025 et doivent

être lus parallèlement au rapport de gestion inclus dans le rapport annuel de 2025.

Revue des activités

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

IG Gestion de patrimoine

IG Gestion de patrimoine est une société de gestion de patrimoine de premier plan au Canada, qui 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.

IG Gestion de patrimoine peut compter sur un réseau national de planificateurs financiers indépendants qui regroupe plus de 3 000 conseillers dans des collectivités partout au Canada et qui fournit des conseils par l'intermédiaire de deux principaux canaux :

- 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 et dont l'actif peut atteindre 250 000 \$.

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

- Clientèle dont l'actif du ménage est supérieur à 1 M\$ (définie comme la « clientèle à valeur élevée ») – total de 81,0 G\$ au 31 mars 2026, soit une augmentation de 28,1 % sur un an, ce qui représentait 50 % du total de l'actif sous services-conseils.
- Clientèle dont l'actif du ménage se situe entre 250 000 \$ et 1 M\$ (définie comme la « clientèle aisée ») – total de 59,1 G\$ au 31 mars 2026, soit une augmentation de 6,4 % sur un an, ce qui représentait 36 % du total de l'actif sous services-conseils.

- Clientèle dont l'actif du ménage est inférieur à 250 000 \$ (définie comme la « clientèle du marché de masse ») – total de 22,5 G\$ au 31 mars 2026, soit une diminution de 0,8 % sur un an, ce qui représentait 14 % du total de l'actif sous services-conseils.

Voici une répartition des principales composantes du réseau de conseillers entrepreneurs d'IG Gestion de patrimoine au 31 mars 2026 :

- 1 554 pratiques de conseillers (1 631 au 31 mars 2025), 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 93 % de l'actif sous services-conseils.
- 216 nouveaux conseillers (212 au 31 mars 2025), qui sont les conseillers qui comptent moins de quatre ans d'expérience.
- 1 375 conseillers associés et vice-présidents régionaux (1 307 au 31 mars 2025). 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 3 145 conseillers (3 150 au 31 mars 2025).

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.

Tableau 7 : Variation de l'actif sous services-conseils – Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
Variation de l'actif sous services-conseils – IG Gestion de patrimoine					
Entrées brutes de la clientèle ¹	8 248 \$	4 769 \$	4 166 \$	73,0 %	98,0 %
Sorties brutes de la clientèle	4 292	4 075	3 448	5,3	24,5
Flux nets¹	3 956	694	718	n.s.	n.s.
Rendements des placements	(249)	2 363	391	n.s.	n.s.
Variation de l'actif, montant net	3 707	3 057	1 109	21,3	n.s.
Actif au début	158 941	155 884	140 420	2,0	13,2
Actif sous services-conseils à la fin	162 648 \$	158 941 \$	141 529 \$	2,3 %	14,9 %
Actif sous services-conseils à la fin, compte non tenu des actifs sans honoraires	160 048	158 941	141 529	0,7	13,1
Actif sous services-conseils lié aux investissements stratégiques à la fin					
Rockefeller	48 645 \$	46 687 \$	45 425 \$	4,2 %	7,1 %
Wealthsimple	31 714	28 389	19 851	11,7	59,8
Éliminations intersectorielles	(475)	(8)	(8)	n.s.	n.s.
	79 884 \$	75 068 \$	65 268 \$	6,4 %	22,4 %
Actif sous services-conseils consolidé à la fin, y compris les investissements stratégiques	242 532 \$	234 009 \$	206 797 \$	3,6 %	17,3 %
Actif sous services-conseils quotidien moyen					
IG Gestion de patrimoine	163 803 \$	157 788 \$	142 499 \$	3,8 %	15,0 %
IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires	161 738	157 788	142 499	2,5	13,5

1. Pour le premier trimestre de 2026, les entrées brutes de la clientèle et les flux nets comprennent des actifs sans honoraires de 3,1 G\$.

La catégorie des conseillers comptant plus de quatre ans d'expérience comprend les recrues expérimentées.

- Les entrées brutes des recrues se sont établies à 1,0 M\$ par conseiller, comparativement à 0,8 M\$ pour la période correspondante de 2025.
- Les entrées brutes des pratiques de conseillers se sont établies à 2,9 M\$ par pratique, comparativement à 2,3 M\$ pour la période correspondante de 2025.

IG Gestion de patrimoine se distingue de ses concurrents en offrant à sa clientèle des solutions exhaustives de planification financière 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.

IG Gestion de patrimoine dispose d'une gamme complète de produits adaptables aux besoins personnels, y compris :

- 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.

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 7 et 8.

Tableau 8 : Variation de l'actif géré – IG Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
Ventes	6 163 \$	4 514 \$	4 907 \$	36,5 %	25,6 %
Rachats	4 507	4 167	3 963	8,2	13,7
Ventes nettes (rachats nets)	1 656	347	944	n.s.	75,4
Rendements des placements	116	423	501	(72,6)	(76,8)
Variation de l'actif, montant net	1 772	770	1 445	130,1	22,6
Actif au début	138 748	137 978	123 200	0,6	12,6
Actif à la fin	140 520 \$	138 748 \$	124 645 \$	1,3 %	12,7 %
Actif géré quotidien moyen	141 753 \$	139 463 \$	125 457 \$	1,6 %	13,0 %

L'actif sous services-conseils du secteur Gestion de patrimoine, y compris les investissements stratégiques, se chiffrait à 242,5 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 206,8 G\$ au 31 mars 2025. 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 162,6 G\$ au 31 mars 2026, soit une hausse de 14,9 % par rapport au 31 mars 2025. L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires de 2,6 G\$, se chiffrait à 160,0 G\$ au 31 mars 2026, en hausse de 13,1 % par rapport au 31 mars 2025. 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 31 mars 2026, l'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 203,1 G\$ US (282,7 G\$), comparativement à 154,4 G\$ US (222,1 G\$) au 31 mars 2025, ce qui représente une hausse de 31,5 % (27,3 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 17,2 % dans Rockefeller, comparativement à 20,5 % au 31 mars 2025.

Au 31 mars 2026, l'actif sous services-conseils de Wealthsimple s'élevait à 124,8 G\$, comparativement à 73,0 G\$ au 31 mars 2025, soit une hausse de 71,1 %. La Société financière IGM détenait une participation de 25,4 % dans Wealthsimple au 31 mars 2026, comparativement à 27,2 % au 31 mars 2025.

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 du premier trimestre de 2026 par rapport à ceux du premier trimestre de 2025

L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine a clôturé le trimestre à un niveau record, se chiffrant à 162,6 G\$ au 31 mars 2026, soit une hausse de 14,9 % comparativement à 141,5 G\$ au 31 mars 2025. L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires de 2,6 G\$, se chiffrait à 160,0 G\$ au 31 mars 2026, en hausse de 13,1 % par rapport au 31 mars 2025. L'actif géré des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 140,5 G\$ au 31 mars 2026, soit une augmentation de 12,7 % comparativement à 124,6 G\$ au 31 mars 2025. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est établi à 141,8 G\$ au premier trimestre de 2026, en hausse de 13,0 % par rapport à 125,5 G\$ au premier trimestre de 2025.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine a enregistré des entrées brutes de la clientèle records de 8,2 G\$, soit une hausse de 98,0 % par rapport à 4,2 G\$ en 2025. Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, les entrées brutes de la clientèle nouvellement acquise, dont l'actif s'élevait à plus de 1,0 M\$, représentaient 79,7 % de toutes les entrées de la clientèle nouvellement acquise. Les entrées nettes de

la clientèle se sont chiffrées à 4,0 G\$, par rapport à des entrées nettes de la clientèle de 718 M\$ pour la période correspondante de 2025. Au cours du premier trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une diminution de 249 M\$ de l'actif sous services-conseils, comparativement à une augmentation de 391 M\$ au premier trimestre de 2025. Pour le premier trimestre de 2026, les entrées brutes et les entrées nettes de la clientèle comprenaient des actifs sans honoraires de 3,1 G\$.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers se sont établies à 6,2 G\$, soit une hausse de 25,6 % par rapport à la période correspondante de 2025. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 4,5 G\$, soit une hausse de 13,7 % par rapport à 2025. Pour le premier trimestre de 2026, les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se sont élevées à 1,7 G\$, comparativement à des ventes nettes de 944 M\$ en 2025. Au cours du premier trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 116 M\$ de l'actif des fonds communs de placement, comparativement à une augmentation de 501 M\$ au premier trimestre de 2025.

IG Gestion de patrimoine s'est vu décerner 12 trophées FundGrade A+[†] pour son rendement exceptionnel. Ces prix sont remis chaque année aux fonds de placement canadiens qui ont obtenu de façon constante une note élevée de FundGrade tout au long de l'année civile précédente.

Au 31 mars 2026, 96,1 % 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 Morningstar[†] et 66,6 % dans des fonds notés quatre ou cinq étoiles. Pour l'ensemble des fonds évalués par Morningstar[†], les proportions étaient de 87,1 % pour les fonds notés trois étoiles ou plus et de 58,2 % pour les fonds notés quatre et cinq étoiles au 31 mars 2026. La note Morningstar[†] 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.

Le taux de rachat trimestriel annualisé d'IG Gestion de patrimoine pour les fonds à long terme s'est établi à 12,2 % au premier trimestre de 2026, inchangé par rapport au premier trimestre de 2025. Le taux de rachat en glissement sur douze mois des fonds à long terme d'IG Gestion de patrimoine s'est établi à 10,7 % au 31 mars 2026, comparativement à 12,1 % au 31 mars 2025. En glissement sur douze mois, le taux de rachat

moyen correspondant enregistré par l'ensemble des autres membres de l'Association des marchés de valeurs et des investissements (« AMVI ») était d'environ 15,5 % au 31 mars 2026, selon les données du secteur publiées par l'AMVI.

Variation de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils – Résultats du premier trimestre de 2026 par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2025

L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 162,6 G\$ au 31 mars 2026, soit une hausse de 2,3 %, comparativement à 158,9 G\$ au 31 décembre 2025. L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires de 2,6 G\$, se chiffrait à 160,0 G\$ au 31 mars 2026, en hausse de 0,7 % par rapport au 31 décembre 2025. L'actif géré des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 140,5 G\$ au 31 mars 2026, soit une augmentation de 1,3 % comparativement à 138,7 G\$ au 31 décembre 2025. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est établi à 141,8 G\$ au premier trimestre de 2026, comparativement à 139,5 G\$ au quatrième trimestre de 2025, soit une augmentation de 1,6 %.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine a enregistré des entrées brutes de la clientèle de 8,2 G\$, par rapport à 4,8 G\$ au trimestre précédent. Les entrées nettes de la clientèle se sont chiffrées à 4,0 G\$, par rapport à des entrées nettes de la clientèle de 694 M\$ au trimestre précédent. Au cours du premier trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une diminution de 249 M\$ de l'actif sous services-conseils, comparativement à une augmentation de 2,4 G\$ au trimestre précédent. Pour le premier trimestre de 2026, les entrées brutes et les entrées nettes de la clientèle comprenaient des actifs sans honoraires de 3,1 G\$.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers ont totalisé 6,2 G\$, soit une hausse de 36,5 % par rapport au quatrième trimestre de 2025. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 4,5 G\$ au premier trimestre, ce qui représente une hausse de 8,2 % par rapport au trimestre précédent, et le taux de rachat trimestriel annualisé s'est établi à 12,2 % au premier trimestre, comparativement à 11,3 % au quatrième trimestre de 2025. Les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se sont élevées à 1,7 G\$ pour le trimestre considéré, comparativement à des ventes nettes de 347 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 9 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 10. Le bénéfice net ajusté pour le premier trimestre de 2026 s'est chiffré à 158,9 M\$, soit une hausse de 23,8 % par rapport au premier trimestre de 2025, et une baisse de 4,8 % par rapport au trimestre précédent.

Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le premier trimestre de 2026 s'est chiffré à 242,1 M\$, soit une hausse de 20,6 % par rapport au premier trimestre de 2025, et une baisse de 4,6 % par rapport au trimestre précédent.

Résultats du premier trimestre de 2026 par rapport à ceux du premier trimestre de 2025

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 clientèle, qui dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif sous services-conseils.

Tableau 9 : Résultats d'exploitation – Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
Produits					
Gestion de patrimoine					
Honoraires de conseil	385,2 \$	383,2 \$	342,1 \$	0,5 %	12,6 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	297,9	300,0	263,9	(0,7)	12,9
	683,1	683,2	606,0	–	12,7
Autres produits tirés de la planification financière	51,6	53,0	36,8	(2,6)	40,2
Total du secteur Gestion de patrimoine	734,7	736,2	642,8	(0,2)	14,3
Produits tirés des placements nets et autres produits	2,9	1,7	2,1	70,6	38,1
Quote-part du résultat des entreprises associées	(2,5)	12,2	(3,7)	n.s.	32,4
	735,1	750,1	641,2	(2,0)	14,6
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires					
Rémunération fondée sur l'actif	208,8	203,1	184,0	2,8	13,5
Rémunération fondée sur les ventes	30,7	29,8	27,7	3,0	10,8
Autres					
Autres commissions liées aux produits	27,7	28,6	20,3	(3,1)	36,5
Croissance des affaires	44,3	45,6	43,1	(2,9)	2,8
	72,0	74,2	63,4	(3,0)	13,6
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	311,5	307,1	275,1	1,4	13,2
Activités et services de soutien	126,2	119,9	117,9	5,3	7,0
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	58,1	57,4	51,5	1,2	12,8
	495,8	484,4	444,5	2,4	11,5
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	239,3	265,7	196,7	(9,9)	21,7
Charges d'intérêts	25,7	26,0	25,5	(1,2)	0,8
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	213,6	239,7	171,2	(10,9)	24,8
Impôt sur le résultat	57,5	62,0	46,9	(7,3)	22,6
Bénéfice net ajusté¹	156,1 \$	177,7 \$	124,3 \$	(12,2)%	25,6 %

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.

Tableau 10 : Résultats d'exploitation – IG Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
Produits					
Gestion de patrimoine					
Honoraires de conseil	385,2 \$	383,2 \$	342,1 \$	0,5 %	12,6 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	297,9	300,0	263,9	(0,7)	12,9
	683,1	683,2	606,0	–	12,7
Autres produits tirés de la planification financière	51,6	53,0	36,8	(2,6)	40,2
Total du secteur Gestion de patrimoine	734,7	736,2	642,8	(0,2)	14,3
Produits tirés des placements nets et autres produits	2,9	1,7	2,1	70,6	38,1
	737,6	737,9	644,9	–	14,4
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires					
Rémunération fondée sur l'actif	208,8	203,1	184,0	2,8	13,5
Rémunération fondée sur les ventes	30,7	29,8	27,7	3,0	10,8
Autres					
Autres commissions liées aux produits	27,7	28,6	20,3	(3,1)	36,5
Croissance des affaires	44,3	45,6	43,1	(2,9)	2,8
	72,0	74,2	63,4	(3,0)	13,6
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	311,5	307,1	275,1	1,4	13,2
Activités et services de soutien	125,9	119,6	117,6	5,3	7,1
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	58,1	57,4	51,5	1,2	12,8
	495,5	484,1	444,2	2,4	11,5
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	242,1	253,8	200,7	(4,6)	20,6
Charges d'intérêts	25,7	26,0	25,5	(1,2)	0,8
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	216,4	227,8	175,2	(5,0)	23,5
Impôt sur le résultat	57,5	60,9	46,8	(5,6)	22,9
Bénéfice net ajusté¹	158,9 \$	166,9 \$	128,4 \$	(4,8)%	23,8 %

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 conseil se sont chiffrés à 385,2 M\$ au premier trimestre de 2026, en hausse de 43,1 M\$, ou 12,6 %, par rapport à 342,1 M\$ en 2025.

L'augmentation des honoraires de conseil pour le trimestre clos le 31 mars 2026 est principalement attribuable à la hausse de 13,5 % de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires, comme l'illustre le tableau 7, contrebalancée en partie par la diminution du taux des honoraires de conseil. Le taux moyen des honoraires de conseil au premier trimestre s'est établi à 96,6 points de base de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires, comparativement à 97,4 points de base en 2025. Les taux moyens des honoraires fluctueront en fonction de la composition des produits et des volumes de l'actif sous services-conseils de la clientèle.

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 placement. Les honoraires liés aux produits et aux programmes ont totalisé 297,9 M\$ pour le trimestre considéré, en hausse de 12,9 % par rapport à 263,9 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à l'augmentation de 13,0 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 8. Le taux moyen des honoraires liés aux produits et aux programmes pour le premier trimestre s'est établi à 85,2 points de base de l'actif géré moyen, comparativement à 85,3 points de base en 2025.

Les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont chiffrés à 51,6 M\$ au premier trimestre de 2026, ont augmenté de 14,8 M\$ par rapport à 36,8 M\$ en 2025. La variation pour le premier trimestre tient

Tableau 11 : Activités bancaires hypothécaires – IG Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
Total des produits tirés des activités bancaires hypothécaires					
Produits d'intérêts nets tirés des prêts titrisés					
Produits d'intérêts	48,0 \$	49,2 \$	49,1 \$	(2,4)%	(2,2)%
Charges d'intérêts	44,3	44,7	47,1	(0,9)	(5,9)
Produits d'intérêts nets	3,7	4,5	2,0	(17,8)	85,0
Profits (pertes) sur ventes ¹	1,6	1,4	1,2	14,3	33,3
Ajustements de la juste valeur	0,7	(0,4)	(0,8)	n.s.	n.s.
Autres	3,4	4,3	3,1	(20,9)	9,7
	9,4 \$	9,8 \$	5,5 \$	(4,1)%	70,9%
Moyenne des prêts hypothécaires gérés					
Titrisations	4 714 \$	4 789 \$	5 021 \$	(1,6)%	(6,1)%
Autres	2 070	2 064	1 787	0,3	15,8
	6 784 \$	6 853 \$	6 808 \$	(1,0)%	(0,4)%
Ventes de prêts hypothécaires aux parties suivantes²:					
Titrisations	400 \$	372 \$	313 \$	7,5 %	27,8 %
Autres ¹	214	161	139	32,9	54,0
	614 \$	533 \$	452 \$	15,2 %	35,8 %

1. Représentent les ventes aux investisseurs institutionnels grâce à des placements privés et 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.

principalement à la hausse du bénéfice lié aux activités bancaires hypothécaires et à la hausse des produits tirés de la distribution de produits d'assurance.

Le sommaire des activités bancaires hypothécaires pour les périodes considérées est présenté dans le tableau 11.

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

La rémunération fondée sur l'actif comprend la rémunération versée au canal de conseillers 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 et de clientes au sein du canal. Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, la rémunération fondée sur l'actif a augmenté de 24,8 M\$ par rapport à 2025, pour s'établir à 208,8 M\$, principalement en raison de l'augmentation de l'actif sous services-conseils.

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 30,7 M\$ pour le premier trimestre de 2026, soit une hausse de 3,0 M\$ par rapport à 27,7 M\$ en 2025.

Les autres charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont chiffrées à 72,0 M\$ au premier trimestre de 2026, comparativement à 63,4 M\$ en 2025, soit une hausse de 8,6 M\$ principalement attribuable à la hausse du volume découlant 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 125,9 M\$ pour le premier trimestre de 2026, comparativement à 117,6 M\$ en 2025, soit une hausse de 8,3 M\$ attribuable aux charges saisonnières et au calendrier de certaines autres charges.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont établies à 58,1 M\$ pour le premier trimestre de 2026, comparativement à 51,5 M\$ en 2025, soit une hausse de 6,6 M\$, ou 12,8 %, 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 25,7 M\$ au premier trimestre de 2026, comparativement à 25,5 M\$ en 2025. 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 premier trimestre de 2026 par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2025

Produits tirés des honoraires

Au premier trimestre de 2026, les produits tirés des honoraires de conseil se sont établis à 385,2 M\$, en hausse de 2,0 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2025. L'augmentation des honoraires de conseil au premier trimestre s'explique principalement par la hausse de 2,5 % de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires, au cours du trimestre, comme l'illustre le tableau 7, et par l'augmentation du taux des honoraires, facteurs partiellement contrebalancés par le fait que le trimestre considéré comptait deux jours civils de moins que le

trimestre précédent. Le taux moyen des honoraires de conseil au premier trimestre s'est établi à 96,6 points de base de l'actif sous services-conseils moyen, comparativement à 96,3 points de base au quatrième 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.

Les honoraires liés aux produits et aux programmes se sont établis à 297,9 M\$ au premier trimestre de 2026, soit une diminution de 2,1 M\$, comparativement à 300,0 M\$ au quatrième trimestre de 2025. La diminution tient essentiellement au fait que le trimestre considéré comptait deux jours de moins que le trimestre précédent, ce qui a été en partie compensé par la hausse de 1,6 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 8. Le taux moyen des honoraires liés aux produits et aux programmes pour le premier trimestre s'est élevé à 85,2 points de base de l'actif géré, contre 85,3 points de base au quatrième trimestre.

Les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont chiffrés à 51,6 M\$ au premier trimestre de 2026, ont diminué de 1,4 M\$ par rapport à 53,0 M\$ au quatrième trimestre, en raison de la baisse 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 311,5 M\$, en hausse de 4,4 M\$ par rapport à 307,1 M\$ au trimestre précédent. L'augmentation est principalement attribuable à la hausse de la rémunération fondée sur l'actif qui découle de l'accroissement de l'actif sous services-conseils.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont chiffrées à 125,9 M\$ au premier trimestre de 2026, comparativement à 119,6 M\$ au trimestre précédent, en raison du calendrier de certaines charges.

Tableau 12 : Résultats d'exploitation – Investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
Produits					
Quote-part du résultat des entreprises associées					
Rockefeller	(1,8)\$	12,2 \$	(4,3)\$	n.s. %	58,1 %
Autres	(0,7)	–	0,6	n.s.	n.s.
	(2,5)	12,2	(3,7)	n.s.	32,4
Charges					
Activités et services de soutien	0,3	0,3	0,3	–	–
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	(2,8)	11,9	(4,0)	n.s.	30,0
Impôt sur le résultat	–	1,1	0,1	(100,0)	(100,0)
Bénéfice net ajusté¹	(2,8)\$	10,8 \$	(4,1)\$	n.s. %	31,7 %

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.

Investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine

Le bénéfice net ajusté des investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine est présenté au tableau 12. Le bénéfice net ajusté pour le premier trimestre de 2026 s'est chiffré à (2,8) M\$, comparativement à (4,1) M\$ en 2025 et à 10,8 M\$ au quatrième trimestre de 2025.

Gestion d'actifs

Les résultats sectoriels sont présentés sur la même base que ceux du quatrième trimestre de 2025 et doivent être

lus parallèlement au rapport de gestion inclus dans le rapport annuel de 2025.

Revue des activités

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

Placements Mackenzie

Placements Mackenzie est un fournisseur de solutions de gestion d'actifs diversifiées qui exécute une vaste gamme de mandats d'investissement au moyen d'une structure de boutiques de placement couvrant une multitude de canaux de distribution.

Gestion de placements

Au 31 mars 2026, l'actif géré de Mackenzie s'élevait à 246,0 G\$, incluant des mandats de sous-conseiller exécutés pour le secteur Gestion de patrimoine d'un montant de 94,6 G\$.

Mackenzie offre ses 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 en 16 boutiques spécialisées. La participation économique de 56 % que détient Mackenzie dans Northleaf accroît ses 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.

Par ailleurs, 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.

Distributions et produits

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 Great West. Mackenzie s'associe à Wealthsimple pour distribuer des FNB par l'intermédiaire de sa gamme de produits, et est 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.

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.

Mackenzie continue de faire évoluer sa gamme de produits, qui comprend des fonds communs de placement, des fonds négociés en bourse (« FNB ») alternatifs et divers véhicules d'investissement institutionnels.

Au cours du premier trimestre de 2026, quatre FNB actifs ont été lancés. Ces FNB novateurs s'appuient sur des stratégies de fonds communs de placement éprouvées pour offrir des occasions de croissance durable et de valeur rigoureuse, et ainsi aider les investisseurs et investisseuses à construire des portefeuilles diversifiés qui allient stabilité et croissance.

- FNB de croissance toutes capitalisations américaines Mackenzie
- FNB de valeur américain Mackenzie
- FNB de valeur mondial Mackenzie
- FNB mondial équilibré Mackenzie GQE

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 13, et un sommaire des variations de l'actif géré des fonds d'investissement est présenté au tableau 14. 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 423,6 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 383,7 G\$ au 31 mars 2025. L'actif géré des investissements stratégiques est fondé sur la participation de la Société dans ces sociétés.

Au 31 mars 2026, le total de l'actif géré de Mackenzie se chiffrait à 246,0 G\$, soit une hausse de 12,5 % par rapport à 218,6 G\$ à l'exercice précédent. Le total de l'actif géré des tiers de Mackenzie s'est établi à 151,3 G\$, en hausse de 13,4 % par rapport à 133,5 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 31 mars 2026, l'actif géré de ChinaAMC s'élevait à 2 813,6 milliards de RMB¥ (568,1 G\$), comparativement à 2 669,8 milliards de RMB¥ (529,1 G\$) au 31 mars 2025, soit une hausse de 5,4 % (7,4 % en dollars canadiens). Mackenzie détient une participation de 27,8 % dans ChinaAMC.

Au 31 mars 2026, l'actif géré de Northleaf s'élevait à 36,0 G\$, comparativement à 32,7 G\$ au 31 mars 2025, soit une hausse de 10,1 %. Mackenzie détient une participation économique de 56 % dans Northleaf.

Actif géré de Placements Mackenzie

Variation de l'actif géré – Résultats du premier trimestre de 2026 par rapport à ceux du premier trimestre de 2025

L'actif géré de Mackenzie a clôturé le trimestre à un niveau record pour totaliser 246,0 G\$ au 31 mars 2026, soit une hausse de 12,5 % comparativement à 218,6 G\$ au 31 mars 2025. L'actif géré des tiers s'établissait à 151,3 G\$, en hausse de 13,4 %, comparativement à 133,5 G\$ au 31 mars 2025.

Au 31 mars 2026, l'actif géré des fonds d'investissement a clôturé le trimestre à un niveau record pour totaliser 78,2 G\$, comparativement à 68,8 G\$ au 31 mars 2025, soit une hausse de 13,7 %. L'actif géré des fonds communs de placement de Mackenzie de 64,8 G\$ a augmenté de 6,4 %, comparativement à 60,9 G\$ au 31 mars 2025. L'actif des FNB de Mackenzie, compte non tenu des FNB détenus dans les produits gérés de la Société financière IGM, se chiffrait à 13,4 G\$ au 31 mars 2026, soit une hausse de 69,7 % par rapport à 7,9 G\$ au 31 mars 2025. L'actif des FNB, incluant les produits gérés de la Société financière IGM, s'établissait à 26,2 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 17,0 G\$ au 31 mars 2025.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 4,1 G\$, soit une hausse de 54,1 % par rapport à 2,6 G\$ en 2025. Au cours du trimestre considéré, les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 4,3 G\$, soit une hausse de 29,4 % par rapport à l'exercice précédent. Les rachats nets de fonds communs de placement pour le trimestre clos le 31 mars 2026 se sont établis à 256 M\$, comparativement à des rachats nets de 700 M\$ à l'exercice précédent. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2026, les créations nettes de parts de FNB se sont établies à 985 M\$, comparativement à 615 M\$ à l'exercice précédent. Les ventes nettes de fonds d'investissement au cours du trimestre considéré se sont élevées à 729 M\$, comparativement à des rachats nets de 85 M\$ à l'exercice précédent. Au cours du trimestre considéré, les rendements des placements ont donné lieu à une diminution de 689 M\$ de l'actif des fonds d'investissement, comparativement à une augmentation de 151 M\$ à l'exercice précédent.

Le rendement des placements à long terme est une mesure clé du succès continu de Mackenzie. Au 31 mars 2026, 53,4 %, 51,2 % et 61,0 % 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

Tableau 13 : Variation du total de l'actif géré – Gestion d'actifs

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
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	(256)\$	(514)\$	(700)\$	50,2 %	63,4 %
Créations nettes de parts de FNB	985	2 505	615	(60,7)	60,2
Fonds d'investissement ^{1, 2, 3}	729	1 991	(85)	(63,4)	n.s.
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes ⁴	934	(519)	3 526	n.s.	(73,5)
Total des ventes nettes (rachats nets)	1 663	1 472	3 441	13,0	(51,7)
Rendements des placements	(658)	792	37	n.s.	n.s.
Variation de l'actif, montant net	1 005	2 264	3 478	(55,6)	(71,1)
Actif au début	92 624	90 360	77 068	2,5	20,2
Actif à la fin	93 629 \$	92 624 \$	80 546 \$	1,1 %	16,2 %
Actif géré consolidé de Mackenzie					
Fonds communs de placement	64 812 \$	65 671 \$	60 885 \$	(1,3)%	6,4 %
FNB	13 361	12 462	7 874	7,2	69,7
Fonds d'investissement ^{1, 2}	78 173	78 133	68 759	0,1	13,7
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes	15 456	14 491	11 787	6,7	31,1
	93 629	92 624	80 546	1,1	16,2
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie	57 720	58 525	52 951	(1,4)	9,0
Actif géré des tiers	151 349	151 149	133 497	0,1	13,4
Comptes gérés à titre de sous-conseiller et actif géré du secteur Gestion de patrimoine ²	94 604	92 837	85 136	1,9	11,1
Actif géré consolidé	245 953 \$	243 986 \$	218 633 \$	0,8 %	12,5 %
Actif géré lié aux investissements stratégiques à la fin					
ChinaAMC	157 928 \$	164 404 \$	147 077 \$	(3,9)%	7,4 %
Northleaf	20 176	19 582	18 339	3,0	10,0
Éliminations intersectorielles	(498)	(435)	(398)	(14,5)	(25,1)
	177 606 \$	183 551 \$	165 018 \$	(3,2)%	7,6 %
Actif géré consolidé à la fin, y compris les investissements stratégiques	423 559 \$	427 537 \$	383 651 \$	(0,9)%	10,4 %
Total moyen de l'actif géré de Mackenzie⁵					
Actif géré des tiers	153 111 \$	149 727 \$	132 232 \$	2,3 %	15,8 %
Actif géré consolidé	248 151	243 233	217 505	2,0	14,1

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. Fonds d'investissement :

Au quatrième trimestre de 2025 – un client institutionnel a apporté des changements de composition de portefeuille dans son offre de produits qui ont donné lieu à la réaffectation d'un montant de 1,6 G\$ aux FNB de Mackenzie.

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 premier trimestre de 2026 – Mackenzie a remporté des mandats de 1,2 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels.

Au quatrième trimestre de 2025 – à la suite d'une décision concernant la répartition générale de l'actif, un client institutionnel a réattribué des responsabilités de sous-conseiller visant un montant total de 345 M\$ qui étaient assumées par Mackenzie dans le cadre d'un mandat de services-conseils. Mackenzie continue d'agir à titre de sous-conseiller dans le cadre de ce mandat.

Au premier trimestre de 2025 – Mackenzie a remporté des mandats de 3,6 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels.

5. 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 de l'actif géré des fonds d'investissement – Placements Mackenzie¹

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
Ventes	4 063 \$	2 792 \$	2 637 \$	45,5 %	54,1 %
Rachats	4 319	3 306	3 337	30,6	29,4
Ventes nettes (rachats nets) de fonds communs de placement	(256)	(514)	(700)	50,2	63,4
Créations nettes de parts de FNB	985	2 505	615	(60,7)	60,2
Ventes nettes (rachats nets) de fonds d'investissement^{2, 3, 4}	729	1 991	(85)	(63,4)	n.s.
Rendements des placements	(689)	465	151	n.s.	n.s.
Variation de l'actif, montant net	40	2 456	66	(98,4)	(39,4)
Actif au début	78 133	75 677	68 693	3,2	13,7
Actif à la fin	78 173 \$	78 133 \$	68 759 \$	0,1 %	13,7 %
Composé des éléments suivants :					
Fonds communs de placement	64 812 \$	65 671 \$	60 885 \$	(1,3)%	6,4 %
FNB	13 361	12 462	7 874	7,2	69,7
Fonds d'investissement ³	78 173 \$	78 133 \$	68 759 \$	0,1 %	13,7 %
Moyenne quotidienne de l'actif des fonds d'investissement	79 498 \$	77 502 \$	69 635 \$	2,6 %	14,2 %

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. 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.

4. Fonds d'investissement :

Au quatrième trimestre de 2025 – un client institutionnel a apporté des changements de composition de portefeuille dans son offre de produits qui ont donné lieu à la réaffectation d'un montant de 1,6 G\$ aux FNB de Mackenzie.

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\$.

de fonds Morningstar¹. Au 31 mars 2026, 78,9 % de l'actif des fonds communs de placement de Mackenzie évalués par Morningstar¹ étaient notés trois étoiles ou plus, et 51,0 % étaient notés quatre ou cinq étoiles. Pour l'ensemble des fonds évalués par Morningstar¹, les proportions étaient de 87,1 % pour les fonds notés trois étoiles ou plus et de 58,2 % pour les fonds notés quatre et cinq étoiles au 31 mars 2026.

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 augmenté de 35,2 % au cours du trimestre clos le 31 mars 2026, par rapport à l'exercice précédent, et les rachats nets de fonds communs de placement se sont chiffrés à 256 M\$, comparativement à des rachats nets de 556 M\$ à l'exercice précédent.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, 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 1,7 G\$, comparativement à des ventes nettes de 3,4 G\$ à l'exercice précédent. Au cours du trimestre considéré, les rendements des placements ont donné lieu à une diminution de l'actif de 658 M\$, comparativement à une augmentation de 37 M\$ à l'exercice précédent.

Au premier trimestre de 2026, Mackenzie a remporté des mandats de 1,2 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels. Au cours du premier trimestre de 2025, Mackenzie a remporté des mandats de 3,6 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels. Compte non tenu de ces transactions et des changements dans la répartition des fonds décrits ci-dessus, les ventes nettes se sont chiffrées à 473 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2026, comparativement à des ventes nettes de 23 M\$ à l'exercice précédent.

Pour le premier trimestre clos le 31 mars 2026, les rachats de fonds communs de placement à long terme se sont chiffrés à 4,3 G\$, comparativement à 3,2 G\$ à l'exercice précédent. Pour le premier trimestre de 2026, le taux de rachat trimestriel annualisé de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme s'est établi à 26,3 %, comparativement à 21,1 % pour le premier

trimestre de 2025. Au 31 mars 2026, le taux de rachat en glissement sur douze mois de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme s'établissait à 19,4 %, comparativement à 18,9 % à 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 15,1 % au 31 mars 2026, selon les données du secteur publiées par l'AMVI.

Au 31 mars 2026, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie s'élevaient à 57,7 G\$, comparativement à 53,0 G\$ au 31 mars 2025.

Au 31 mars 2026, les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré de Mackenzie du secteur Gestion de patrimoine s'élevaient à 94,6 G\$, soit 67,3 % 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.

Variation de l'actif géré – Résultats du premier trimestre de 2026 par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2025

Au 31 mars 2026, le total de l'actif géré de Mackenzie s'élevait à 246,0 G\$, en hausse de 0,8 %, comparativement à 244,0 G\$ au 31 décembre 2025. L'actif géré des tiers s'élevait à 151,3 G\$, en hausse de 0,1 %, par rapport à 151,1 G\$ au 31 décembre 2025.

L'actif géré des fonds d'investissement se chiffrait à 78,2 G\$ au 31 mars 2026, soit une hausse de 0,1 %, comparativement à 78,1 G\$ au 31 décembre 2025. L'actif géré des fonds communs de placement de Mackenzie se chiffrait à 64,8 G\$ au 31 mars 2026, soit une baisse de 1,3 %, comparativement à 65,7 G\$ au 31 décembre 2025. L'actif des FNB de Mackenzie se chiffrait à 13,4 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 12,5 G\$ au 31 décembre 2025. L'actif des FNB, incluant les produits gérés de la Société financière IGM, s'établissait à 26,2 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 24,1 G\$ au 31 décembre 2025.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont

chiffrées à 4,1 G\$, soit une hausse de 45,5 % par rapport au quatrième trimestre de 2025. Les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 4,3 G\$, soit une hausse de 30,6 % par rapport au quatrième trimestre de 2025. Les rachats nets de fonds communs de placement de Mackenzie pour le trimestre considéré se sont établis à 256 M\$, comparativement à des rachats nets de 514 M\$ pour le trimestre précédent.

Les rachats d'actifs de fonds communs de placement à long terme pour le trimestre considéré se sont établis à 4,3 G\$, comparativement à 3,3 G\$ pour le quatrième trimestre. Le taux de rachat trimestriel annualisé de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme était de 26,3 % pour le trimestre considéré, comparativement à 19,6 % pour le quatrième trimestre.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2026, les créations nettes de parts de FNB de Mackenzie se sont établies à 985 M\$, comparativement à 2,5 G\$ au quatrième trimestre. Les créations nettes de parts de FNB du quatrième trimestre de 2025 comprenaient un montant de 1,6 G\$ lié à un client institutionnel ayant apporté des changements de composition de portefeuille.

Les ventes nettes de fonds d'investissement au cours du trimestre considéré se sont élevées à 729 M\$, comparativement à des ventes nettes de 2,0 G\$ au quatrième trimestre, qui comprenaient les créations nettes de parts de FNB d'un montant de 1,6 G\$ décrites ci-dessus.

Au 31 mars 2026, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie s'élevaient à 57,7 G\$, comparativement à 58,5 G\$ au 31 décembre 2025.

Au 31 mars 2026, les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré de Mackenzie du secteur Gestion de patrimoine s'élevaient à 94,6 G\$, soit 67,3 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine, comparativement à 92,8 G\$, soit 66,9 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine au 31 décembre 2025.

Revue des résultats d'exploitation du secteur

Le bénéfice net ajusté du secteur Gestion d'actifs est présenté au tableau 15 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 16. Le bénéfice net ajusté pour le premier trimestre de 2026 s'est chiffré à 57,4 M\$, soit une hausse de 9,1 % par rapport au premier trimestre de 2025, et une baisse de 5,0 % par rapport au trimestre précédent.

Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le premier trimestre de 2026 s'est chiffré à 83,8 M\$, soit une hausse

de 7,3 % par rapport au premier trimestre de 2025, et une baisse de 5,4 % par rapport au trimestre précédent.

Résultats du premier trimestre de 2026 par rapport à ceux du premier trimestre de 2025

Produits

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont établis à 182,5 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2026, soit une hausse de 13,6 M\$, ou 8,1 %, comparativement à 168,9 M\$ à l'exercice précédent. L'augmentation des honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties est principalement attribuable à une augmentation de 15,8 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 13, en partie contrebalancée par une diminution

Tableau 15 : Résultats d'exploitation – Gestion d'actifs

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
Produits					
Gestion d'actifs					
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	267,1 \$	270,5 \$	252,1 \$	(1,3)%	6,0 %
Frais de rachat	0,5	1,1	0,5	(54,5)	–
	267,6	271,6	252,6	(1,5)	5,9
Charges de rémunération des courtiers					
Rémunération fondée sur l'actif	(85,1)	(86,5)	(83,7)	(1,6)	1,7
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	182,5	185,1	168,9	(1,4)	8,1
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	35,5	35,5	31,8	–	11,6
Gestion d'actifs – produits nets	218,0	220,6	200,7	(1,2)	8,6
Produits tirés des placements nets et autres produits	1,8	2,0	1,5	(10,0)	20,0
Quote-part du résultat des entreprises associées	42,1	32,9	39,0	28,0	7,9
	261,9	255,5	241,2	2,5	8,6
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	27,0	30,2	26,2	(10,6)	3,1
Activités et services de soutien	105,0	100,0	95,7	5,0	9,7
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	4,7	4,3	2,8	9,3	67,9
	136,7	134,5	124,7	1,6	9,6
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	125,2	121,0	116,5	3,5	7,5
Charges d'intérêts	6,4	6,6	6,5	(3,0)	(1,5)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	118,8	114,4	110,0	3,8	8,0
Impôt sur le résultat	23,2	23,7	21,8	(2,1)	6,4
Bénéfice net ajusté ¹	95,6	90,7	88,2	5,4	8,4
Participation ne donnant pas le contrôle	1,5	2,1	1,7	(28,6)	(11,8)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	94,1 \$	88,6 \$	86,5 \$	6,2 %	8,8 %

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.

Tableau 16 : Résultats d'exploitation – Placements Mackenzie

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
Produits					
Gestion d'actifs					
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	267,1 \$	270,5 \$	252,1 \$	(1,3)%	6,0 %
Frais de rachat	0,5	1,1	0,5	(54,5)	–
	267,6	271,6	252,6	(1,5)	5,9
Charges de rémunération des courtiers					
Rémunération fondée sur l'actif	(85,1)	(86,5)	(83,7)	(1,6)	1,7
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	182,5	185,1	168,9	(1,4)	8,1
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	35,5	35,5	31,8	–	11,6
Gestion d'actifs – produits nets	218,0	220,6	200,7	(1,2)	8,6
Produits tirés des placements nets et autres produits	1,8	2,0	1,5	(10,0)	20,0
	219,8	222,6	202,2	(1,3)	8,7
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	27,0	30,2	26,2	(10,6)	3,1
Activités et services de soutien	104,3	99,5	95,1	4,8	9,7
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	4,7	4,3	2,8	9,3	67,9
	136,0	134,0	124,1	1,5	9,6
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	83,8	88,6	78,1	(5,4)	7,3
Charges d'intérêts	6,4	6,6	6,5	(3,0)	(1,5)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	77,4	82,0	71,6	(5,6)	8,1
Impôt sur le résultat	20,0	21,6	19,0	(7,4)	5,3
Bénéfice net ajusté¹	57,4 \$	60,4 \$	52,6 \$	(5,0)%	9,1 %

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.

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 48,3 points de base pour le trimestre clos le 31 mars 2026, comparativement à 51,8 points de base pour la période correspondante de 2025. La diminution du taux est attribuable à une modification de la composition de l'actif géré, ayant notamment eu pour effet d'accroître la proportion de produits tarifés autres que de détail, y compris des flux autres que de détail de 5,2 G\$ au cours de la dernière année.

Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine se sont établis à 35,5 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2026, soit une hausse de 3,7 M\$, ou 11,6 %, comparativement à 31,8 M\$ à l'exercice précédent. Cette hausse des honoraires de gestion découle principalement d'une augmentation de 11,5 % de l'actif géré moyen. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2026, le taux des honoraires de gestion de Mackenzie s'est établi à 15,2 points de base, comparativement à 15,1 points de base pour la période correspondante de 2025.

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 1,8 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2026, comparativement à 1,5 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 27,0 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2026, en hausse de 0,8 M\$, ou 3,1 %, par rapport à 26,2 M\$ en 2025.

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 104,3 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2026, en hausse de 9,2 M\$, ou 9,7 %, par rapport à 95,1 M\$ en 2025, en raison des charges saisonnières et du calendrier de certaines autres charges.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont chiffrées à 4,7 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2026, comparativement à 2,8 M\$ en 2025.

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 premier trimestre de 2026, comparativement à 6,5 M\$ pour la période correspondante de 2025. 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 premier trimestre de 2026 par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2025

Produits

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont chiffrés à 182,5 M\$ pour le trimestre considéré, en baisse de 2,6 M\$, ou 1,4 %, par rapport à 185,1 M\$ au quatrième 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 48,3 points de base pour le trimestre considéré, comparativement à 49,0 points de base pour le quatrième trimestre.
- Le premier trimestre de 2026 comptait deux jours civils de moins que le quatrième trimestre de 2025, ce qui a donné lieu à une baisse des honoraires de gestion de 5,9 M\$.
- L'actif géré moyen s'est établi à 153,1 G\$ pour le trimestre considéré, soit une hausse de 2,3 % par rapport au trimestre précédent.

Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine se sont établis à 35,5 M\$, inchangés par rapport au quatrième trimestre. Le taux des honoraires de gestion d'actifs s'est établi à 15,2 points de base pour le trimestre considéré, comparativement à 15,0 points de base pour le quatrième trimestre.

Les produits tirés des placements nets et autres produits se sont établis à 1,8 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 2,0 M\$ pour le quatrième trimestre.

Charges

Les charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont établies à 27,0 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 30,2 M\$ pour le quatrième trimestre.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont élevées à 104,3 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 99,5 M\$ pour le quatrième trimestre.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont chiffrées à 4,7 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 4,3 M\$ au quatrième trimestre.

Tableau 17 : Résultats d'exploitation – Investissements stratégiques du secteur Gestion d'actifs

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
Produits					
Quote-part du résultat des entreprises associées					
ChinaAMC	34,6 \$	22,0 \$	30,6 \$	57,3 %	13,1 %
Northleaf	7,5	10,9	8,4	(31,2)	(10,7)
	42,1	32,9	39,0	28,0	7,9
Charges					
Activités et services de soutien	0,7	0,5	0,6	40,0	16,7
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	41,4	32,4	38,4	27,8	7,8
Impôt sur le résultat	3,2	2,1	2,8	52,4	14,3
Bénéfice net ajusté ¹	38,2	30,3	35,6	26,1	7,3
Participation ne donnant pas le contrôle	1,5	2,1	1,7	(28,6)	(11,8)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	36,7 \$	28,2 \$	33,9 \$	30,1 %	8,3 %

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.

Investissements stratégiques du secteur Gestion d'actifs

Le bénéfice net ajusté des investissements stratégiques du secteur Gestion d'actifs est présenté au tableau 17. Le bénéfice net ajusté pour le premier trimestre de 2026 s'est chiffré à 36,7 M\$, comparativement à 33,9 M\$ en 2025 et à 28,2 M\$ au quatrième trimestre de 2025.

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 34,6 M\$ au premier trimestre de 2026, comparativement à 30,6 M\$ pour la période correspondante de 2025.

La quote-part du résultat de Northleaf revenant à la Société s'est chiffrée à 7,5 M\$ au premier trimestre de 2026, comparativement à 8,4 M\$ pour la période correspondante de 2025. Ce résultat a été contrebalancé par la participation ne donnant pas le contrôle, comme il est présenté dans le tableau.

Activités internes et autres

Revue des résultats d'exploitation du secteur

Le secteur Activités internes et autres comprend les placements de la Société dans Great West 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 Great West, une autre mesure utilisée par Great West pour comprendre la performance sous-jacente des activités par rapport au bénéfice net selon les normes IFRS. Pour obtenir l'information financière sur Great West, 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.

En plus de Great West et des autres placements détenus par la Société, le secteur Activités internes et autres inclut le capital non attribué, qui totalisait 1 010,9 M\$ au 31 mars 2026, comparativement à 996,5 M\$ au 31 décembre 2025, comme il est présenté dans le tableau 18.

Le bénéfice net ajusté du secteur Activités internes et autres est présenté dans le tableau 19.

Résultats du premier trimestre de 2026 par rapport à ceux du premier trimestre de 2025

La quote-part du bénéfice fondamental de Great West s'est établie à 30,3 M\$, soit une augmentation de 5,8 M\$ pour le premier trimestre de 2026 par rapport au premier trimestre de 2025. La quote-part du bénéfice net de Great West s'est établie à 29,8 M\$ pour le premier trimestre de 2026, soit une augmentation de 9,3 M\$ par rapport au premier trimestre de 2025. Ces résultats reflètent la quote-part du bénéfice en capitaux propres provenant de Great West, 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 5,7 M\$ au premier trimestre de 2026, en hausse de 1,5 M\$ par rapport à 4,2 M\$ en 2025.

Résultats du premier trimestre de 2026 par rapport à ceux du quatrième trimestre de 2025

La quote-part du bénéfice fondamental de Great West s'est établie à 30,3 M\$ au premier trimestre de 2026, soit une diminution de 0,8 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2025. La quote-part du bénéfice net de Great West s'est établie à 29,8 M\$, en hausse de 3,8 M\$ par rapport au quatrième trimestre de 2025.

Tableau 18 : Total de l'actif – Activités internes et autres

(en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025
Participations dans une entreprise associée		
Great West	670,3 \$	670,0 \$
Investissements à la JVAERG		
Portage et autres investissements ¹	139,4	139,1
Capital non attribué	1 010,9	996,5
Total de l'actif	1 820,6 \$	1 805,6 \$
<i>Juste valeur de Great West</i>	1 440,2 \$	1 498,2 \$

1. La participation indirecte de la Société dans Wealthsimple détenue par l'entremise de Portage a été réattribuée au secteur Gestion de patrimoine.

Tableau 19 : Résultats d'exploitation – Activités internes et autres

Trimestres clos les (en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025	Variation	
				31 déc. 2025	31 mars 2025
Produits					
Gestion de patrimoine	(5,0)\$	(4,5)\$	(3,3)\$	(11,1)%	(51,5)%
Gestion d'actifs	(27,6)	(28,4)	(26,5)	2,8	(4,2)
Charge de rémunération des courtiers	(2,0)	(1,8)	(1,4)	11,1	42,9
Gestion d'actifs – produits nets	(29,6)	(30,2)	(27,9)	2,0	(6,1)
Produits tirés des placements nets et autres produits	5,7	5,8	4,2	(1,7)	35,7
Quote-part du bénéfice fondamental de Great West	30,3	31,1	24,5	(2,6)	23,7
	1,4	2,2	(2,5)	(36,4)	n.s.
Charges					
Activités et services de soutien	0,5	0,2	0,8	150,0	(37,5)
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	(34,7)	(34,6)	(31,2)	(0,3)	(11,2)
	(34,2)	(34,4)	(30,4)	0,6	(12,5)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	35,6	36,6	27,9	(2,7)	27,6
Impôt sur le résultat	1,5	1,5	0,9	–	66,7
Bénéfice net ajusté¹	34,1 \$	35,1 \$	27,0 \$	(2,8)%	26,3 %

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.

Société financière IGM Inc.

Situation financière consolidée

Au 31 mars 2026, le total de l'actif de la Société financière IGM s'élevait à 21,4 G\$, comparativement à 22,4 G\$ au 31 décembre 2025.

Autres investissements

La composition du portefeuille de titres de la Société est présentée au tableau 20.

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 2 413 M\$ au 31 mars 2026, inchangée par rapport au 31 décembre 2025, 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, et la participation économique est présentée déduction faite de certains coûts de la société en commandite. 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 25,4 % dans Wealthsimple (31 décembre 2025 – 25,5 %), calculée au moyen de la méthode des actions propres, qui tient compte des options qui sont dans le cours et présume que le produit des options sert à racheter des actions. La participation économique de la Société après dilution s'établit à 22,3 % (31 décembre 2025 – 22,3 %).

Au 31 mars 2026, la juste valeur de l'investissement de la Société dans Wealthsimple, déduction faite de certains coûts de la société en commandite, était de 2 258 M\$, inchangée par rapport au 31 décembre 2025. Cette juste valeur reflète les transactions conclues au quatrième trimestre de 2025, les évaluations de sociétés ouvertes analogues, ainsi que la performance des activités de Wealthsimple et ses attentes en matière de produits. 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.

Le total de l'actif administré de Wealthsimple s'établissait à 124,8 G\$ au 31 mars 2026, ce qui représente une augmentation de 12,1 % par rapport à 111,3 G\$ au 31 décembre 2025.

Tableau 20 : Autres investissements

(en M\$)	31 mars 2026		31 décembre 2025	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
JVAERG				
Investissements d'entreprise	403,7 \$	2 413,2 \$	403,3 \$	2 412,9 \$
JVRN				
Fonds d'investissement exclusifs	127,4	127,9	107,7	109,2
	531,1 \$	2 541,1 \$	511,0 \$	2 522,1 \$

Tableau 21 : Prêts

(en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025
Coût amorti	5 142,1 \$	5 262,8 \$
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	(0,6)	(0,7)
	5 141,5	5 262,1
JVRN	35,0	–
	5 176,5 \$	5 262,1 \$

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.

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 21.

Les prêts étaient constitués de prêts hypothécaires résidentiels, y compris des marges de crédit hypothécaires, et représentaient 24,1 % du total de l'actif au 31 mars 2026, comparativement à 23,5 % au 31 décembre 2025.

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 31 mars 2026, un passif correspondant totalisant 4,8 G\$, soit le même montant qu'au 31 décembre 2025, 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 431,4 M\$ au 31 mars 2026, comparativement à 492,9 M\$ au 31 décembre 2025.

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 31 mars 2026, IG Gestion de patrimoine gérait des prêts hypothécaires résidentiels chiffrés à 6,8 G\$.

Accords de titrisation

Au premier trimestre de 2026, la Société a titrisé des prêts par l'intermédiaire de ses activités bancaires hypothécaires, générant un produit en trésorerie de 388,9 M\$, comparativement à 285,2 M\$ en 2025. 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 participations dans des entreprises associées, dont Great-West Lifeco Inc. (« Great West »), 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 premier trimestre clos le 31 mars 2026, par rapport à 2025, est présentée dans le tableau 22.

Great-West Lifeco Inc.

Au 31 mars 2026, la Société détenait une participation de 2,4 % dans Great West. La Société financière IGM et Great West sont toutes deux sous le contrôle de Power.

China Asset Management Co., Ltd.

Au 31 mars 2026, la Société détenait une participation de 27,8 % dans ChinaAMC. La variation des autres

Tableau 22 : Participation dans des entreprises associées

(en M\$)	31 mars 2026						31 mars 2025					
	Great West	ChinaAMC	Rockefeller	Northleaf	Autres	Total	Great West	ChinaAMC	Rockefeller	Northleaf	Autres	Total
Trimestres clos les												
Valeur comptable au 1^{er} janvier	670,0 \$	2 081,2 \$	480,7 \$	471,9 \$	49,7 \$	3 753,5 \$	633,5 \$	2 030,1 \$	903,2 \$	353,5 \$	59,4 \$	3 979,7 \$
Entrées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,0	-	11,0
Dividendes	(14,8)	(61,5)	-	-	-	(76,3)	(13,5)	(66,0)	-	-	-	(79,5)
Quote-part des éléments suivants :												
Bénéfice (perte) ^{1,2}	29,8	34,6	(1,8)	7,5	(0,7)	69,4	20,5	30,6	(4,3)	8,4	0,6	55,8
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	(14,7)	59,3	8,3	-	-	52,9	16,3	8,3	(1,2)	(3,3)	-	20,1
Valeur comptable au 31 mars	670,3 \$	2 113,6 \$	487,2 \$	479,4 \$	49,0 \$	3 799,5 \$	656,8 \$	2 003,0 \$	897,7 \$	369,6 \$	60,0 \$	3 987,1 \$

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 Great West comprend d'autres éléments liés à Great West de (0,5) M\$ pour le premier trimestre de 2026, comparativement à (4,0) M\$ pour le premier trimestre de 2025.
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 6,0 M\$ pour le trimestre de 2026, comparativement à 6,7 M\$ en 2025.

éléments du résultat global, s'élevant à un montant positif de 59,3 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2026, est attribuable à une appréciation de 2,8 % 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 2 813,6 milliards de RMB¥ (568,1 G\$) au 31 mars 2026, soit une baisse de 6,7 % (3,9 % en dollars canadiens) par rapport à 3 014,5 milliards de RMB¥ (591,4 G\$) au 31 décembre 2025. Les flux nets dans les fonds d'investissement, compte non tenu de l'actif géré des filiales et des investisseurs institutionnels, s'élevaient à (184,2) milliards de RMB¥ pour le trimestre clos le 31 mars 2026 (flux nets obtenus de Wind Information Co., Ltd.).

Rockefeller Capital Management

Au 31 mars 2026, la Société détenait une participation de 17,2 % dans Rockefeller. La variation des autres éléments du résultat global, s'élevant à un montant positif de 8,3 M\$ pour le trimestre clos le 31 mars 2026, est attribuable à une appréciation de 1,4 % du dollar américain par rapport au dollar canadien.

L'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 203,1 G\$ US (282,7 G\$) au 31 mars 2026, ce qui

représente une hausse de 2,7 % (4,2 % en dollars canadiens), comparativement à 197,7 G\$ US (271,4 G\$) au 31 décembre 2025.

Northleaf Capital Group Ltd.

Au 31 mars 2026, 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 Great West.

Mackenzie et Great West 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.

L'actif géré de Northleaf, y compris le capital investi et les engagements non investis, se chiffrait à 36,0 G\$ au 31 mars 2026, ce qui représente une hausse de 1,0 G\$, ou 2,9 %, comparativement à 35,0 G\$ au 31 décembre 2025. L'augmentation au cours du trimestre est attribuable au montant de 0,4 G\$ affecté à de nouveaux engagements, à un montant de 0,2 G\$ au titre du remboursement de capital et autres, ainsi qu'au montant de 0,4 G\$ lié aux actifs libellés en dollars américains.

Situation de trésorerie et sources de financement consolidées

Situation de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisaient 1 150,3 M\$ au 31 mars 2026, comparativement à 1 274,2 M\$ au 31 décembre 2025 et à 772,2 M\$ au 31 mars 2025.

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 583,0 M\$ au 31 mars 2026, comparativement à 987,7 M\$ au 31 décembre 2025 et à 627,5 M\$ au 31 mars 2025 (tableau 23).

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 des 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 les 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 455,0 M\$ pour le premier trimestre de 2026, comparativement à 393,6 M\$ pour le premier trimestre de 2025 et à 477,5 M\$ pour le quatrième trimestre de 2025. 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 418,2 M\$ pour le premier trimestre de 2026, comparativement à 359,4 M\$ pour le premier trimestre de 2025 et à 441,7 M\$ pour le quatrième trimestre de 2025. 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

Tableau 23 : Fonds de roulement

(en M\$)	31 mars 2026	31 déc. 2025	31 mars 2025
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 150,3 \$	1 274,2 \$	772,2 \$
Fonds de clients déposés	3 474,2	4 316,7	3 282,4
Débiteurs et autres actifs	477,8	451,1	464,2
Tranche courante des prêts hypothécaires titrisés et autres prêts	1 161,7	1 331,9	951,6
	6 264,0	7 373,9	5 470,4
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	721,5	801,4	688,9
Dépôts de clients	3 448,6	4 299,1	3 269,9
Tranche courante des obligations à l'égard des entités de titrisation et autres	1 110,9	1 285,7	884,1
Tranche courante de la dette à long terme	400,0	–	–
	5 681,0	6 386,2	4 842,9
Fonds de roulement	583,0 \$	987,7 \$	627,5 \$

Tableau 24 : Flux de trésorerie

<i>Trimestres clos les (en M\$)</i>	31 mars 2026	31 mars 2025	Variation
Activités d'exploitation			
Bénéfice avant impôt sur le résultat	367,5 \$	305,0 \$	20,5 %
Impôt sur le résultat payé	(96,0)	(102,8)	6,6
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	(130,0)	(132,1)	1,6
	141,5	70,1	101,9
Activités de financement	(312,2)	(191,1)	(63,4)
Activités d'investissement	46,8	(17,1)	n.s.
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(123,9)	(138,1)	10,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 274,2	910,3	40,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	1 150,3 \$	772,2 \$	49,0 %

Société au risque de liquidité et de financement et à la façon dont elle gère ce risque.

Flux de trésorerie

Le tableau 24, intitulé « Flux de trésorerie », présente un sommaire des tableaux consolidés des flux de trésorerie qui font partie des états financiers intermédiaires pour le trimestre clos le 31 mars 2026. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 123,9 M\$ au premier trimestre de 2026, comparativement à une diminution de 138,1 M\$ en 2025.

Les ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation au cours du premier trimestre de 2026, par rapport à 2025, 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;
- 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 premier trimestre de 2026 par rapport à 2025 avaient trait à ce qui suit :

- une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 380,8 M\$ et des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 408,5 M\$ en 2026, comparativement à une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 285,4 M\$ et à des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 284,9 M\$ en 2025;
- l'émission de 1 018 743 actions ordinaires pour un produit de 38,5 M\$ en 2026, comparativement à 689 326 actions ordinaires pour un produit de 27,0 M\$ en 2025;
- le rachat de 2 830 000 actions ordinaires en 2026 en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société financière IGM au coût de 185,4 M\$, comparativement au rachat de 1 754 700 actions ordinaires au coût de 78,8 M\$ en 2025;
- le versement de dividendes sur actions ordinaires réguliers totalisant 132,4 M\$ en 2026, comparativement à 133,8 M\$ en 2025.

Les activités d'investissement au cours du premier trimestre de 2026 par rapport à 2025 avaient principalement trait à ce qui suit :

- l'achat d'autres investissements totalisant 34,5 M\$ et le produit de 19,4 M\$ de la vente d'autres investissements en 2026, comparativement à 15,8 M\$ et à 16,0 M\$, respectivement, en 2025;
- une augmentation des prêts de 424,2 M\$ et des remboursements de prêts et autres de 505,7 M\$ en 2026, comparativement à 389,7 M\$ et à 393,1 M\$, respectivement, en 2025, principalement liés aux prêts

Tableau 25 : Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)

(en M\$)	Avantages du personnel	Autres investissements	Participation dans des entreprises associées et autres	Total
2026				
Solde au 1^{er} janvier	22,8 \$	1 739,3 \$	97,9 \$	1 860,0 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(7,1)	0,9	56,5	50,3
Sortie d'éléments à la JVAERG	–	(1,0)	–	(1,0)
Solde au 31 mars	15,7 \$	1 739,2 \$	154,4 \$	1 909,3 \$
2025				
Solde au 1^{er} janvier	34,1 \$	917,3 \$	118,7 \$	1 070,1 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(0,5)	13,2	20,7	33,4
Solde au 31 mars	33,6 \$	930,5 \$	139,4 \$	1 103,5 \$

- hypothécaires résidentiels se rapportant aux activités bancaires hypothécaires de la Société;
- la trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles et autres s'est établie à 11,8 M\$ en 2026, comparativement à 13,0 M\$ en 2025.

Cumul des autres éléments du résultat global

Le cumul des autres éléments de bénéfice global totalisait 1,9 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 1,1 G\$ au 31 mars 2025, comme l'illustre le tableau 25.

Les autres éléments du résultat global à l'égard des participations dans des entreprises associées en 2026 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 11,4 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 11,3 G\$ au 31 décembre 2025. 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 le courtier en placement, le courtier sur le marché dispensé, 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 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 31 mars 2026, inchangée par rapport au 31 décembre 2025. La dette à long terme comprend des débetures 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.

Le 23 décembre 2025, la Société a lancé une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités visant le rachat d'au plus 11,8 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. La précédente offre publique de rachat dans le cours normal des activités, qui a pris fin le 22 décembre 2025, autorisait la Société à racheter jusqu'à 6 millions de ses actions ordinaires. L'offre initiale avait été modifiée le 13 novembre 2025 afin de faire passer de 5 millions à 6 millions le nombre autorisé d'actions pouvant être rachetées.

Tableau 26 : Instruments financiers

(en M\$)	31 mars 2026		31 décembre 2025	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur				
Autres investissements				
– JVAERG	2 413,2 \$	2 413,2 \$	2 412,9 \$	2 412,9 \$
– JVRN	127,9	127,9	109,2	109,2
Prêts				
– JVRN	35,0	35,0	–	–
Instruments financiers dérivés	55,4	55,4	70,0	70,0
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti				
Prêts				
– Coût amorti	5 141,5	5 272,9	5 262,1	5 389,7
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur				
Instruments financiers dérivés	12,4	12,4	15,2	15,2
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti				
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	4 785,2	4 908,9	4 815,3	4 916,5
Dette à long terme	2 400,0	2 411,2	2 400,0	2 441,7

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2026, la Société a racheté 2 830 000 actions ordinaires à un coût de 185,4 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).

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 2026, les autres activités comprennent la déclaration de dividendes de 144,7 M\$ sur actions ordinaires, ou 0,62 \$ 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.

Instruments financiers

Le tableau 26 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.

Se reporter à la note 13 des états financiers intermédiaires, qui présente des renseignements 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 trimestre clos le 31 mars 2026.

Gestion des risques

Les informations sur les risques présentées dans le rapport de gestion intermédiaire de la Société sont axées sur les changements significatifs survenus depuis le rapport de gestion annuel ainsi que sur les principaux risques financiers.

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.

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.

Pour obtenir une description complète du cadre de gestion des risques, des principaux risques et de la façon dont ils sont gérés, se reporter au rapport de gestion de la Société inclus dans le rapport annuel de 2025. Les politiques et pratiques de gestion des risques de la Société n'ont pas changé de manière significative depuis le 31 décembre 2025. Une description des principaux

risques financiers de la Société ainsi que des risques émergents est présentée ci-dessous.

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 314,0 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 310,1 G\$ au 31 décembre 2025.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques, se chiffraient à 568,9 G\$ au 31 mars 2026, comparativement à 566,2 G\$ au 31 décembre 2025.

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

Tableau 27 : Actif géré de la Société financière IGM – Composition en fonction de l'actif et en fonction de la devise

Au 31 mars 2026	Fonds d'investissement	Total
Trésorerie	0,8 %	1,9 %
Titres à revenu fixe et prêts hypothécaires à court terme	2,8	2,6
Autres titres à revenu fixe	22,6	22,2
Actions canadiennes	21,8	24,9
Actions étrangères	50,3	47,1
Biens immeubles	1,7	1,3
	100,0 %	100,0 %
Dollars canadiens	47,5 %	52,3 %
Dollars américains	34,8	31,8
Autres	17,7	15,9
	100,0 %	100,0 %

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.

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.

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.

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 28.

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 31 mars 2026, inchangées par rapport au 31 décembre 2025. Les marges de crédit au 31 mars 2026 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 2025. Toute avance bancaire sur les marges de crédit non engagées sera consentie à la discrétion exclusive de la banque. Au 31 mars 2026 et au 31 décembre 2025, la Société n'avait prélevé aucun montant sur ses marges de crédit engagées ni sur ses marges de crédit non engagées.

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 significative depuis le 31 décembre 2025.

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, et elle examine continuellement ses pratiques en matière de gestion du risque de crédit pour en évaluer l'efficacité. L'exposition de la Société au risque de crédit ainsi que sa gestion de ce risque n'ont pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2025.

Trésorerie et équivalents de trésorerie et fonds de clients déposés

Au 31 mars 2026, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisant 1 150,3 M\$ (31 décembre 2025 – 1 274,2 M\$) étaient composés de soldes de trésorerie de

Tableau 28 : Obligations contractuelles

Au 31 mars 2026 <i>(en M\$)</i>	À vue	Moins de 1 an	Entre 1 an et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments financiers dérivés	– \$	5,0 \$	7,4 \$	– \$	12,4 \$
Dépôts de clients ¹	3 448,6	–	–	–	3 448,6
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	–	1 106,0	3 667,5	11,7	4 785,2
Contrats de location ²	–	28,0	100,6	96,0	224,6
Dettes à long terme	–	400,0	125,0	1 875,0	2 400,0
Total des obligations contractuelles	3 448,6 \$	1 539,0 \$	3 900,5 \$	1 982,7 \$	10 870,8 \$

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.

730,1 M\$ (31 décembre 2025 – 676,7 M\$) principalement déposés auprès de banques à charte canadiennes et d'équivalents de trésorerie de 420,2 M\$ (31 décembre 2025 – 597,5 M\$). Les équivalents de trésorerie sont constitués de bons du Trésor du gouvernement du Canada totalisant 9,7 M\$ (31 décembre 2025 – 0,5 M\$), de bons du Trésor et de billets d'un gouvernement provincial de 392,5 M\$ (31 décembre 2025 – 553,8 M\$), ainsi que de dépôts bancaires à terme de 18,0 M\$ (31 décembre 2025 – 43,2 M\$).

Au 31 mars 2026, les fonds de clients déposés d'IG Gestion de patrimoine, qui s'élevaient à 3,5 G\$ (31 décembre 2025 – 4,3 G\$), étaient déposés dans des banques à charte de l'annexe I et environ 82 % des dépôts de clients étaient assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada (« SADC »).

Portefeuilles de prêts hypothécaires

Au 31 mars 2026, les prêts hypothécaires résidentiels (incluant les marges de crédit hypothécaire) de 5,2 G\$ (31 décembre 2025 – 5,3 G\$), comptabilisés dans le bilan de la Société, comprenaient des prêts d'un montant de 4,7 G\$ (31 décembre 2025 – 4,8 G\$) vendus dans le cadre de programmes de titrisation, des prêts d'un montant de 431,4 M\$ (31 décembre 2025 – 492,9 M\$) détenus temporairement en attendant qu'ils soient vendus ou titrisés et des prêts d'un montant de 7,5 M\$ (31 décembre 2025 – 9,9 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 2,6 G\$ (31 décembre 2025 – 2,6 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 fiduciaires de titrisation commanditées par des banques, prêts qui totalisent 2,1 G\$ (31 décembre 2025 – 2,2 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 52,6 M\$ (31 décembre 2025 – 53,7 M\$) et à 51,7 M\$ (31 décembre 2025 – 51,4 M\$), respectivement, au 31 mars 2026. 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 31 mars 2026, une proportion de 54,9 % (31 décembre 2025 – 52,6 %) des prêts hypothécaires résidentiels comptabilisés dans le bilan était assurée. Au 31 mars 2026, les prêts hypothécaires douteux liés à ces portefeuilles se chiffraient à 5,6 M\$, comparativement à 5,5 M\$ au 31 décembre 2025. Les prêts hypothécaires non assurés et non productifs de plus de 90 jours de ces portefeuilles s'établissaient à 3,2 M\$ au 31 mars 2026, comparativement à 3,3 M\$ au 31 décembre 2025.

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 correction de valeur pour pertes de crédit attendues de la Société se chiffrait à 0,6 M\$ au 31 mars 2026, comparativement à 0,7 M\$ au 31 décembre 2025.

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.

Le total de l'exposition au risque de crédit lié aux instruments dérivés qui sont en position de profit, chiffré à 56,5 M\$ (31 décembre 2025 – 71,6 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 35,5 M\$ au 31 mars 2026 (31 décembre 2025 – 33,7 M\$).

Se référer à la note 6 des états financiers intermédiaires et aux notes 2, 6, 7 et 23 des états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel de 2025 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 31 mars 2026, ce swap avait une juste valeur négative de 1,4 M\$ (31 décembre 2025 – juste valeur négative de 4,4 M\$) et une valeur notionnelle en cours de 0,3 G\$ (31 décembre 2025 – 0,2 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 31 mars

2026, ces swaps avaient une juste valeur négative de 2,1 M\$ (31 décembre 2025 – juste valeur négative de 0,3 M\$) sur un montant notionnel en cours de 1,3 G\$ (31 décembre 2025 – 1,2 G\$). Au 31 mars 2026, la juste valeur négative nette de 3,5 M\$ (31 décembre 2025 – juste valeur négative de 4,7 M\$) de ces swaps est comptabilisée dans le bilan et leur valeur notionnelle en cours s'élève à 1,6 G\$ (31 décembre 2025 – 1,4 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 subséquemment 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 de 0,5 M\$ (31 décembre 2025 – juste valeur négative de 0,1 M\$) sur un montant notionnel en cours de 121,0 M\$ au 31 mars 2026 (31 décembre 2025 – 157,2 M\$).

Au 31 mars 2026, 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 1,4 M\$ (31 décembre 2025 – une augmentation de 0,2 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 significative depuis le 31 décembre 2025.

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 31 mars 2026, la juste valeur des autres investissements était de 2,5 G\$ (31 décembre 2025 – 2,5 G\$), comme l'illustre le tableau 20, et la valeur comptable de la participation dans des entreprises associées était de 3,8 G\$ au 31 mars 2026 (31 décembre 2025 – 3,8 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 31 mars 2026, 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 122,0 M\$ (134,8 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 31 mars 2026, 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 1,6 M\$ (1,7 M\$).

Risques émergents

Les risques suivants ont été mis à jour afin de refléter les risques émergents ayant une incidence sur la Société.

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 mesure que le secteur des services financiers adopte l'intelligence artificielle (IA) pour améliorer la productivité et l'expérience client, des acteurs malveillants peuvent également utiliser

ces technologies pour accroître la sophistication et l'ampleur des cyberattaques. 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.

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.

Risque lié à la concurrence

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 performance de la Société dépend en partie de sa capacité à évaluer et à adopter les nouvelles technologies, y compris celles intégrant l'IA, et à en assurer la gouvernance. L'incapacité de la Société d'y parvenir, ou toute conséquence défavorable découlant de l'utilisation de ces technologies par elle ou ses concurrents, pourrait avoir une incidence sur sa position concurrentielle. Ces facteurs pourraient avoir une incidence défavorable sur la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société.

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. La Société reconnaît l'importance d'exploiter les capacités de l'IA de manière responsable et s'emploie à évaluer ces capacités et, s'il y a lieu, à les intégrer à ses activités pour renforcer sa position concurrentielle.

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 2025.

Changements de méthodes comptables

Modifications d'IFRS 9 *Instruments financiers* et d'IFRS 7 *Instruments financiers : informations à fournir*

Au 1^{er} janvier 2026, la Société a adopté les modifications d'IFRS 9 et d'IFRS 7. Les modifications introduisent des obligations d'information supplémentaires visant à accroître la transparence à l'égard des variations de la juste valeur des instruments de capitaux propres désignés comme étant à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, et à clarifier le

moment de la décomptabilisation des passifs financiers réglés au moyen de systèmes de paiement électronique.

Ces modifications n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers intermédiaires de la Société.

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 premier trimestre de 2026, 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 2025. 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 2025.

2026, il y avait 4 734 754 options sur actions en circulation; de ce nombre, 2 525 591 pouvaient être exercées. Au 30 avril 2026, il y avait 232 454 705 actions ordinaires en circulation et 4 663 265 options sur actions en circulation, dont 2 454 102 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.

Données liées aux actions en circulation

Au 31 mars 2026, il y avait 233 326 616 actions ordinaires de la Société financière IGM en circulation. Au 31 mars