

Rapport de gestion

Société financière IGM Inc.

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

Gestion de patrimoine

Revue des activités	20
Revue des résultats d'exploitation du secteur	25

Gestion d'actifs

Revue des activités	32
Revue des résultats d'exploitation du secteur	38

Activités internes et autres

Revue des résultats d'exploitation du secteur	44
---	----

Société financière IGM Inc.

Situation financière consolidée	46
Situation de trésorerie et sources de financement consolidées	50
Gestion des risques	55
Estimations et méthodes comptables critiques	61
Contrôle interne à l'égard de l'information financière	62
Autres renseignements	62

Rapport de gestion

Le rapport de gestion présente le point de vue de la direction en ce qui a trait aux résultats d'exploitation et à la situation financière de la Société financière IGM Inc. (la « Société financière IGM » ou la « Société ») au 30 juin 2026 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date, et il devrait être lu parallèlement aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités (les « états financiers intermédiaires »), ainsi qu'au rapport annuel de 2025 de la Société financière IGM Inc. et au rapport aux actionnaires du premier trimestre de 2026 de la Société financière IGM Inc. déposés sur le site www.sedarplus.ca. L'analyse présentée dans ce rapport de gestion au 30 juin 2026 et pour le trimestre et le semestre clos à cette date est datée du 29 juillet 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 à 4.

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

- **L'« actif géré et l'actif sous services-conseils »** représentent l'actif géré et l'actif sous services-conseils consolidés des entreprises principales de la Société financière IGM, soit IG Gestion de patrimoine et Placements Mackenzie. Dans le secteur Gestion de patrimoine, l'actif géré est une composante de l'actif sous services-conseils. Tous les cas où le secteur Gestion d'actifs fournit des services de gestion de placements ou distribue des produits par l'intermédiaire du secteur Gestion de patrimoine ont été éliminés de la présentation de la Société financière IGM. Ainsi, les mêmes épargnes de la clientèle qui sont détenues dans différentes entreprises principales de la Société financière IGM ne font pas l'objet d'une double comptabilisation.
- **L'« actif sous services-conseils »** est l'indicateur clé du secteur Gestion de patrimoine. L'actif sous services-conseils regroupe les produits d'épargne et de placement détenus dans les comptes de la clientèle de notre entreprise principale du secteur Gestion de patrimoine.
- **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 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 se chiffraient à 622,1 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 521,1 G\$ au 30 juin 2025 et à 566,2 G\$ au 31 décembre 2025, comme il est présenté dans le tableau 6.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM ont atteint un nouveau sommet, s'établissant à 343,3 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 283,9 G\$ au 30 juin 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 340,6 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 283,9 G\$ au 30 juin 2025 et à 310,1 G\$ au 31 décembre 2025. Pour le deuxième 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 328,5 G\$, comparativement à 273,8 G\$ pour le deuxième trimestre de 2025. Pour le semestre clos le 30 juin 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 322,2 G\$, comparativement à 274,3 G\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le trimestre clos le 30 juin 2026 s'est chiffré à

261,5 M\$, ou 1,12 \$ par action, ce qui représente une augmentation de 7,7 % du bénéfice par action par rapport au bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de 246,7 M\$, ou 1,04 \$ par action, pour la période correspondante de 2025. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le trimestre clos le 31 mars 2026 s'est établi à 283,8 M\$, ou 1,20 \$ par action. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le semestre clos le 30 juin 2026 s'est chiffré à 545,3 M\$, ou 2,32 \$ par action, comparativement à un bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de 480,5 M\$, ou 2,02 \$ par action, pour la période correspondante de 2025, ce qui représente une augmentation de 14,9 % du bénéfice par action.

Pour le trimestre clos le 30 juin 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'exclusion des autres éléments décrits ci-dessous, s'est établi à 330,0 M\$, ou 1,41 \$ par action, deux résultats records, comparativement au bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de 252,7 M\$, ou 1,07 \$ par action, en 2025, soit une augmentation de 31,8 % du bénéfice ajusté par action. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires du trimestre considéré représente une hausse de 16,5 % du bénéfice ajusté par action, par rapport à 284,3 M\$, ou 1,21 \$ par action, pour le trimestre clos le 31 mars 2026. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires, à l'exclusion des autres éléments décrits ci-dessous, s'est établi à 614,3 M\$, ou 2,62 \$ par action, pour le semestre clos le 30 juin 2026, comparativement au bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de 490,5 M\$, ou 2,06 \$ par action, en 2025, soit une augmentation de 27,2 % du bénéfice ajusté par action.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les autres éléments comprenaient ce qui suit :

- La quote-part revenant à la Société des éléments que Great West exclut de son bénéfice fondamental (les autres éléments liés à Great West) de (7,0) M\$, y compris un montant de (6,5) M\$ comptabilisé au deuxième trimestre. Ces montants reflètent la quote-part revenant à la Société des éléments que Great West inclut dans son bénéfice net comptabilisé

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

	Trimestres clos les			Semestres clos les	
	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
<i>(en M\$, sauf le bénéfice par action)</i>					
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	330,0 \$	284,3 \$	252,7 \$	614,3 \$	490,5 \$
Autres éléments liés à Great West	(6,5)	(0,5)	(6,0)	(7,0)	(10,0)
Charges de restructuration et autres charges, déduction faite de l'impôt	(70,1)	–	–	(70,1)	–
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	(0,9)	–	–	(0,9)	–
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée, déduction faite de l'impôt	9,0	–	–	9,0	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	261,5 \$	283,8 \$	246,7 \$	545,3 \$	480,5 \$
Bénéfice ajusté par action¹	1,41 \$	1,21 \$	1,07 \$	2,62 \$	2,06 \$
Autres éléments liés à Great West	(0,03)	(0,01)	(0,03)	(0,03)	(0,04)
Charges de restructuration et autres charges, déduction faite de l'impôt	(0,30)	–	–	(0,30)	–
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	–	–	–	(0,01)	–
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée, déduction faite de l'impôt	0,04	–	–	0,04	–
Bénéfice par action²	1,12 \$	1,20 \$	1,04 \$	2,32 \$	2,02 \$
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué <i>(en milliers)</i>	233 887	235 809	237 236	234 685	237 731
BALIA avant les commissions de vente¹	515,7 \$	455,0 \$	410,9 \$	970,7 \$	804,5 \$
Commissions fondées sur les ventes versées	(35,2)	(36,8)	(27,4)	(72,0)	(61,6)
BALIA après les commissions de vente¹	480,5	418,2	383,5	898,7	742,9
Commissions fondées sur les ventes versées faisant l'objet d'un amortissement	35,2	36,8	27,4	72,0	61,6
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	(31,1)	(30,5)	(28,3)	(61,6)	(56,1)
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	(26,2)	(24,4)	(24,2)	(50,6)	(48,9)
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt¹	458,4	400,1	358,4	858,5	699,5
Charges d'intérêts ³	33,8	32,1	32,2	65,9	64,2
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat¹	424,6	368,0	326,2	792,6	635,3
Impôt sur le résultat	93,1	82,2	71,6	175,3	141,2
Bénéfice net ajusté¹	331,5	285,8	254,6	617,3	494,1
Autres éléments liés à Great West	(6,5)	(0,5)	(6,0)	(7,0)	(10,0)
Charges de restructuration et autres charges, déduction faite de l'impôt	(70,1)	–	–	(70,1)	–
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	(0,9)	–	–	(0,9)	–
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée, déduction faite de l'impôt	9,0	–	–	9,0	–
Bénéfice net	263,0	285,3	248,6	548,3	484,1
Participation ne donnant pas le contrôle	1,5	1,5	1,9	3,0	3,6
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	261,5 \$	283,8 \$	246,7 \$	545,3 \$	480,5 \$

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

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.

selon les normes IFRS mais qu'elle exclut du calcul de son 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.

- Des charges de restructuration et autres charges de 70,1 M\$ après impôt (95,3 M\$ avant impôt), comptabilisées au deuxième trimestre, découlant des mesures prises par la Société pour simplifier sa structure organisationnelle et son modèle d'exploitation et améliorer l'efficacité. Cette restructuration, qui comprend la modification de la structure organisationnelle, la consolidation de certaines

structures d'équipe et la rationalisation des flux de travail, vise à permettre à la Société d'investir davantage dans les capacités d'intelligence artificielle (IA). Les charges comprennent essentiellement les indemnités de départ, mais aussi d'autres coûts liés à ces mesures.

- La quote-part revenant à la Société de la charge au titre du programme d'options de Rockefeller de 0,9 M\$ comptabilisée au deuxième trimestre. La charge découle du régime de rémunération incitative à long-terme fondée sur des actions à l'intention des employés de Rockefeller, que la Société comptabilise sur la base d'un règlement en trésorerie pouvant donner lieu à une volatilité significative en raison des variations de la juste valeur. Cette charge est exclue pour permettre une meilleure comparabilité des résultats financiers d'une période à l'autre et pour mieux refléter la performance sous-jacente de la Société.
- Un profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée de 9,0 M\$, déduction faite de l'impôt et des coûts non récurrents, comptabilisé au deuxième trimestre.

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

Le total des capitaux propres se chiffrait à 9,4 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 9,0 G\$ au 31 décembre 2025. Le rendement ajusté des capitaux propres (un ratio non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières ») pour le semestre clos le 30 juin 2026 s'est établi à 13,5 %, contre 12,4 % 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 semestre clos le 30 juin 2026 s'est établi à 17,0 %, comparativement à 14,2 % pour la période correspondante de 2025. Le dividende trimestriel par action ordinaire déclaré au deuxième trimestre de 2026 s'est établi à 62 cents, soit le même montant qu'au premier trimestre de 2026.

Faits nouveaux en 2026

Northleaf

Après le 30 juin 2026, en vertu de la transaction relative à Northleaf conclue en 2020 et des droits et obligations s'y rattachant, la Société a conclu une série de transactions qui ont permis d'aligner son bloc de droits de vote sur sa participation économique et d'augmenter de 4,9 % sa part des capitaux propres de Northleaf, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle, pour la porter à 60,9 %, pour une contrepartie en trésorerie de 43 M\$. En raison de ces transactions, la Société consolidera Northleaf avec prise d'effet le 1^{er} juillet 2026 et, au troisième trimestre, elle comptabilisera un profit comptable sans effet sur la trésorerie d'environ 187 M\$, ou 149 M\$ déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle.

Northleaf est une société mondiale d'investissement en actions de sociétés fermées, en instruments de crédit privé et en infrastructures, qui gère un actif de plus de 37 G\$ représentant les engagements mobilisés à ce jour auprès de plus de 375 investisseurs institutionnels et gestionnaires de grande fortune ainsi qu'auprès d'un nombre croissant de partenaires en gestion de patrimoine, en gestion d'actifs et en assurance. Northleaf se consacre à la recherche, à l'évaluation et à la gestion d'investissements sur les marchés privés, en mettant l'accent sur les sociétés et les actifs du marché intermédiaire. Son équipe de 320 personnes est présente au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Australie, en Corée du Sud et au Japon.

Dette à long terme

Le 2 juin 2026, la Société a émis des débentures à 4,407 % d'une durée de 10 ans d'un montant de 200 M\$ et des débentures à 5,002 % d'une durée de 30 ans d'un montant de 200 M\$. La Société a utilisé le produit net pour financer le remboursement anticipé, le 2 juillet 2026, de la totalité de ses débentures à 3,44 % en circulation d'un montant en capital total de 400 M\$ échéant le 26 janvier 2027.

Aperçu des marchés

Les rendements des marchés des capitaux ont été positifs pour le deuxième trimestre de 2026 :

- L'indice composé de rendement total S&P/TSX a augmenté de 7,0 % au deuxième trimestre et de 3,9 % au premier trimestre.
- Les marchés boursiers américains, représentés par l'indice de rendement total S&P 500, ont progressé

de 15,2 % au deuxième trimestre et reculé de 4,3 % au premier trimestre.

- Les marchés boursiers européens, représentés par l'indice de rendement total MSCI Europe (net), ont augmenté de 11,8 % au deuxième trimestre et fléchi de 0,9 % au premier trimestre.
- Les marchés boursiers asiatiques, représentés par l'indice de rendement total MSCI AC Asia Pacific (net), ont progressé de 21,5 % au deuxième trimestre et sont demeurés stables au premier trimestre.
- Les marchés boursiers chinois, représentés par l'indice de rendement total CSI 300 (net), ont augmenté de 12,7 % au deuxième trimestre et reculé de 3,7 % au premier trimestre.
- L'indice obligataire universel de rendement total FTSE TMX Canada a augmenté de 2,0 % au deuxième trimestre et de 0,2 % au premier trimestre.
- Les placements de notre clientèle ont obtenu un rendement moyen de 9,4 % au deuxième trimestre et de -0,2 % au premier trimestre.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM ont augmenté de 10,7 %, passant de 310,1 G\$ au 31 décembre 2025 à 343,3 G\$ au 30 juin 2026.

Secteurs à présenter

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

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

**Tableau 2 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur –
Deuxième trimestre de 2026 par rapport au deuxième trimestre de 2025**

<i>Trimestres clos les (en M\$)</i>	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Activités internes et autres		Total	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Produits								
Gestion de patrimoine	777,2 \$	653,0 \$	– \$	– \$	(5,7)\$	(3,6)\$	771,5 \$	649,4 \$
Gestion d'actifs	–	–	308,6	280,1	(28,6)	(26,3)	280,0	253,8
Charge de rémunération des courtiers	–	–	(85,4)	(80,9)	(2,2)	(1,4)	(87,6)	(82,3)
Gestion d'actifs – produits nets	–	–	223,2	199,2	(30,8)	(27,7)	192,4	171,5
Produits tirés des placements nets et autres produits	3,1	2,2	9,7	5,0	5,9	4,5	18,7	11,7
Quote-part du résultat des entreprises associées	0,1	(0,4)	51,6	39,0	31,3	27,5	83,0	66,1
	780,4	654,8	284,5	243,2	0,7	0,7	1 065,6	898,7
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	333,7	283,4	25,9	21,4	–	–	359,6	304,8
Activités et services de soutien	121,1	116,1	95,2	95,3	0,6	0,9	216,9	212,3
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	61,4	51,6	5,8	2,9	(36,5)	(31,3)	30,7	23,2
	516,2	451,1	126,9	119,6	(35,9)	(30,4)	607,2	540,3
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt¹	264,2	203,7	157,6	123,6	36,6	31,1	458,4	358,4
Charges d'intérêts ²	27,1	25,8	6,7	6,4	–	–	33,8	32,2
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	237,1	177,9	150,9	117,2	36,6	31,1	424,6	326,2
Impôt sur le résultat	62,7	47,1	29,0	23,6	1,4	0,9	93,1	71,6
Bénéfice net ajusté¹	174,4	130,8	121,9	93,6	35,2	30,2	331,5	254,6
Participation ne donnant pas le contrôle	–	–	1,5	1,9	–	–	1,5	1,9
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	174,4 \$	130,8 \$	120,4 \$	91,7 \$	35,2 \$	30,2 \$	330,0	252,7
Autres éléments¹, déduction faite de l'impôt								
Autres éléments liés à Great West							(6,5)	(6,0)
Charges de restructuration et autres charges							(70,1)	–
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller							(0,9)	–
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée							9,0	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							261,5 \$	246,7 \$

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.

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

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 fonds, des mandats de services-conseils en placement à des institutions et d'autres comptes de la clientèle pour

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

Semestres clos les (en M\$)	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Activités internes et autres		Total	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Produits								
Gestion de patrimoine	1 511,9 \$	1 295,8 \$	– \$	– \$	(10,7)\$	(6,9)\$	1 501,2 \$	1 288,9 \$
Gestion d'actifs	–	–	611,7	564,5	(56,2)	(52,8)	555,5	511,7
Charge de rémunération des courtiers	–	–	(170,5)	(164,6)	(4,2)	(2,8)	(174,7)	(167,4)
Gestion d'actifs – produits nets	–	–	441,2	399,9	(60,4)	(55,6)	380,8	344,3
Produits tirés des placements nets et autres produits	6,0	4,3	11,5	6,5	11,6	8,7	29,1	19,5
Quote-part du résultat des entreprises associées	(2,4)	(4,1)	93,7	78,0	61,6	52,0	152,9	125,9
	1 515,5	1 296,0	546,4	484,4	2,1	(1,8)	2 064,0	1 778,6
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	645,2	558,5	52,9	47,6	–	–	698,1	606,1
Activités et services de soutien	247,3	234,0	200,2	191,0	1,1	1,7	448,6	426,7
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	119,5	103,1	10,5	5,7	(71,2)	(62,5)	58,8	46,3
	1 012,0	895,6	263,6	244,3	(70,1)	(60,8)	1 205,5	1 079,1
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt¹	503,5	400,4	282,8	240,1	72,2	59,0	858,5	699,5
Charges d'intérêts ²	52,8	51,3	13,1	12,9	–	–	65,9	64,2
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	450,7	349,1	269,7	227,2	72,2	59,0	792,6	635,3
Impôt sur le résultat	120,2	94,0	52,2	45,4	2,9	1,8	175,3	141,2
Bénéfice net ajusté¹	330,5	255,1	217,5	181,8	69,3	57,2	617,3	494,1
Participation ne donnant pas le contrôle	–	–	3,0	3,6	–	–	3,0	3,6
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	330,5 \$	255,1 \$	214,5 \$	178,2 \$	69,3 \$	57,2 \$	614,3	490,5
Autres éléments¹, déduction faite de l'impôt								
Autres éléments liés à Great West							(7,0)	(10,0)
Charges de restructuration et autres charges							(70,1)	–
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller							(0,9)	–
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée							9,0	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							545,3 \$	480,5 \$

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

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

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

**Tableau 4 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur –
Deuxième trimestre de 2026 par rapport au premier trimestre de 2026**

<i>Trimestres clos les (en M\$)</i>	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Activités internes et autres		Total	
	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2026	31 mars 2026
Produits								
Gestion de patrimoine	777,2 \$	734,7 \$	– \$	– \$	(5,7)\$	(5,0)\$	771,5 \$	729,7 \$
Gestion d'actifs	–	–	308,6	303,1	(28,6)	(27,6)	280,0	275,5
Charge de rémunération des courtiers	–	–	(85,4)	(85,1)	(2,2)	(2,0)	(87,6)	(87,1)
Gestion d'actifs – produits nets	–	–	223,2	218,0	(30,8)	(29,6)	192,4	188,4
Produits tirés des placements nets et autres produits	3,1	2,9	9,7	1,8	5,9	5,7	18,7	10,4
Quote-part du résultat des entreprises associées	0,1	(2,5)	51,6	42,1	31,3	30,3	83,0	69,9
	780,4	735,1	284,5	261,9	0,7	1,4	1 065,6	998,4
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	333,7	311,5	25,9	27,0	–	–	359,6	338,5
Activités et services de soutien	121,1	126,2	95,2	105,0	0,6	0,5	216,9	231,7
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	61,4	58,1	5,8	4,7	(36,5)	(34,7)	30,7	28,1
	516,2	495,8	126,9	136,7	(35,9)	(34,2)	607,2	598,3
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt¹	264,2	239,3	157,6	125,2	36,6	35,6	458,4	400,1
Charges d'intérêts ²	27,1	25,7	6,7	6,4	–	–	33,8	32,1
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	237,1	213,6	150,9	118,8	36,6	35,6	424,6	368,0
Impôt sur le résultat	62,7	57,5	29,0	23,2	1,4	1,5	93,1	82,2
Bénéfice net ajusté¹	174,4	156,1	121,9	95,6	35,2	34,1	331,5	285,8
Participation ne donnant pas le contrôle	–	–	1,5	1,5	–	–	1,5	1,5
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	174,4 \$	156,1 \$	120,4 \$	94,1 \$	35,2 \$	34,1 \$	330,0	284,3
Autres éléments¹, déduction faite de l'impôt								
Autres éléments liés à Great West							(6,5)	(0,5)
Charges de restructuration et autres charges							(70,1)	–
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller							(0,9)	–
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée							9,0	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							261,5 \$	283,8 \$

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.

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 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 variation des charges d'intérêts au cours du trimestre et du semestre est attribuable à l'incidence de l'émission de débentures d'un montant de 400 M\$ le 2 juin 2026. 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 5.

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

Tableau 5 : Taux d'imposition effectif

	Trimestres clos les			Semestres clos les	
	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Impôt sur le résultat aux taux d'imposition fédéral et provinciaux canadiens prévus par la loi	26,64 %	26,61 %	26,57 %	26,62 %	26,59 %
Incidence des éléments suivants :					
Quote-part du résultat des entreprises associées ¹	(5,30)	(4,10)	(4,54)	(4,66)	(4,38)
Autres	(0,67)	(0,17)	(0,16)	(0,41)	(0,05)
Autres éléments :					
Autres éléments liés à Great West	0,52	0,03	0,49	0,26	0,42
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée	(0,52)	–	–	(0,24)	–
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	0,07	–	–	0,03	–
Taux d'imposition effectif – bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	20,74 %	22,37 %	22,36 %	21,60 %	22,58 %

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

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les autres éléments comprenaient ce qui suit :

- Les autres éléments liés à Great West de (7,0) M\$, y compris un montant de (6,5) M\$ comptabilisé au deuxième trimestre.
- Des charges de restructuration et autres charges de 70,1 M\$ après impôt (95,3 M\$ avant impôt), comptabilisées au deuxième trimestre.
- La quote-part revenant à la Société de la charge au titre du programme d'options de Rockefeller de 0,9 M\$, comptabilisée au deuxième trimestre.
- Un profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée de 9,0 M\$, déduction faite de l'impôt, comptabilisé au deuxième trimestre.

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

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 622,1 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 521,1 G\$ au 30 juin 2025, comme il est présenté dans le tableau 6.

Au 30 juin 2026, l'actif géré et l'actif sous services-conseils se chiffraient à 343,3 G\$, comparativement à 283,9 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 20,9 %. L'actif géré et l'actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires de 2,7 G\$, se chiffraient à 340,6 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 283,9 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 20,0 %. Au 30 juin 2026, l'actif géré s'élevait à 319,7 G\$, comparativement à 266,8 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 19,8 %.

Pour le deuxième trimestre de 2026, les entrées nettes de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils se sont établies à 2,2 G\$, comparativement à des entrées nettes de 90 M\$ au deuxième trimestre de 2025. Pour le deuxième trimestre, les ventes nettes de fonds d'investissement ont totalisé 850 M\$, comparativement à des ventes nettes de 676 M\$ au deuxième trimestre de 2025. Les entrées nettes pour le semestre clos le 30 juin 2026 se sont établies à 7,8 G\$, comparativement à des entrées nettes de 4,2 G\$ en 2025. Les entrées nettes de 7,8 G\$ comprennent des actifs sans honoraires de 3,1 G\$. Pour le semestre, les ventes nettes de fonds d'investissement ont totalisé 3,2 G\$ en 2026, comparativement à des ventes nettes de 1,5 G\$ 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

Tableau 6 : Actif géré et actif sous services-conseils

	Gestion de patrimoine ¹		Gestion d'actifs ²		Éliminations intersociétés		Données consolidées	
(en M\$)	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Trimestres clos les								
Flux bruts								
Ventes brutes de fonds communs de placement ³	4 673 \$	3 775 \$	3 253 \$	2 104 \$	– \$	– \$	7 926 \$	5 879 \$
Entrées brutes des courtiers ⁴	4 544	3 613	–	–	–	–	4 544	3 613
Flux nets								
Ventes nettes de fonds communs de placement ^{3,5}	487	489	(426)	(366)	–	–	61	123
Créations nettes de parts de FNB	–	–	789	553	–	–	789	553
Ventes nettes de fonds d'investissement	487	489	363	187	–	–	850	676
Ventes nettes de comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels ^{5,6}	–	–	1 524	(322)	–	–	1 524	(322)
Ventes nettes des produits d'IGM	487	489	1 887	(135)	–	–	2 374	354
Autres flux nets des courtiers	(146)	(264)	–	–	–	–	(146)	(264)
Total des flux nets ⁴	341	225	1 887	(135)	–	–	2 228	90
Semestres clos les								
Flux bruts								
Ventes brutes de fonds communs de placement ³	10 836 \$	8 682 \$	7 316 \$	4 741 \$	– \$	– \$	18 152 \$	13 423 \$
Entrées brutes des courtiers ⁴	12 792	7 779	–	–	–	–	12 792	7 779
Flux nets								
Ventes nettes de fonds communs de placement ^{3,5}	2 143	1 433	(682)	(1 066)	–	–	1 461	367
Créations nettes de parts de FNB	–	–	1 774	1 168	–	–	1 774	1 168
Ventes nettes de fonds d'investissement ⁷	2 143	1 433	1 092	102	–	–	3 235	1 535
Ventes nettes de comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels ^{5,6}	–	–	2 458	3 204	–	–	2 458	3 204
Ventes nettes des produits d'IGM	2 143	1 433	3 550	3 306	–	–	5 693	4 739
Autres flux nets des courtiers	2 154	(490)	–	–	–	–	2 154	(490)
Total des flux nets ⁴	4 297	943	3 550	3 306	–	–	7 847	4 249

1. Les produits (fonds) de Placements Mackenzie vendus par l'intermédiaire d'IG Gestion de patrimoine sont présentés dans l'actif géré d'IG Gestion de patrimoine et dans les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré de Mackenzie du secteur Gestion de patrimoine.

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

3. L'actif géré et les ventes nettes du secteur Gestion de patrimoine comprennent les comptes à gestion distincte.

4. Pour les premier et deuxième trimestres 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\$ et de néant, respectivement.

5. Durant le deuxième trimestre de 2025, le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine a racheté une tranche de 24 M\$ des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, laquelle a été réaffectée à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie.

6. Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes :

2026 – Deuxième trimestre – Mackenzie a remporté des mandats de 1,8 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels et, à la suite d'une décision concernant la répartition générale de l'actif, des clients institutionnels ont réattribué des responsabilités de sous-conseiller visant un montant total de 0,7 G\$ qui étaient assumées par Mackenzie dans le cadre de mandats de services-conseils.

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

2025 – Deuxième trimestre – Un investisseur institutionnel a fait des rachats de 320 M\$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller.

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

7. 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\$.

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

	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Éliminations intersociétés ¹		Données consolidées	
(en M\$)	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Actif géré et actif sous services-conseils								
IG Gestion de patrimoine								
Actif géré ²	152 925 \$	129 526 \$						
Autres éléments de l'actif sous services-conseils	23 654	17 138						
Actif sous services-conseils	176 579	146 664						
Actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	173 854	146 664						
Placements Mackenzie								
Fonds communs de placement			70 222 \$	62 488 \$				
FNB ³			15 333	8 683				
Fonds d'investissement			85 555	71 171				
Comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels			19 899	12 023				
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie			61 291	54 031				
Total des comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels			81 190	66 054				
Actif géré des tiers			166 745	137 225				
Comptes gérés à titre de sous-conseiller et actif géré du secteur Gestion de patrimoine			102 090	87 352				
Total de l'actif géré			268 835	224 577				
Données consolidées								
Actif géré	152 925 \$	129 526 \$	268 835 \$	224 577 \$	(102 090)\$	(87 352)\$	319 670 \$	266 751 \$
Actif géré et actif sous services-conseils	176 579	146 664	268 835	224 577	(102 090)	(87 352)	343 324	283 889
Actif géré et actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	173 854	146 664	268 835	224 577	(102 090)	(87 352)	340 599	283 889
Investissements stratégiques⁴								
ChinaAMC			168 960	150 748				
Northleaf			20 775	18 361				
Rockefeller	54 797	47 605						
Wealthsimple	39 048	22 567						
Éliminations intersectorielles	(488)	(8)	(1 403)	(309)				
	93 357	70 164	188 332	168 800	(2 877)	(1 772)	278 812	237 192
Actif géré et actif sous services-conseils consolidés, y compris les investissements stratégiques								
	269 936 \$	216 828 \$	457 167 \$	393 377 \$	(104 967)\$	(89 124)\$	622 136 \$	521 081 \$

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 29,9 G\$ au 30 juin 2026 (2025 – 18,7 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 25,1 % (2025 – 26,7 %) de l'actif sous services-conseils de Wealthsimple.

inclus sa quote-part de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils de ces investissements dans son actif géré et son actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques, en fonction de sa participation directe et indirecte dans ces sociétés.

Au 30 juin 2026, l'actif géré de ChinaAMC s'élevait à 2 908,0 milliards de RMB¥ (607,8 G\$), comparativement à 2 851,2 milliards de RMB¥ (542,3 G\$) au 30 juin 2025, soit une augmentation de 2,0 % (12,1 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 27,8 % dans ChinaAMC.

Au 30 juin 2026, l'actif géré de Northleaf s'élevait à 37,1 G\$, comparativement à 32,8 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 13,1 %. La Société financière IGM détient une participation économique de 56 % dans Northleaf.

Au 30 juin 2026, l'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 224,3 G\$ US (318,5 G\$), comparativement à 170,8 G\$ US (232,7 G\$) au 30 juin 2025, soit une augmentation de 31,3 % (36,9 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 17,2 % dans Rockefeller, comparativement à 20,5 % au 30 juin 2025.

Au 30 juin 2026, l'actif sous services-conseils de Wealthsimple s'élevait à 155,6 G\$, comparativement à 84,5 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 84,1 %. La Société financière IGM détient une participation de 25,1 % dans Wealthsimple, comparativement à 26,7 % au 30 juin 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 7 comprend les résultats des huit derniers trimestres et le rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS et du bénéfice net conformément aux normes IFRS.

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

Tableau 7 : Sommaire des résultats trimestriels

	T2 2026	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024	T3 2024
États consolidés du résultat net (en M\$)								
Produits								
Gestion de patrimoine	771,5 \$	729,7 \$	731,7 \$	696,8 \$	649,4 \$	639,5 \$	647,5 \$	616,0 \$
Gestion d'actifs	280,0	275,5	278,7	270,7	253,8	257,9	261,6	253,4
Charge de rémunération des courtiers	(87,6)	(87,1)	(88,3)	(86,2)	(82,3)	(85,1)	(85,2)	(82,8)
Gestion d'actifs – produits nets	192,4	188,4	190,4	184,5	171,5	172,8	176,4	170,6
Produits tirés des placements nets et autres produits	18,7	10,4	9,5	13,3	11,7	7,8	17,3	10,1
Quote-part du résultat des entreprises associées	83,0	69,9	76,2	80,3	66,1	59,8	53,1	61,4
	1 065,6	998,4	1 007,8	974,9	898,7	879,9	894,3	858,1
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	359,6	338,5	337,3	309,1	304,8	301,3	298,3	278,3
Activités et services de soutien	216,9	231,7	220,1	219,6	212,3	214,4	215,2	210,2
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	30,7	28,1	27,1	25,3	23,2	23,1	22,5	21,2
Charges d'intérêts ¹	33,8	32,1	32,6	32,4	32,2	32,0	32,5	32,4
	641,0	630,4	617,1	586,4	572,5	570,8	568,5	542,1
Bénéfice avant les éléments suivants	424,6	368,0	390,7	388,5	326,2	309,1	325,8	316,0
Autres éléments liés à Great West	(6,5)	(0,5)	(5,1)	(3,1)	(6,0)	(4,0)	–	(4,9)
Charges de restructuration et autres charges	(95,3)	–	–	–	–	–	–	–
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	(0,9)	–	–	–	–	–	–	–
Profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées	9,9	–	44,6	–	–	–	–	–
Bénéfice avant impôt sur le résultat	331,8	367,5	430,2	385,4	320,2	305,1	325,8	311,1
Impôt sur le résultat	68,8	82,2	105,7	87,0	71,6	69,6	70,4	71,2
Bénéfice net	263,0	285,3	324,5	298,4	248,6	235,5	255,4	239,9
Participation ne donnant pas le contrôle	1,5	1,5	2,1	0,3	1,9	1,7	0,7	0,7
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	261,5 \$	283,8 \$	322,4 \$	298,1 \$	246,7 \$	233,8 \$	254,7 \$	239,2 \$
Rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS (en M\$)								
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires ²	330,0 \$	284,3 \$	301,4 \$	301,2 \$	252,7 \$	237,8 \$	250,0 \$	244,1 \$
Autres éléments :								
Autres éléments liés à Great West	(6,5)	(0,5)	(5,1)	(3,1)	(6,0)	(4,0)	–	(4,9)
Charges de restructuration et autres charges, déduction faite de l'impôt	(70,1)	–	–	–	–	–	–	–
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	(0,9)	–	–	–	–	–	–	–
Profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées, déduction faite de l'impôt	9,0	–	26,1	–	–	–	–	–
Consolidation de pertes fiscales	–	–	–	–	–	–	4,7	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	261,5 \$	283,8 \$	322,4 \$	298,1 \$	246,7 \$	233,8 \$	254,7 \$	239,2 \$
Bénéfice par action (\$)								
Bénéfice ajusté par action²								
– De base	1,42 \$	1,21 \$	1,28 \$	1,28 \$	1,07 \$	1,00 \$	1,05 \$	1,03 \$
– Dilué	1,41	1,21	1,27	1,27	1,07	1,00	1,05	1,03
Bénéfice par action								
– De base	1,13	1,21	1,37	1,26	1,04	0,99	1,07	1,01
– Dilué	1,12	1,20	1,36	1,26	1,04	0,98	1,07	1,01
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué (en milliers)	233 887	235 809	237 550	237 169	237 236	238 233	238 304	236 931
Actif géré moyen et actif sous services-conseils moyen (en G\$)								
Actif géré des fonds d'investissement	230,4 \$	221,3 \$	217,0 \$	206,1 \$	192,8 \$	195,1 \$	192,0 \$	183,8 \$
Actif géré	308,2	294,9	289,2	274,2	257,2	257,7	253,3	243,4
Actif géré et actif sous services-conseils	331,0	316,9	307,5	291,7	273,8	274,7	269,3	258,6
Actif géré et actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	328,5	314,8	307,5	291,7	273,8	274,7	269,3	258,6
Actif géré à la fin et actif sous services-conseils à la fin (en G\$)								
Actif géré des fonds d'investissement	238,5 \$	218,7 \$	216,9 \$	213,7 \$	200,7 \$	193,4 \$	191,9 \$	188,6 \$
Actif géré	319,7	291,9	289,9	284,7	266,8	258,1	253,1	249,3
Actif géré et actif sous services-conseils	343,3	314,0	310,1	302,6	283,9	275,0	270,4	264,9
Actif géré et actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	340,6	311,4	310,1	302,6	283,9	275,0	270,4	264,9
Actif géré à la fin et actif sous services-conseils à la fin, y compris les investissements stratégiques (en G\$)	622,1 \$	568,9 \$	566,2 \$	562,4 \$	521,1 \$	503,6 \$	483,5 \$	461,6 \$

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 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 93,6 G\$ au 30 juin 2026, soit une augmentation de 39,4 % sur un an, ce qui représentait 53 % 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 61,0 G\$ au 30 juin 2026, soit une augmentation de 7,3 % sur un an, ce qui représentait 35 % 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 21,8 G\$ au 30 juin 2026, soit une diminution de 3,7 % sur un an, ce qui représentait 12 % 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 30 juin 2026 :

- 1 556 pratiques de conseillers (1 597 au 30 juin 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.
- 208 nouveaux conseillers (209 au 30 juin 2025), qui sont les conseillers qui comptent moins de quatre ans d'expérience.
- 1 382 conseillers associés et vice-présidents régionaux (1 325 au 30 juin 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 3 146 conseillers (3 131 au 30 juin 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. La catégorie des conseillers comptant plus de quatre ans d'expérience comprend les recrues expérimentées.

- Les entrées brutes des recrues se sont établies à 0,9 M\$ par conseiller, comparativement à 0,6 M\$ pour la période correspondante de 2025.
- Les entrées brutes des pratiques de conseillers se sont établies à 2,6 M\$ par pratique, comparativement à 2,0 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 notamment l'accent sur les facteurs de richesse suivants du secteur :

- 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;
- le patrimoine familial à valeur élevée – dynamique, éducation et gouvernance;
- la philanthropie et la planification de l'héritage.

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

- des solutions financières qui comprennent des véhicules d'investissement axés sur des solutions gérées, conçues pour faire correspondre les besoins et les exigences de chaque client et cliente aux profils de risques et aux attentes de rendement;
- 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 8 et 9.

L'actif sous services-conseils du secteur Gestion de patrimoine, y compris les investissements stratégiques, se chiffrait à 269,9 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 216,8 G\$ au 30 juin 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 176,6 G\$ au 30 juin 2026, soit une augmentation de 20,4 % par rapport au 30 juin 2025. L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires de 2,7 G\$, se chiffrait à 173,9 G\$ au 30 juin 2026, soit une augmentation de 18,5 % par rapport au 30 juin 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 30 juin 2026, l'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 224,3 G\$ US (318,5 G\$), comparativement à 170,8 G\$ US (232,7 G\$) au 30 juin 2025, soit une augmentation de 31,3 % (36,9 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 17,2 % dans Rockefeller, comparativement à 20,5 % au 30 juin 2025.

Au 30 juin 2026, l'actif sous services-conseils de Wealthsimple s'élevait à 155,6 G\$, comparativement à 84,5 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 84,1 %. La Société financière IGM détenait une participation de 25,1 % dans Wealthsimple au 30 juin 2026, comparativement à 26,7 % au 30 juin 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 de 2026 par rapport à ceux de 2025

L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine a clôturé le trimestre à un niveau record, se chiffrait à 176,6 G\$ au 30 juin 2026, soit une hausse de 20,4 % comparativement à 146,7 G\$ au 30 juin 2025. L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires de 2,7 G\$, se chiffrait à 173,9 G\$ au 30 juin 2026, soit une augmentation de 18,5 % par rapport à 146,7 G\$ au 30 juin 2025. L'actif

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

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 2025
Variation de l'actif sous services-conseils – IG Gestion de patrimoine					
Entrées brutes de la clientèle ¹	4 544 \$	8 248 \$	3 613 \$	(44,9)%	25,8 %
Sorties brutes de la clientèle ²	4 203	4 292	3 388	(2,1)	24,1
Flux nets ¹	341	3 956	225	(91,4)	51,6
Rendements des placements	13 590	(249)	4 910	n.s.	176,8
Variation de l'actif, montant net	13 931	3 707	5 135	n.s.	171,3
Actif au début	162 648	158 941	141 529	2,3	14,9
Actif sous services-conseils à la fin	176 579 \$	162 648 \$	146 664 \$	8,6 %	20,4 %
Actif sous services-conseils à la fin, compte non tenu des actifs sans honoraires	173 854	160 048	146 664	8,6	18,5
Actif sous services-conseils lié aux investissements stratégiques à la fin					
Rockefeller	54 797 \$	48 645 \$	47 605 \$	12,6 %	15,1 %
Wealthsimple	39 048	31 714	22 567	23,1	73,0
Éliminations intersectorielles	(488)	(475)	(8)	(2,7)	n.s.
	93 357 \$	79 884 \$	70 164 \$	16,9 %	33,1 %
Actif sous services-conseils consolidé à la fin, y compris les investissements stratégiques	269 936 \$	242 532 \$	216 828 \$	11,3 %	24,5 %
Actif sous services-conseils quotidien moyen					
IG Gestion de patrimoine	170 605 \$	163 803 \$	141 170 \$	4,2 %	20,9 %
IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires	168 108	161 738	141 170	3,9	19,1
Semestres clos les (en M\$)					
			30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Variation de l'actif sous services-conseils – IG Gestion de patrimoine					
Entrées brutes de la clientèle ¹			12 792 \$	7 779 \$	64,4 %
Sorties brutes de la clientèle ²			8 495	6 836	24,3
Flux nets ¹			4 297	943	n.s.
Rendements des placements			13 341	5 301	151,7
Variation de l'actif, montant net			17 638	6 244	182,5
Actif au début			158 941	140 420	13,2
Actif sous services-conseils à la fin			176 579 \$	146 664 \$	20,4 %
Actif sous services-conseils quotidien moyen					
IG Gestion de patrimoine			167 223 \$	141 831 \$	17,9 %
IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires			164 941	141 831	16,3

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

2. Durant le deuxième trimestre de 2025, le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine a racheté une tranche de 24 M\$ des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, laquelle a été réaffectée à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie.

géré des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 152,9 G\$ au 30 juin 2026, soit une augmentation de 18,1 % comparativement à 129,5 G\$ au 30 juin 2025. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est chiffré à 147,8 G\$ pour le deuxième trimestre de 2026, en hausse de 18,7 % par rapport à 124,5 G\$ au deuxième trimestre de 2025. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est établi à

144,8 G\$ pour le semestre clos le 30 juin 2026, soit une hausse de 15,8 % par rapport à 125,0 G\$ en 2025.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine a enregistré des entrées brutes de la clientèle records de 4,5 G\$, soit une hausse de 25,8 % par rapport à 3,6 G\$ en 2025. Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, les entrées brutes de la clientèle nouvellement acquise, dont l'actif s'élevait

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

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 2025
Ventes	4 673 \$	6 163 \$	3 775 \$	(24,2)%	23,8 %
Rachats ¹	4 186	4 507	3 286	(7,1)	27,4
Ventes nettes (rachats nets)	487	1 656	489	(70,6)	(0,4)
Rendements des placements	11 918	116	4 392	n.s.	171,4
Variation de l'actif, montant net	12 405	1 772	4 881	n.s.	154,1
Actif au début	140 520	138 748	124 645	1,3	12,7
Actif à la fin	152 925 \$	140 520 \$	129 526 \$	8,8 %	18,1 %
Actif géré quotidien moyen	147 762 \$	141 753 \$	124 484 \$	4,2 %	18,7 %

Semestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Ventes	10 836 \$	8 682 \$	24,8 %
Rachats ¹	8 693	7 249	19,9
Ventes nettes (rachats nets)	2 143	1 433	49,5
Rendements des placements	12 034	4 893	145,9
Variation de l'actif, montant net	14 177	6 326	124,1
Actif au début	138 748	123 200	12,6
Actif à la fin	152 925 \$	129 526 \$	18,1 %
Actif géré quotidien moyen	144 774 \$	124 968 \$	15,8 %

1. Durant le deuxième trimestre de 2025, le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine a racheté une tranche de 24 M\$ des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, laquelle a été réaffectée à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie.

à plus de 1,0 M\$, représentaient 37,6 % de toutes les entrées de la clientèle nouvellement acquise. Les entrées nettes de la clientèle se sont chiffrées à 341 M\$, par rapport à des entrées nettes de la clientèle de 225 M\$ pour la période correspondante de 2025. Au cours du deuxième trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 13,6 G\$ de l'actif sous services-conseils, comparativement à une augmentation de 4,9 G\$ au deuxième trimestre de 2025.

Pour le trimestre clos le 30 juin 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 4,7 G\$, soit une hausse de 23,8 % par rapport à la période correspondante de 2025. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 4,2 G\$, soit une hausse de 27,4 % par rapport à 2025. Pour le deuxième trimestre de 2026, les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine ont totalisé 487 M\$, comparativement à des ventes nettes de 489 M\$ en 2025. Au cours du deuxième trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 11,9 G\$ de l'actif des fonds communs de placement, comparativement à une augmentation de 4,4 G\$ au deuxième trimestre de 2025.

Au 30 juin 2026, 97,1 % 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 67,8 % dans des fonds notés quatre ou cinq étoiles. À titre de comparaison, pour l'ensemble des fonds évalués par Morningstar[†], les proportions étaient de 87,9 % pour les fonds notés trois étoiles ou plus et de 61,9 % pour les fonds notés quatre et cinq étoiles au 30 juin 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 10,8 % au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 9,7 % au deuxième 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 10,9 % au 30 juin 2026, comparativement à 10,5 % au 30 juin 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 (l'« AMVI ») était d'environ 15,5 %

au 30 juin 2026, selon les données du secteur publiées par l'AMVI.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine a enregistré des entrées brutes de la clientèle de 12,8 G\$, ce qui représente une hausse de 64,4 % par rapport à 7,8 G\$ pour la période correspondante de 2025. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les entrées brutes de la clientèle nouvellement acquise, dont l'actif s'élevait à plus de 1,0 M\$, représentaient 69,2 % de toutes les entrées de la clientèle nouvellement acquise. Les entrées nettes de la clientèle se sont établies à 4,3 G\$ pour le semestre, soit une hausse de 3,4 G\$ par rapport à des entrées nettes de la clientèle de 943 M\$ pour la période correspondante de 2025. En 2026, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 13,3 G\$ de l'actif sous services-conseils, par rapport à une augmentation de 5,3 G\$ en 2025. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les entrées brutes et les entrées nettes de la clientèle comprenaient des actifs sans honoraires de 3,1 G\$.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers ont totalisé 10,8 G\$, soit une hausse de 24,8 % par rapport à 2025. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 8,7 G\$, soit une hausse de 19,9 % par rapport à 2025. Les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine ont totalisé 2,1 G\$, comparativement à des ventes nettes de 1,4 G\$ en 2025. En 2026, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 12,0 G\$ de l'actif des fonds communs de placement, comparativement à une augmentation de 4,9 G\$ en 2025.

Durant le deuxième trimestre de 2025, le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine a racheté une tranche de 24 M\$ des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, laquelle a été réaffectée à des comptes à gestion distincte gérés par Placements Mackenzie. Compte non tenu de cette transaction, les entrées nettes de la clientèle et les ventes nettes pour le semestre de 2025 se sont chiffrées à 967 M\$ et à 1,5 G\$.

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

L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 176,6 G\$ au 30 juin 2026, soit une augmentation de 8,6 % par rapport à 162,6 G\$ au 31 mars 2026. L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires, se chiffrait à 173,9 G\$ au 30 juin 2026, soit une augmentation de 8,6 % par rapport à 160,0 G\$ au 31 mars 2026. Les actifs sans honoraires s'établissaient à 2,7 G\$ au 30 juin 2026, contre 2,6 G\$ au 31 mars 2026. L'actif géré des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 152,9 G\$ au 30 juin 2026, soit une augmentation de 8,8 % comparativement à 140,5 G\$ au 31 mars 2026. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est établi à 147,8 G\$ au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 141,8 G\$ au premier trimestre de 2026, soit une hausse de 4,2 %.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine a enregistré des entrées brutes de la clientèle de 4,5 G\$, par rapport à 8,2 G\$ au trimestre précédent. Les entrées nettes de la clientèle se sont chiffrées à 341 M\$, par rapport à des entrées nettes de la clientèle de 4,0 G\$ pour le trimestre précédent. Au cours du deuxième trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 13,6 G\$ de l'actif sous services-conseils, comparativement à une diminution de 249 M\$ au trimestre précédent. Pour les premier et deuxième trimestres de 2026, les entrées brutes et les entrées nettes de la clientèle comprenaient des actifs sans honoraires de 3,1 G\$ et de néant, respectivement.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers ont totalisé 4,7 G\$, soit une baisse de 24,2 % par rapport au premier trimestre de 2026. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 4,2 G\$ au deuxième trimestre, ce qui représente une baisse de 7,1 % par rapport au trimestre précédent, et le taux de rachat trimestriel annualisé s'est établi à 10,8 % au deuxième trimestre, comparativement à 12,2 % au premier trimestre de 2026. Les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine ont totalisé 487 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à des ventes nettes de 1,7 G\$ au cours du trimestre précédent.

Revue des résultats d'exploitation du secteur

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

IG Gestion de patrimoine

Le bénéfice net ajusté d'IG Gestion de patrimoine est présenté au tableau 11. Le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de 2026 s'est chiffré à 174,7 M\$, soit une hausse de 32,9 % par rapport au deuxième trimestre de 2025, et une hausse de 9,9 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour le semestre clos le 30 juin 2026 s'est établi à 333,6 M\$, soit une hausse de 28,4 % par rapport à 2025.

Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le deuxième trimestre de 2026 s'est chiffré à 264,5 M\$, soit une hausse de 29,5 % par rapport au deuxième trimestre de 2025, et une hausse de 9,3 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le semestre clos le 30 juin 2026 s'est établi à 506,6 M\$, soit une hausse de 25,1 % par rapport à 2025.

Résultats de 2026 par rapport à ceux 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

Tableau 10 : Résultats d'exploitation – Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 2025
Produits					
Gestion de patrimoine					
Honoraires de conseil	402,3 \$	385,2 \$	346,3 \$	4,4 %	16,2 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	313,8	297,9	263,7	5,3	19,0
	716,1	683,1	610,0	4,8	17,4
Autres produits tirés de la planification financière	61,1	51,6	43,0	18,4	42,1
Total du secteur Gestion de patrimoine	777,2	734,7	653,0	5,8	19,0
Produits tirés des placements nets et autres produits	3,1	2,9	2,2	6,9	40,9
Quote-part du résultat des entreprises associées	0,1	(2,5)	(0,4)	n.s.	n.s.
	780,4	735,1	654,8	6,2	19,2
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires					
Rémunération fondée sur l'actif	216,9	208,8	182,4	3,9	18,9
Rémunération fondée sur les ventes	31,5	30,7	28,2	2,6	11,7
Autres					
Autres commissions liées aux produits	34,3	27,7	24,3	23,8	41,2
Croissance des affaires	51,0	44,3	48,5	15,1	5,2
	85,3	72,0	72,8	18,5	17,2
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	333,7	311,5	283,4	7,1	17,7
Activités et services de soutien	121,1	126,2	116,1	(4,0)	4,3
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	61,4	58,1	51,6	5,7	19,0
	516,2	495,8	451,1	4,1	14,4
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	264,2	239,3	203,7	10,4	29,7
Charges d'intérêts	27,1	25,7	25,8	5,4	5,0
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	237,1	213,6	177,9	11,0	33,3
Impôt sur le résultat	62,7	57,5	47,1	9,0	33,1
Bénéfice net ajusté¹	174,4 \$	156,1 \$	130,8 \$	11,7 %	33,3 %

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

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

Semestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Produits			
Gestion de patrimoine			
Honoraires de conseil	787,5 \$	688,4 \$	14,4 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	611,7	527,6	15,9
	1 399,2	1 216,0	15,1
Autres produits tirés de la planification financière	112,7	79,8	41,2
Total du secteur Gestion de patrimoine	1 511,9	1 295,8	16,7
Produits tirés des placements nets et autres produits	6,0	4,3	39,5
Quote-part du résultat des entreprises associées	(2,4)	(4,1)	41,5
	1 515,5	1 296,0	16,9
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires			
Rémunération fondée sur l'actif	425,7	366,4	16,2
Rémunération fondée sur les ventes	62,2	55,9	11,3
Autres			
Autres commissions liées aux produits	62,0	44,6	39,0
Croissance des affaires	95,3	91,6	4,0
	157,3	136,2	15,5
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	645,2	558,5	15,5
Activités et services de soutien	247,3	234,0	5,7
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	119,5	103,1	15,9
	1 012,0	895,6	13,0
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	503,5	400,4	25,7
Charges d'intérêts	52,8	51,3	2,9
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	450,7	349,1	29,1
Impôt sur le résultat	120,2	94,0	27,9
Bénéfice net ajusté¹	330,5 \$	255,1 \$	29,6 %

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.

clientèle, qui dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif sous services-conseils. Les honoraires de conseil se sont chiffrés à 402,3 M\$ au deuxième trimestre de 2026, en hausse de 56,0 M\$, ou 16,2 %, par rapport à 346,3 M\$ en 2025. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les honoraires de conseil se sont établis à 787,5 M\$, en hausse de 99,1 M\$, ou 14,4 %, comparativement à 688,4 M\$ en 2025.

L'augmentation des honoraires de conseil pour le trimestre clos le 30 juin 2026 est principalement attribuable à la hausse de 19,1 % de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires, comme l'illustre le tableau 8, contrebalancée en partie par la diminution du taux des honoraires de conseil. L'augmentation des honoraires de conseil pour le semestre clos le 30 juin 2026 est principalement attribuable à la hausse de 16,3 % de l'actif sous services-conseils

moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires.

Le taux moyen des honoraires de conseil au deuxième trimestre s'est établi à 96,0 points de base de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires, comparativement à 98,4 points de base en 2025. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le taux moyen des honoraires de conseil s'est établi à 96,3 points de base de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires, comparativement à 97,9 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 313,8 M\$ pour le trimestre

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

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 2025
Produits					
Gestion de patrimoine					
Honoraires de conseil	402,3 \$	385,2 \$	346,3 \$	4,4 %	16,2 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	313,8	297,9	263,7	5,3	19,0
	716,1	683,1	610,0	4,8	17,4
Autres produits tirés de la planification financière	61,1	51,6	43,0	18,4	42,1
Total du secteur Gestion de patrimoine	777,2	734,7	653,0	5,8	19,0
Produits tirés des placements nets et autres produits	3,1	2,9	2,2	6,9	40,9
	780,3	737,6	655,2	5,8	19,1
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires					
Rémunération fondée sur l'actif	216,9	208,8	182,4	3,9	18,9
Rémunération fondée sur les ventes	31,5	30,7	28,2	2,6	11,7
Autres					
Autres commissions liées aux produits	34,3	27,7	24,3	23,8	41,2
Croissance des affaires	51,0	44,3	48,5	15,1	5,2
	85,3	72,0	72,8	18,5	17,2
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	333,7	311,5	283,4	7,1	17,7
Activités et services de soutien	120,7	125,9	115,9	(4,1)	4,1
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	61,4	58,1	51,6	5,7	19,0
	515,8	495,5	450,9	4,1	14,4
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	264,5	242,1	204,3	9,3	29,5
Charges d'intérêts	27,1	25,7	25,8	5,4	5,0
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	237,4	216,4	178,5	9,7	33,0
Impôt sur le résultat	62,7	57,5	47,0	9,0	33,4
Bénéfice net ajusté¹	174,7 \$	158,9 \$	131,5 \$	9,9 %	32,9 %

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.

considéré, en hausse de 19,0 % par rapport à 263,7 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à l'augmentation de 18,7 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 9. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les honoraires liés aux produits et aux programmes se sont établis à 611,7 M\$, comparativement à 527,6 M\$ en 2025, soit une augmentation de 15,9 % principalement attribuable à la hausse de l'actif géré moyen de 15,8 %. Le taux moyen des honoraires liés aux produits et aux programmes pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026 s'est établi à 85,2 points de base de l'actif géré, comparativement à 85,0 points de base et à 85,1 points de base, respectivement, pour les périodes correspondantes de 2025.

Les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont chiffrés à 61,1 M\$ au deuxième trimestre de

2026, ont augmenté de 18,1 M\$ par rapport à 43,0 M\$ en 2025. Pour le semestre, les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont établis à 112,7 M\$, ont augmenté de 32,9 M\$ par rapport à 79,8 M\$ en 2025. La variation pour le trimestre et le semestre tient 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 12.

Produits tirés des placements nets et autres produits

Le poste Produits tirés des placements nets et autres produits se rapporte aux profits ou aux pertes latents sur les placements dans des fonds exclusifs, aux produits tirés des placements provenant de notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie et de nos titres, ainsi

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

Semestres clos les <i>(en M\$)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Produits			
Gestion de patrimoine			
Honoraires de conseil	787,5 \$	688,4 \$	14,4 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	611,7	527,6	15,9
	1 399,2	1 216,0	15,1
Autres produits tirés de la planification financière	112,7	79,8	41,2
Total du secteur Gestion de patrimoine	1 511,9	1 295,8	16,7
Produits tirés des placements nets et autres produits	6,0	4,3	39,5
	1 517,9	1 300,1	16,8
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires			
Rémunération fondée sur l'actif	425,7	366,4	16,2
Rémunération fondée sur les ventes	62,2	55,9	11,3
Autres			
Autres commissions liées aux produits	62,0	44,6	39,0
Croissance des affaires	95,3	91,6	4,0
	157,3	136,2	15,5
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	645,2	558,5	15,5
Activités et services de soutien	246,6	233,5	5,6
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	119,5	103,1	15,9
	1 011,3	895,1	13,0
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	506,6	405,0	25,1
Charges d'intérêts	52,8	51,3	2,9
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	453,8	353,7	28,3
Impôt sur le résultat	120,2	93,8	28,1
Bénéfice net ajusté¹	333,6 \$	259,9 \$	28,4 %

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.

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 au sein du canal. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, la rémunération fondée sur l'actif s'est établie à 216,9 M\$ et à 425,7 M\$, en hausse de 34,5 M\$ et de 59,3 M\$, respectivement, par rapport à 2025.

L'augmentation observée pour le trimestre et le semestre est principalement attribuable à 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 31,5 M\$ pour le deuxième trimestre de 2026, soit une hausse de 3,3 M\$ par rapport à 28,2 M\$ en 2025. La charge de rémunération fondée sur les ventes s'est établie à 62,2 M\$ pour le semestre, soit une hausse de 6,3 M\$ par rapport à 55,9 M\$ en 2025.

Tableau 12 : Activités bancaires hypothécaires – IG Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 2025
Total des produits tirés des activités bancaires hypothécaires					
Produits d'intérêts nets tirés des prêts titrisés					
Produits d'intérêts	49,5 \$	48,0 \$	49,6 \$	3,1 %	(0,2)%
Charges d'intérêts	43,6	44,3	47,4	(1,6)	(8,0)
Produits d'intérêts nets	5,9	3,7	2,2	59,5	168,2
Profits (pertes) sur ventes ¹	1,0	1,6	1,6	(37,5)	(37,5)
Ajustements de la juste valeur	(0,3)	0,7	(1,4)	n.s.	78,6
Autres	3,7	3,4	3,3	8,8	12,1
	10,3 \$	9,4 \$	5,7 \$	9,6 %	80,7 %
Moyenne des prêts hypothécaires gérés					
Titrisations	4 655 \$	4 714 \$	4 953 \$	(1,3)%	(6,0)%
Autres	2 091	2 070	1 891	1,0	10,6
	6 746 \$	6 784 \$	6 844 \$	(0,6)%	(1,4)%
Ventes de prêts hypothécaires aux parties suivantes ² :					
Titrisations	439 \$	400 \$	367 \$	9,7 %	19,6 %
Autres ¹	155	214	238	(27,6)	(34,9)
	594 \$	614 \$	605 \$	(3,3)%	(1,8)%
Semestres clos les (en M\$)			30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Total des produits tirés des activités bancaires hypothécaires					
Produits d'intérêts nets tirés des prêts titrisés					
Produits d'intérêts			97,5 \$	98,7 \$	(1,2)%
Charges d'intérêts			87,9	94,5	(7,0)
Produits d'intérêts nets			9,6	4,2	128,6
Profits (pertes) sur ventes ¹			2,6	2,8	(7,1)
Ajustements de la juste valeur			0,4	(2,2)	n.s.
Autres			7,1	6,4	10,9
			19,7 \$	11,2 \$	75,9 %
Moyenne des prêts hypothécaires gérés					
Titrisations			4 684 \$	4 991 \$	(6,2)%
Autres			2 082	1 837	13,3
			6 766 \$	6 828 \$	(0,9)%
Ventes de prêts hypothécaires aux parties suivantes ² :					
Titrisations			839 \$	657 \$	27,7 %
Autres ¹			369	377	(2,1)
			1 208 \$	1 034 \$	16,8 %

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.

Les autres charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont chiffrées à 85,3 M\$ au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 72,8 M\$ en 2025, soit une hausse de 12,5 M\$. Les autres charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont élevées à 157,3 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2026, en hausse de 21,1 M\$ par rapport

à 136,2 M\$ en 2025. Les augmentations enregistrées pour les deux périodes sont principalement attribuables 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 120,7 M\$ pour le deuxième trimestre de 2026, comparativement à 115,9 M\$ en 2025, soit une hausse de 4,8 M\$. Pour le semestre, les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont établies à 246,6 M\$ en 2026, soit une hausse de 13,1 M\$, ou 5,6 %, comparativement à 233,5 M\$ en 2025.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont établies à 61,4 M\$ pour le deuxième trimestre de 2026, comparativement à 51,6 M\$ en 2025, soit une hausse de 9,8 M\$, ou 19,0 %. Pour le semestre, les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont établies à 119,5 M\$ en 2026, soit une hausse de 16,4 M\$, ou 15,9 %, comparativement à 103,1 M\$ en 2025. La variation observée pour les deux périodes est principalement attribuable aux variations de l'actif géré.

Charges d'intérêts

Les charges d'intérêts, qui comprennent les charges d'intérêts affectées sur la dette à long terme et les charges d'intérêts sur les contrats de location, ont totalisé 27,1 M\$ pour le deuxième trimestre de 2026, comparativement à 25,8 M\$ en 2025. Pour le semestre, les charges d'intérêts ont totalisé 52,8 M\$, comparativement à 51,3 M\$ en 2025. La variation des charges d'intérêts au cours du trimestre et du semestre est attribuable à l'incidence de l'émission de débentures d'un montant de 400 M\$ le 2 juin 2026. Les charges d'intérêts sur la dette à long terme sont calculées en fonction du montant de la dette à long terme de la Société financière IGM qui est affecté à IG Gestion de patrimoine, soit un montant de 2,27 G\$ au 30 juin 2026.

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

Produits tirés des honoraires

Au deuxième trimestre de 2026, les produits tirés des honoraires de conseil se sont établis à 402,3 M\$, en hausse de 17,1 M\$ par rapport au premier trimestre de 2026. L'augmentation des honoraires de conseil au deuxième trimestre s'explique principalement par la

hausse de 3,9 % de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires, au cours du trimestre, comme l'illustre le tableau 8, et par le fait que le trimestre considéré comptait un jour civil de plus, facteurs partiellement contrebalancés par la diminution du taux des honoraires. Le taux moyen des honoraires de conseil au deuxième trimestre s'est établi à 96,0 points de base de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires, comparativement à 96,6 points de base au premier trimestre. Les taux des honoraires sont déterminés en fonction des volumes de l'actif sous services-conseils de la clientèle, et le taux moyen fluctuera en fonction des variations de l'actif sous services-conseils de la clientèle et de la composition des produits.

Les honoraires liés aux produits et aux programmes se sont établis à 313,8 M\$ au deuxième trimestre de 2026, soit une augmentation de 15,9 M\$, comparativement à 297,9 M\$ au premier trimestre de 2026. L'augmentation tient essentiellement à la hausse de 4,2 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 9, et au fait que le trimestre considéré comptait un jour de plus. Le taux moyen des honoraires liés aux produits et aux programmes pour le deuxième trimestre s'est élevé à 85,2 points de base de l'actif géré, inchangé par rapport au premier trimestre.

Les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont chiffrés à 61,1 M\$ au deuxième trimestre de 2026, ont augmenté de 9,5 M\$ par rapport à 51,6 M\$ au premier trimestre, en raison principalement de la hausse des produits tirés de la distribution de produits d'assurance.

Charges

Pour le trimestre considéré, les charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont chiffrées à 333,7 M\$, en hausse de 22,2 M\$ par rapport à 311,5 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 et de la hausse du volume découlant de la distribution de produits d'assurance.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont chiffrées à 120,7 M\$ au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 125,9 M\$ au trimestre précédent, en raison du calendrier de certaines charges.

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

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 2025
Produits					
Quote-part du résultat des entreprises associées					
Rockefeller	0,3 \$	(1,8)\$	(0,7)\$	n.s.	n.s.
Autres	(0,2)	(0,7)	0,3	71,4	n.s.
	0,1	(2,5)	(0,4)	n.s.	n.s.
Charges					
Activités et services de soutien	0,4	0,3	0,2	33,3	100,0
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	(0,3)	(2,8)	(0,6)	89,3	50,0
Impôt sur le résultat	–	–	0,1	–	(100,0)
Bénéfice net ajusté ¹	(0,3)\$	(2,8)\$	(0,7)\$	89,3 %	57,1 %
Semestres clos les (en M\$)			30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Produits					
Quote-part du résultat des entreprises associées					
Rockefeller			(1,5)\$	(5,0)\$	70,0 %
Autres			(0,9)	0,9	n.s.
			(2,4)	(4,1)	41,5
Charges					
Activités et services de soutien			0,7	0,5	40,0
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹			(3,1)	(4,6)	32,6
Impôt sur le résultat			–	0,2	(100,0)
Bénéfice net ajusté ¹			(3,1)\$	(4,8)\$	35,4 %

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.

Investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine

Le bénéfice net ajusté des investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine est présenté au tableau 13. Le bénéfice net ajusté pour

le deuxième trimestre de 2026 s'est chiffré à (0,3) M\$, comparativement à (0,7) M\$ en 2025 et à (2,8) M\$ au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour le semestre s'est établi à (3,1) M\$, comparativement à (4,8) M\$ en 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.

Faits nouveaux en 2026

Northleaf

Après le 30 juin 2026, en vertu de la transaction relative à Northleaf conclue en 2020 et des droits et obligations s'y rattachant, la Société a conclu une série de transactions qui ont permis d'aligner son bloc de droits de vote sur sa participation économique et d'augmenter de 4,9 % sa part des capitaux propres de Northleaf, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle, pour la porter à 60,9 %, pour une contrepartie en trésorerie de 43 M\$. Par suite de ces transactions, les résultats de Northleaf seront consolidés et présentés dans le secteur Gestion d'actifs avec prise d'effet le 1^{er} juillet 2026.

Northleaf est une société mondiale d'investissement en actions de sociétés fermées, en instruments de crédit privé et en infrastructures, qui gère un actif de plus de 37 G\$ représentant les engagements mobilisés à ce jour auprès de plus de 375 investisseurs institutionnels et gestionnaires de grande fortune ainsi qu'auprès d'un nombre croissant de partenaires en gestion de patrimoine, en gestion d'actifs et en assurance. Northleaf se consacre à la recherche, à l'évaluation et à la gestion d'investissements sur les marchés privés, en mettant l'accent sur les sociétés et les actifs du marché intermédiaire. Son équipe de 320 personnes est présente au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Australie, en Corée du Sud et au Japon.

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 30 juin 2026, l'actif géré de Mackenzie s'élevait à 268,8 G\$, incluant des mandats de sous-conseiller exécutés pour le secteur Gestion de patrimoine d'un montant de 102,1 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. 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 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 alternatifs, des fonds négociés en bourse (« FNB ») et divers véhicules d'investissement institutionnels.

Actif géré du secteur Gestion d'actifs

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

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

L'actif géré du secteur Gestion d'actifs, y compris les investissements stratégiques, se chiffrait à 457,2 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 393,4 G\$ au 30 juin 2025. L'actif géré des investissements stratégiques est fondé sur la participation de la Société dans ces sociétés.

Au 30 juin 2026, le total de l'actif géré de Mackenzie se chiffrait à 268,8 G\$, soit une hausse de 19,7 % par rapport à 224,6 G\$ à l'exercice précédent. Le total de l'actif géré des tiers de Mackenzie s'est établi à 166,7 G\$, en hausse de 21,5 % par rapport à 137,2 G\$ à l'exercice précédent. La variation de l'actif géré de Mackenzie est déterminée par les rendements des placements et les cotisations nettes de ses clients et de ses clientes.

Au 30 juin 2026, l'actif géré de ChinaAMC s'élevait à 2 908,0 milliards de RMB¥ (607,8 G\$), comparativement à 2 851,2 milliards de RMB¥ (542,3 G\$) au 30 juin 2025, soit une augmentation de 2,0 % (12,1 % en dollars canadiens). Mackenzie détient une participation de 27,8 % dans ChinaAMC.

Au 30 juin 2026, l'actif géré de Northleaf s'élevait à 37,1 G\$, comparativement à 32,8 G\$ au 30 juin 2025, soit une augmentation de 13,1 %. Mackenzie détient une participation économique de 56 % dans Northleaf.

Actif géré de Placements Mackenzie

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

L'actif géré de Mackenzie a clôturé le trimestre à un niveau record pour totaliser 268,8 G\$ au 30 juin 2026, soit une hausse de 19,7 % comparativement à 224,6 G\$ au 30 juin 2025. L'actif géré des tiers s'établissait à 166,7 G\$, en hausse de 21,5 %, comparativement à 137,2 G\$ au 30 juin 2025.

Au 30 juin 2026, l'actif géré des fonds d'investissement a clôturé le trimestre à un niveau record pour totaliser 85,6 G\$, comparativement à 71,2 G\$ au 30 juin 2025, soit une hausse de 20,2 %. L'actif géré des fonds communs de placement de Mackenzie de 70,2 G\$ a augmenté de 12,4 %, comparativement à 62,5 G\$ au 30 juin 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 15,3 G\$ au 30 juin 2026, soit une hausse de 76,6 % par rapport à 8,7 G\$ au 30 juin 2025. L'actif des FNB, incluant les produits gérés de la Société financière IGM, s'établissait à 29,9 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 18,7 G\$ au 30 juin 2025.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 3,3 G\$, soit une hausse de 54,6 % par rapport à 2,1 G\$ en 2025. Au cours du trimestre considéré, les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 3,7 G\$, soit une hausse de 48,9 % par rapport à l'exercice précédent. Les rachats nets de fonds communs de placement pour le trimestre clos le 30 juin 2026 se sont établis à 426 M\$, comparativement à des rachats nets de 366 M\$ à l'exercice précédent. Au cours du trimestre clos le 30 juin 2026, les créations nettes de parts de FNB se sont établies à 789 M\$, comparativement à 553 M\$ à l'exercice précédent. Les ventes nettes de fonds d'investissement pour le trimestre considéré ont totalisé 363 M\$, comparativement à des ventes nettes de 187 M\$ à l'exercice précédent. Au cours du trimestre considéré, les rendements des placements ont donné

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

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 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	(426)\$	(256)\$	(366)\$	(66,4)%	(16,4)%
Créations nettes de parts de FNB	789	985	553	(19,9)	42,7
Fonds d'investissement ^{1, 2}	363	729	187	(50,2)	94,1
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes ^{3, 4}	1 524	934	(322)	63,2	n.s.
Total des ventes nettes (rachats nets)	1 887	1 663	(135)	13,5	n.s.
Rendements des placements	9 938	(658)	2 783	n.s.	n.s.
Variation de l'actif, montant net	11 825	1 005	2 648	n.s.	n.s.
Actif au début	93 629	92 624	80 546	1,1	16,2
Actif à la fin	105 454 \$	93 629 \$	83 194 \$	12,6 %	26,8 %
Actif géré consolidé de Mackenzie					
Fonds communs de placement	70 222 \$	64 812 \$	62 488 \$	8,3 %	12,4 %
FNB	15 333	13 361	8 683	14,8	76,6
Fonds d'investissement ^{1, 2}	85 555	78 173	71 171	9,4	20,2
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes	19 899	15 456	12 023	28,7	65,5
	105 454	93 629	83 194	12,6	26,8
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie	61 291	57 720	54 031	6,2	13,4
Actif géré des tiers	166 745	151 349	137 225	10,2	21,5
Comptes gérés à titre de sous-conseiller et actif géré du secteur Gestion de patrimoine ²	102 090	94 604	87 352	7,9	16,9
Actif géré consolidé	268 835 \$	245 953 \$	224 577 \$	9,3 %	19,7 %
Actif géré lié aux investissements stratégiques à la fin					
ChinaAMC	168 960 \$	157 928 \$	150 748 \$	7,0 %	12,1 %
Northleaf	20 775	20 176	18 361	3,0	13,1
Éliminations intersectorielles	(1 403)	(498)	(309)	(181,7)	n.s.
	188 332 \$	177 606 \$	168 800 \$	6,0 %	11,6 %
Actif géré consolidé à la fin, y compris les investissements stratégiques	457 167 \$	423 559 \$	393 377 \$	7,9 %	16,2 %
Total moyen de l'actif géré de Mackenzie⁵					
Actif géré des tiers	160 392 \$	153 111 \$	132 675 \$	4,8 %	20,9 %
Actif géré consolidé	259 158	248 151	217 923	4,4	18,9

1. Les investissements dans les fonds communs de placement et dans les FNB de Mackenzie par les fonds d'investissement de la Société financière IGM sont exclus de l'actif géré et des ventes nettes des fonds d'investissement.

2. Les produits (fonds) de Placements Mackenzie vendus par l'intermédiaire d'IG Gestion de patrimoine sont inclus dans les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré du secteur Gestion de patrimoine.

3. Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes :

2026 – Deuxième trimestre – Mackenzie a remporté des mandats de 1,8 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels et, à la suite d'une décision concernant la répartition générale de l'actif, des clients institutionnels ont réattribué des responsabilités de sous-conseiller visant un montant total de 0,7 G\$ qui étaient assumées par Mackenzie dans le cadre de mandats de services-conseils.

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

2025 – Deuxième trimestre – Un investisseur institutionnel a fait des rachats de 320 M\$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller.

4. Durant le deuxième trimestre de 2025, le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine a racheté une tranche de 24 M\$ des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, laquelle a été réaffectée à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie.

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 du total de l'actif géré – Gestion d'actifs (suite)

<i>Semestres clos les (en M\$)</i>	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Actif géré de Mackenzie, excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine			
Ventes nettes (rachats nets)			
Fonds communs de placement	(682)\$	(1 066)\$	36,0 %
Créations nettes de parts de FNB	1 774	1 168	51,9
Fonds d'investissement ^{1, 2, 3}	1 092	102	n.s.
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes ^{4, 5}	2 458	3 204	(23,3)
Total des ventes nettes (rachats nets)	3 550	3 306	7,4
Rendements des placements	9 280	2 820	n.s.
Variation de l'actif, montant net	12 830	6 126	109,4
Actif au début	92 624	77 068	20,2
Actif à la fin	105 454 \$	83 194 \$	26,8 %
Total moyen de l'actif géré de Mackenzie⁶			
Actif géré des tiers	157 237 \$	132 493 \$	18,7 %
Actif géré consolidé	254 395	217 768	16,8

1. Les investissements dans les fonds communs de placement et dans les FNB de Mackenzie par les fonds d'investissement de la Société financière IGM sont exclus de l'actif géré et des ventes nettes des fonds d'investissement.
2. Les produits (fonds) de Placements Mackenzie vendus par l'intermédiaire d'IG Gestion de patrimoine sont inclus dans les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré du secteur Gestion de patrimoine.
3. Au premier trimestre de 2025, un investisseur institutionnel, dont les produits offerts comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, a apporté des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des rachats de 144 M\$.
4. Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes :
 2026 – Deuxième trimestre – Mackenzie a remporté des mandats de 1,8 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels et, à la suite d'une décision concernant la répartition générale de l'actif, des clients institutionnels ont réattribué des responsabilités de sous-conseiller visant un montant total de 0,7 G\$ qui étaient assumées par Mackenzie dans le cadre de mandats de services-conseils.
 Premier trimestre – Mackenzie a remporté des mandats de 1,2 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels.
 2025 – Deuxième trimestre – Un investisseur institutionnel a fait des rachats de 320 M\$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller.
 Premier trimestre – Mackenzie a remporté des mandats de 3,6 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels.
5. Durant le deuxième trimestre de 2025, le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine a racheté une tranche de 24 M\$ des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, laquelle a été réaffectée à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie.
6. En fonction de l'actif quotidien moyen des fonds d'investissement et de l'actif moyen de fin de mois des comptes gérés à titre de sous-conseiller, des comptes de la clientèle institutionnelle et des autres comptes.

lieu à une augmentation de 7,0 G\$ de l'actif des fonds d'investissement, comparativement à une augmentation de 2,2 G\$ à l'exercice précédent.

Le rendement des placements à long terme est une mesure clé du succès continu de Mackenzie. Au 30 juin 2026, 54,9 %, 54,0 % et 64,1 % de l'actif des fonds communs de placement de Mackenzie se situaient dans les deux premiers quartiles pour les rendements sur un an, trois ans et cinq ans, respectivement. Mackenzie surveille également le rendement de ses fonds par rapport à la notation attribuée par le service de notation de fonds Morningstar¹. Au 30 juin 2026, 81,9 % de l'actif des fonds communs de placement de Mackenzie évalués par Morningstar¹ étaient notés trois étoiles ou plus, et 50,9 % étaient notés quatre ou cinq étoiles. À titre de comparaison, pour l'ensemble des fonds évalués par Morningstar¹, les proportions étaient de 87,9 % pour les fonds notés trois étoiles ou plus et de 61,9 % pour les fonds notés quatre et cinq étoiles au 30 juin 2026.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, les ventes nettes, excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine, ont totalisé 1,9 G\$, comparativement à des rachats nets de 135 M\$ à l'exercice précédent. Au cours du trimestre considéré, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de l'actif de 9,9 G\$, comparativement à une augmentation de 2,8 G\$ à l'exercice précédent.

Au deuxième trimestre de 2026, Mackenzie a remporté des mandats de 1,8 G\$ auprès d'investisseurs institutionnels et, à la suite d'une décision concernant la répartition générale de l'actif, des clients institutionnels ont réattribué des responsabilités de sous-conseiller visant un montant total de 0,7 G\$ qui étaient assumées par Mackenzie dans le cadre de mandats de services-conseils. Durant le deuxième trimestre de 2025, un investisseur institutionnel a fait des rachats de 320 M\$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller, et le régime de retraite d'IG Gestion

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

<i>Trimestres clos les</i> <i>(en M\$)</i>	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 2025
Ventes	3 253 \$	4 063 \$	2 104 \$	(19,9)%	54,6 %
Rachats	3 679	4 319	2 470	(14,8)	48,9
Ventes nettes (rachats nets) de fonds communs de placement	(426)	(256)	(366)	(66,4)	(16,4)
Créations nettes de parts de FNB	789	985	553	(19,9)	42,7
Ventes nettes (rachats nets) de fonds d'investissement^{2, 3}	363	729	187	(50,2)	94,1
Rendements des placements	7 019	(689)	2 225	n.s.	n.s.
Variation de l'actif, montant net	7 382	40	2 412	n.s.	n.s.
Actif au début	78 173	78 133	68 759	0,1	13,7
Actif à la fin	85 555 \$	78 173 \$	71 171 \$	9,4 %	20,2 %
Composé des éléments suivants :					
Fonds communs de placement	70 222 \$	64 812 \$	62 488 \$	8,3 %	12,4 %
FNB	15 333	13 361	8 683	14,8	76,6
Fonds d'investissement ³	85 555 \$	78 173 \$	71 171 \$	9,4 %	20,2 %
Moyenne quotidienne de l'actif des fonds d'investissement	82 641 \$	79 498 \$	68 365 \$	4,0 %	20,9 %
Semestres clos les (en M\$)					
	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation		
Ventes	7 316 \$	4 741 \$	54,3 %		
Rachats	7 998	5 807	37,7		
Ventes nettes (rachats nets) de fonds communs de placement	(682)	(1 066)	36,0		
Créations nettes de parts de FNB	1 774	1 168	51,9		
Ventes nettes (rachats nets) de fonds d'investissement^{2, 3, 4}	1 092	102	n.s.		
Rendements des placements	6 330	2 376	166,4		
Variation de l'actif, montant net	7 422	2 478	199,5		
Actif au début	78 133	68 693	13,7		
Actif à la fin	85 555 \$	71 171 \$	20,2 %		
Moyenne quotidienne de l'actif des fonds d'investissement	81 078 \$	68 997 \$	17,5 %		

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. 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 patrimoine a racheté une tranche de 24 M\$ des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, laquelle a été réaffectée à des comptes à gestion distincte gérés par Mackenzie. Compte non tenu de ces transactions, les ventes nettes se sont chiffrées à 767 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026, comparativement à des ventes nettes de 161 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 7,3 G\$, soit une hausse de 54,3 % par rapport à 4,7 G\$ en 2025. Au cours de la période considérée, les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 8,0 G\$, soit une hausse de 37,7 % par rapport à l'exercice

précédent. Les rachats nets de fonds communs de placement pour le semestre clos le 30 juin 2026 ont totalisé 682 M\$, comparativement à des rachats nets de 1,1 G\$ en 2025. Au cours du semestre clos le 30 juin 2026, les créations nettes de parts de FNB se sont établies à 1,8 G\$, comparativement à 1,2 G\$ à l'exercice précédent. Les ventes nettes de fonds d'investissement pour la période considérée ont totalisé 1,1 G\$, comparativement à des ventes nettes de 102 M\$ à l'exercice précédent. Au cours de la période considérée, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 6,3 G\$ de l'actif des fonds d'investissement, comparativement à une augmentation de 2,4 G\$ pour l'exercice précédent.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, les rachats de fonds communs de placement à long terme se sont chiffrés à 3,6 G\$ et à 7,9 G\$, respectivement, comparativement à 2,4 G\$ et à 5,6 G\$ pour l'exercice précédent. Pour le deuxième trimestre de 2026, le taux de rachat trimestriel annualisé de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme s'est établi à 21,5 %, comparativement à 15,8 % pour le deuxième trimestre de 2025. Au 30 juin 2026, le taux de rachat en glissement sur douze mois de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme s'établissait à 20,7 %, comparativement à 17,7 % 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 15,0 % au 30 juin 2026, selon les données du secteur publiées par l'AMVI.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les ventes nettes, excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine, ont totalisé 3,6 G\$, comparativement à des ventes nettes de 3,3 G\$ en 2025. Au cours du semestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de l'actif de 9,3 G\$, comparativement à une augmentation de 2,8 G\$ à l'exercice précédent.

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. Compte non tenu de ces transactions et des transactions survenues au deuxième trimestre de même que des changements dans la répartition des fonds décrits ci-dessus, les ventes nettes se sont chiffrées à 1,2 G\$ pour le semestre clos le 30 juin 2026, comparativement à des ventes nettes de 184 M\$ à l'exercice précédent.

Au 30 juin 2026, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie s'élevaient à 61,3 G\$, comparativement à 54,0 G\$ au 30 juin 2025.

Au 30 juin 2026, les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré de Mackenzie du secteur Gestion de patrimoine s'élevaient à 102,1 G\$, soit 66,8 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine, comparativement à 87,4 G\$, soit 67,4 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine au 30 juin 2025.

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

Au 30 juin 2026, le total de l'actif géré de Mackenzie s'élevait à 268,8 G\$, en hausse de 9,3 %, comparativement

à 246,0 G\$ au 31 mars 2026. L'actif géré des tiers s'élevait à 166,7 G\$, en hausse de 10,2 %, par rapport à 151,3 G\$ au 31 mars 2026.

L'actif géré des fonds d'investissement se chiffrait à 85,6 G\$ au 30 juin 2026, soit une hausse de 9,4 %, comparativement à 78,2 G\$ au 31 mars 2026. L'actif géré des fonds communs de placement de Mackenzie se chiffrait à 70,2 G\$ au 30 juin 2026, soit une hausse de 8,3 %, comparativement à 64,8 G\$ au 31 mars 2026. L'actif des FNB de Mackenzie se chiffrait à 15,3 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 13,4 G\$ au 31 mars 2026. L'actif des FNB, incluant les produits gérés de la Société financière IGM, s'établissait à 29,9 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 26,2 G\$ au 31 mars 2026.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 3,3 G\$, soit une baisse de 19,9 % par rapport au premier trimestre de 2026. Les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 3,7 G\$, soit une baisse de 14,8 % par rapport au premier trimestre de 2026. Les rachats nets de fonds communs de placement de Mackenzie pour le trimestre considéré se sont établis à 426 M\$, comparativement à des rachats nets de 256 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 3,6 G\$, comparativement à 4,3 G\$ pour le premier trimestre. Le taux de rachat trimestriel annualisé de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme était de 21,5 % pour le trimestre considéré, comparativement à 26,3 % pour le premier trimestre.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, les créations nettes de parts de FNB de Mackenzie se sont établies à 789 M\$, comparativement à 985 M\$ au premier trimestre.

Les ventes nettes de fonds d'investissement pour le trimestre considéré ont totalisé 363 M\$, comparativement à des ventes nettes de 729 M\$ au premier trimestre.

Au 30 juin 2026, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie s'élevaient à 61,3 G\$, comparativement à 57,7 G\$ au 31 mars 2026.

Au 30 juin 2026, les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré de Mackenzie du secteur Gestion de patrimoine s'élevaient à 102,1 G\$, soit 66,8 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine, comparativement à 94,6 G\$, soit 67,3 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine au 31 mars 2026.

Revue des résultats d'exploitation du secteur

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

Placements Mackenzie

Le bénéfice net ajusté de Placements Mackenzie est présenté dans le tableau 17. Le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de 2026 s'est chiffré à 75,3 M\$, soit une hausse de 30,3 % par rapport au deuxième trimestre de 2025, et une hausse de 31,2 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour le semestre clos le 30 juin 2026 s'est établi à 132,7 M\$, soit une hausse de 20,2 % par rapport à 2025.

Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le deuxième trimestre de 2026 s'est chiffré à 106,7 M\$, soit une hausse de 25,7 % par rapport au deuxième trimestre de 2025, et une hausse de 27,3 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le semestre clos le 30 juin 2026 s'est établi à 190,5 M\$, soit une hausse de 16,9 % par rapport à 2025.

Résultats de 2026 par rapport à ceux de 2025

Produits

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont établis à 185,8 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026, soit une hausse de 18,5 M\$, ou 11,1 %, comparativement à 167,3 M\$ à l'exercice précédent. L'augmentation des honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties est principalement

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

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 2025
Produits					
Gestion d'actifs					
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	270,8 \$	267,1 \$	247,8 \$	1,4 %	9,3 %
Frais de rachat	0,4	0,5	0,4	(20,0)	–
	271,2	267,6	248,2	1,3	9,3
Charges de rémunération des courtiers					
Rémunération fondée sur l'actif	(85,4)	(85,1)	(80,9)	0,4	5,6
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	185,8	182,5	167,3	1,8	11,1
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	37,4	35,5	31,9	5,4	17,2
Gestion d'actifs – produits nets	223,2	218,0	199,2	2,4	12,0
Produits tirés des placements nets et autres produits	9,7	1,8	5,0	n.s.	94,0
Quote-part du résultat des entreprises associées	51,6	42,1	39,0	22,6	32,3
	284,5	261,9	243,2	8,6	17,0
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	25,9	27,0	21,4	(4,1)	21,0
Activités et services de soutien	95,2	105,0	95,3	(9,3)	(0,1)
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	5,8	4,7	2,9	23,4	100,0
	126,9	136,7	119,6	(7,2)	6,1
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	157,6	125,2	123,6	25,9	27,5
Charges d'intérêts	6,7	6,4	6,4	4,7	4,7
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	150,9	118,8	117,2	27,0	28,8
Impôt sur le résultat	29,0	23,2	23,6	25,0	22,9
Bénéfice net ajusté ¹	121,9	95,6	93,6	27,5	30,2
Participation ne donnant pas le contrôle	1,5	1,5	1,9	–	(21,1)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	120,4 \$	94,1 \$	91,7 \$	27,9 %	31,3 %

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

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

Semestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Produits			
Gestion d'actifs			
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	537,9 \$	499,9 \$	7,6 %
Frais de rachat	0,9	0,9	–
	538,8	500,8	7,6
Charges de rémunération des courtiers			
Rémunération fondée sur l'actif	(170,5)	(164,6)	3,6
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	368,3	336,2	9,5
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	72,9	63,7	14,4
Gestion d'actifs – produits nets	441,2	399,9	10,3
Produits tirés des placements nets et autres produits	11,5	6,5	76,9
Quote-part du résultat des entreprises associées	93,7	78,0	20,1
	546,4	484,4	12,8
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires	52,9	47,6	11,1
Activités et services de soutien	200,2	191,0	4,8
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	10,5	5,7	84,2
	263,6	244,3	7,9
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	282,8	240,1	17,8
Charges d'intérêts	13,1	12,9	1,6
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	269,7	227,2	18,7
Impôt sur le résultat	52,2	45,4	15,0
Bénéfice net ajusté ¹	217,5	181,8	19,6
Participation ne donnant pas le contrôle	3,0	3,6	(16,7)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires¹	214,5 \$	178,2 \$	20,4 %

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.

attribuable à une augmentation de 20,9 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 14, en partie contrebalancée par une diminution du taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets. Le taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets de Mackenzie s'est établi à 46,5 points de base pour le trimestre clos le 30 juin 2026, comparativement à 50,6 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 6,4 G\$ au cours de la dernière année, ainsi qu'aux réductions des frais d'administration et de gestion annoncées précédemment par Mackenzie et qui ont pris effet le 1^{er} avril 2026 pour ses options d'achat à frais regroupés pour les ménages dont l'actif détenu dans certains fonds communs de placement de Mackenzie est inférieur à 100 000 \$.

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont établis à 368,3 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2026, soit une hausse de 32,1 M\$, ou 9,5 %, comparativement à 336,2 M\$ à l'exercice précédent. L'augmentation des honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties est essentiellement attribuable à une augmentation de 18,7 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 14, contrebalancée par une diminution du taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets. Le taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets de Mackenzie s'est établi à 47,2 points de base pour le semestre clos le 30 juin 2026, comparativement à 51,2 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 6,4 G\$ au cours de la dernière année, ainsi qu'aux réductions des frais

Tableau 17 : Résultats d'exploitation – Placements Mackenzie

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 2025
Produits					
Gestion d'actifs					
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	270,8 \$	267,1 \$	247,8 \$	1,4 %	9,3 %
Frais de rachat	0,4	0,5	0,4	(20,0)	–
	271,2	267,6	248,2	1,3	9,3
Charges de rémunération des courtiers					
Rémunération fondée sur l'actif	(85,4)	(85,1)	(80,9)	0,4	5,6
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	185,8	182,5	167,3	1,8	11,1
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	37,4	35,5	31,9	5,4	17,2
Gestion d'actifs – produits nets	223,2	218,0	199,2	2,4	12,0
Produits tirés des placements nets et autres produits	9,7	1,8	5,0	n.s.	94,0
	232,9	219,8	204,2	6,0	14,1
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	25,9	27,0	21,4	(4,1)	21,0
Activités et services de soutien	94,5	104,3	95,0	(9,4)	(0,5)
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	5,8	4,7	2,9	23,4	100,0
	126,2	136,0	119,3	(7,2)	5,8
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹	106,7	83,8	84,9	27,3	25,7
Charges d'intérêts	6,7	6,4	6,4	4,7	4,7
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	100,0	77,4	78,5	29,2	27,4
Impôt sur le résultat	24,7	20,0	20,7	23,5	19,3
Bénéfice net ajusté¹	75,3 \$	57,4 \$	57,8 \$	31,2 %	30,3 %
Semestres clos les					
(en M\$)			30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Produits					
Gestion d'actifs					
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties			537,9 \$	499,9 \$	7,6 %
Frais de rachat			0,9	0,9	–
			538,8	500,8	7,6
Charges de rémunération des courtiers					
Rémunération fondée sur l'actif			(170,5)	(164,6)	3,6
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties			368,3	336,2	9,5
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine			72,9	63,7	14,4
Gestion d'actifs – produits nets			441,2	399,9	10,3
Produits tirés des placements nets et autres produits			11,5	6,5	76,9
			452,7	406,4	11,4
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires			52,9	47,6	11,1
Activités et services de soutien			198,8	190,1	4,6
Comptes gérés à titre de sous-conseiller			10,5	5,7	84,2
			262,2	243,4	7,7
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt ¹			190,5	163,0	16,9
Charges d'intérêts			13,1	12,9	1,6
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹			177,4	150,1	18,2
Impôt sur le résultat			44,7	39,7	12,6
Bénéfice net ajusté¹			132,7 \$	110,4 \$	20,2 %

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

d'administration et de gestion annoncées précédemment par Mackenzie et qui ont pris effet le 1^{er} avril 2026 pour ses options d'achat à frais regroupés pour les ménages dont l'actif détenu dans certains fonds communs de placement de Mackenzie est inférieur à 100 000 \$.

Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine se sont établis à 37,4 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026, soit une hausse de 5,5 M\$, ou 17,2 %, comparativement à 31,9 M\$ à l'exercice précédent. Cette hausse des honoraires de gestion découle principalement d'une augmentation de 15,9 % de l'actif géré moyen. Le taux des honoraires de gestion de Mackenzie s'est établi à 15,2 points de base pour le trimestre clos le 30 juin 2026, comparativement à 15,0 points de base pour la période correspondante de 2025.

Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine se sont établis à 72,9 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2026, soit une hausse de 9,2 M\$, ou 14,4 %, comparativement à 63,7 M\$ à l'exercice précédent. Cette hausse des honoraires de gestion découle d'une augmentation de 13,9 % de l'actif géré moyen. Le taux des honoraires de gestion de Mackenzie s'est établi à 15,1 points de base pour le semestre clos le 30 juin 2026, inchangé par rapport à 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 9,7 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026, comparativement à 5,0 M\$ à l'exercice précédent, et ont totalisé 11,5 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2026, comparativement à 6,5 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 25,9 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026, en hausse de 4,5 M\$, ou 21,0 %, par rapport à 21,4 M\$ en 2025. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, ces charges se sont établies à 52,9 M\$, en hausse de 5,3 M\$, ou 11,1 %, par rapport à 47,6 M\$ à l'exercice précédent.

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 94,5 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026, en baisse de 0,5 M\$, ou 0,5 %, par rapport à 95,0 M\$ en 2025. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, ces charges se sont établies à 198,8 M\$, en hausse de 8,7 M\$, ou 4,6 %, par rapport à 190,1 M\$ à l'exercice précédent.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont chiffrées à 5,8 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026, comparativement à 2,9 M\$ en 2025. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, ces charges se sont établies à 10,5 M\$, comparativement à 5,7 M\$ à l'exercice précédent.

Charges d'intérêts

Les charges d'intérêts, qui comprennent les charges d'intérêts affectées sur la dette à long terme et les charges d'intérêts sur les contrats de location, ont totalisé 6,7 M\$ au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 6,4 M\$ pour la période correspondante de 2025. Pour le semestre, les charges d'intérêts se sont chiffrées à 13,1 M\$, comparativement à 12,9 M\$ en 2025. La variation des charges d'intérêts au cours du trimestre et du semestre est attribuable à l'incidence de l'émission de débentures d'un montant de 400 M\$ le 2 juin 2026. Les charges d'intérêts sur la dette à long terme sont calculées en fonction du montant de la dette à long terme de la Société financière IGM qui est affecté à Mackenzie, soit un montant de 530 M\$ au 30 juin 2026.

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

Produits

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont chiffrés à 185,8 M\$ pour le trimestre considéré, en hausse de 3,3 M\$, ou 1,8 %, par rapport à 182,5 M\$ au premier trimestre de 2026. Les facteurs ayant contribué à cette augmentation nette sont les suivants :

- L'actif géré moyen s'est établi à 160,4 G\$ pour le trimestre considéré, une hausse de 4,8 % par rapport au trimestre précédent.

- Le deuxième trimestre de 2026 comptait un jour civil de plus que le premier trimestre de 2026, ce qui a donné lieu à une hausse des honoraires de gestion de 3,0 M\$.
- Le taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets s'est établi à 46,5 points de base pour le trimestre considéré, comparativement à 48,3 points de base pour le premier trimestre.

Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine se sont établis à 37,4 M\$, soit une hausse de 5,4 % par rapport à 35,5 M\$ au premier trimestre. Les facteurs ayant contribué à cette augmentation nette sont les suivants :

- L'actif géré moyen s'est établi à 98,8 G\$ pour le trimestre considéré, une hausse de 3,9 % par rapport au trimestre précédent.
- Le taux des honoraires de gestion d'actifs s'est établi à 15,2 points de base pour le trimestre considéré, inchangé par rapport au premier trimestre.

Les produits tirés des placements nets et autres produits se sont établis à 9,7 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 1,8 M\$ pour le premier trimestre.

Charges

Les charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont établies à 25,9 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 27,0 M\$ pour le premier trimestre.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont élevées à 94,5 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 104,3 M\$ pour le premier trimestre.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont chiffrées à 5,8 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 4,7 M\$ au premier trimestre.

Investissements stratégiques du secteur Gestion d'actifs

Le bénéfice net ajusté des investissements stratégiques du secteur Gestion d'actifs est présenté au tableau 18. Le bénéfice net ajusté pour le deuxième trimestre de 2026 s'est chiffré à 45,1 M\$, comparativement à 33,9 M\$ en 2025 et à 36,7 M\$ au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour le semestre s'est établi à 81,8 M\$, comparativement à 67,8 M\$ en 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 43,9 M\$ au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 29,7 M\$ pour la période correspondante de 2025, et à 78,5 M\$ pour le semestre de 2026, comparativement à 60,3 M\$ en 2025.

La quote-part du résultat de Northleaf revenant à la Société s'est chiffrée à 7,7 M\$ au deuxième trimestre de 2026, comparativement à 9,3 M\$ pour la période correspondante de 2025, et à 15,2 M\$ pour le semestre de 2026, comparativement à 17,7 M\$ en 2025. Ce résultat a été contrebalancé par la participation ne donnant pas le contrôle, comme il est présenté dans le tableau.

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

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 2025
Produits					
Quote-part du résultat des entreprises associées					
ChinaAMC	43,9 \$	34,6 \$	29,7 \$	26,9 %	47,8 %
Northleaf	7,7	7,5	9,3	2,7	(17,2)
	51,6	42,1	39,0	22,6	32,3
Charges					
Activités et services de soutien	0,7	0,7	0,3	–	133,3
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	50,9	41,4	38,7	22,9	31,5
Impôt sur le résultat	4,3	3,2	2,9	34,4	48,3
Bénéfice net ajusté ¹	46,6	38,2	35,8	22,0	30,2
Participation ne donnant pas le contrôle	1,5	1,5	1,9	–	(21,1)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires ¹	45,1 \$	36,7 \$	33,9 \$	22,9 %	33,0 %
Semestres clos les					
(en M\$)			30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Produits					
Quote-part du résultat des entreprises associées					
ChinaAMC			78,5 \$	60,3 \$	30,2 %
Northleaf			15,2	17,7	(14,1)
			93,7	78,0	20,1
Charges					
Activités et services de soutien			1,4	0,9	55,6
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹			92,3	77,1	19,7
Impôt sur le résultat			7,5	5,7	31,6
Bénéfice net ajusté ¹			84,8	71,4	18,8
Participation ne donnant pas le contrôle			3,0	3,6	(16,7)
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires ¹			81,8 \$	67,8 \$	20,6 %

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.

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 935,2 M\$ au 30 juin 2026, comparativement à 996,5 M\$ au 31 décembre 2025, comme il est présenté dans le tableau 19.

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

Résultats de 2026 par rapport à ceux de 2025

La quote-part du bénéfice fondamental de Great West s'est établie à 31,3 M\$, soit une augmentation de

3,8 M\$ pour le deuxième trimestre de 2026 par rapport au deuxième trimestre de 2025, et à 61,6 M\$ pour le semestre de 2026, comparativement à 52,0 M\$ en 2025. La quote-part du bénéfice net de Great West s'est établie à 24,8 M\$ pour le deuxième trimestre de 2026, soit une augmentation de 3,3 M\$ par rapport au deuxième trimestre de 2025, et à 54,6 M\$ pour le semestre de 2026, en hausse de 12,6 M\$ par rapport à l'exercice précédent. 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 5,9 M\$ au deuxième trimestre de 2026, en hausse de 1,4 M\$ par rapport à 4,5 M\$ en 2025. Pour le semestre, les produits tirés des placements nets et autres produits se sont établis à 11,6 M\$, en hausse de 2,9 M\$ par rapport à 8,7 M\$ en 2025.

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

La quote-part du bénéfice fondamental de Great West s'est établie à 31,3 M\$ au deuxième trimestre de 2026, soit une augmentation de 1,0 M\$ par rapport au premier trimestre de 2026. La quote-part du bénéfice net de Great West s'est établie à 24,8 M\$, soit une diminution de 5,0 M\$ par rapport au premier trimestre de 2026.

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

(en M\$)	30 juin 2026	31 déc. 2025
Participations dans une entreprise associée		
Great West	669,1 \$	670,0 \$
Investissements à la JVAERG		
Portage et autres investissements ¹	157,7	139,1
Capital non attribué	935,2	996,5
Total de l'actif	1 762,0 \$	1 805,6 \$
<i>Juste valeur de Great West</i>	2 000,3 \$	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 20 : Résultats d'exploitation – Activités internes et autres

Trimestres clos les (en M\$)	30 juin 2026	31 mars 2026	30 juin 2025	Variation	
				31 mars 2026	30 juin 2025
Produits					
Gestion de patrimoine	(5,7)\$	(5,0)\$	(3,6)\$	(14,0)%	(58,3)%
Gestion d'actifs	(28,6)	(27,6)	(26,3)	(3,6)	(8,7)
Charge de rémunération des courtiers	(2,2)	(2,0)	(1,4)	10,0	57,1
Gestion d'actifs – produits nets	(30,8)	(29,6)	(27,7)	(4,1)	(11,2)
Produits tirés des placements nets et autres produits	5,9	5,7	4,5	3,5	31,1
Quote-part du bénéfice fondamental de Great West	31,3	30,3	27,5	3,3	13,8
	0,7	1,4	0,7	(50,0)	–
Charges					
Activités et services de soutien	0,6	0,5	0,9	20,0	(33,3)
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	(36,5)	(34,7)	(31,3)	(5,2)	(16,6)
	(35,9)	(34,2)	(30,4)	(5,0)	(18,1)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹	36,6	35,6	31,1	2,8	17,7
Impôt sur le résultat	1,4	1,5	0,9	(6,7)	55,6
Bénéfice net ajusté ¹	35,2 \$	34,1 \$	30,2 \$	3,2 %	16,6 %
Semestres clos les (en M\$)			30 juin 2026	30 juin 2025	Variation
Produits					
Gestion de patrimoine			(10,7)\$	(6,9)\$	(55,1)%
Gestion d'actifs			(56,2)	(52,8)	(6,4)
Charge de rémunération des courtiers			(4,2)	(2,8)	50,0
Gestion d'actifs – produits nets			(60,4)	(55,6)	(8,6)
Produits tirés des placements nets et autres produits			11,6	8,7	33,3
Quote-part du bénéfice fondamental de Great West			61,6	52,0	18,5
			2,1	(1,8)	n.s.
Charges					
Activités et services de soutien			1,1	1,7	(35,3)
Comptes gérés à titre de sous-conseiller			(71,2)	(62,5)	(13,9)
			(70,1)	(60,8)	(15,3)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat ¹			72,2	59,0	22,4
Impôt sur le résultat			2,9	1,8	61,1
Bénéfice net ajusté ¹			69,3 \$	57,2 \$	21,2 %

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

Société financière IGM Inc.

Situation financière consolidée

Au 30 juin 2026, le total de l'actif de la Société financière IGM s'élevait à 21,8 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 21.

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

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

Investissements d'entreprise

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

La juste valeur des investissements d'entreprise, qui totalisait 2 766 M\$ au 30 juin 2026, comparativement à 2 413 M\$ 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 25,1 % 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 22,2 % (31 décembre 2025 – 22,3 %).

Au 30 juin 2026, la Société a augmenté la juste valeur de son investissement dans Wealthsimple pour la porter à 2 592 M\$ (31 décembre 2025 – 2 258 M\$). L'augmentation de la juste valeur reflète les évaluations de sociétés ouvertes analogues, la performance des activités de Wealthsimple et ses attentes en matière de produits, ainsi que les transactions conclues au quatrième trimestre de 2025. 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 155,6 G\$ au 30 juin 2026, ce qui représente une augmentation de 39,8 % par rapport à 111,3 G\$ au 31 décembre 2025. Les flux nets se sont chiffrés à environ 17 G\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026.

Tableau 21 : Autres investissements

(en M\$)	30 juin 2026		31 décembre 2025	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
JVAERG				
Investissements d'entreprise	404,2 \$	2 765,9 \$	403,3 \$	2 412,9 \$
JVRN				
Fonds d'investissement exclusifs	138,4	145,1	107,7	109,2
	542,6 \$	2 911,0 \$	511,0 \$	2 522,1 \$

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 22.

Les prêts étaient constitués de prêts hypothécaires résidentiels, y compris des marges de crédit hypothécaires, et représentaient 23,8 % du total de l'actif au 30 juin 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 30 juin 2026, un passif correspondant totalisant 4,7 G\$ a été comptabilisé au poste Obligations à l'égard d'entités de titrisation, comparativement à 4,8 G\$ au 31 décembre 2025.

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 523,7 M\$ au 30 juin 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 30 juin 2026, IG Gestion de patrimoine gérait des prêts hypothécaires résidentiels chiffrés à 6,7 G\$.

Accords de titrisation

Au deuxième trimestre de 2026, la Société a titrisé des prêts par l'intermédiaire de ses activités bancaires hypothécaires, générant un produit en trésorerie de 427,5 M\$, comparativement à 357,1 M\$ en 2025. La rubrique « Risque financier » du présent rapport de gestion et la note 7 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 trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, par rapport à 2025, est présentée dans le tableau 23.

Great-West Lifeco Inc.

Au 30 juin 2026, la Société détenait une participation de 2,5 % dans Great West. La Société financière IGM et Great West sont toutes deux sous le contrôle de Power.

China Asset Management Co., Ltd.

Au 30 juin 2026, la Société détenait une participation de 27,8 % dans ChinaAMC. La variation des autres

Tableau 22 : Prêts

(en M\$)	30 juin 2026	31 déc. 2025
Coût amorti	5 166,2 \$	5 262,8 \$
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	(0,6)	(0,7)
	5 165,6	5 262,1
JVRN	17,7	–
	5 183,3 \$	5 262,1 \$

Tableau 23 : Participation dans des entreprises associées

(en M\$)	30 juin 2026						30 juin 2025					
	Great West	ChinaAMC	Rockefeller	Northleaf	Autres	Total	Great West	ChinaAMC	Rockefeller	Northleaf	Autres	Total
Trimestres clos les												
Valeur comptable au 1^{er} avril	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 \$
Entrées	–	–	–	–	–	–	–	–	–	50,0	–	50,0
Cessions	–	–	–	–	(2,2)	(2,2)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(14,8)	–	–	(56,7)	–	(71,5)	(13,5)	–	–	–	–	(13,5)
Quote-part des éléments suivants :												
Bénéfice (perte) ^{1, 2}	24,8	43,9	(0,6)	7,7	(0,2)	75,6	21,5	29,7	(0,7)	9,3	0,3	60,1
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	(11,2)	73,7	7,6	–	–	70,1	1,7	(80,8)	(46,0)	–	–	(125,1)
Valeur comptable au 30 juin	669,1 \$	2 231,2 \$	494,2 \$	430,4 \$	46,6 \$	3 871,5 \$	666,5 \$	1 951,9 \$	851,0 \$	428,9 \$	60,3 \$	3 958,6 \$
Semestres 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	–	–	–	–	–	–	–	–	–	61,0	–	61,0
Cessions	–	–	–	–	(2,2)	(2,2)	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(29,6)	(61,5)	–	(56,7)	–	(147,8)	(27,0)	(66,0)	–	–	–	(93,0)
Quote-part des éléments suivants :												
Bénéfice (perte) ^{1, 2}	54,6	78,5	(2,4)	15,2	(0,9)	145,0	42,0	60,3	(5,0)	17,7	0,9	115,9
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	(25,9)	133,0	15,9	–	–	123,0	18,0	(72,5)	(47,2)	(3,3)	–	(105,0)
Valeur comptable au 30 juin	669,1 \$	2 231,2 \$	494,2 \$	430,4 \$	46,6 \$	3 871,5 \$	666,5 \$	1 951,9 \$	851,0 \$	428,9 \$	60,3 \$	3 958,6 \$

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 les autres éléments liés à Great West de (6,5) M\$ et de (7,0) M\$ pour le trimestre et le semestre de 2026, respectivement, comparativement à (6,0) M\$ et à (10,0) M\$ pour les périodes correspondantes de 2025. La quote-part du bénéfice de Rockefeller comprend les autres éléments de (0,9) M\$ pour le trimestre et le semestre de 2026, comparativement à néant pour les périodes correspondantes 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 6,2 M\$ et à 12,2 M\$ pour le trimestre et le semestre de 2026, respectivement, comparativement à 7,4 M\$ et à 14,1 M\$ pour les périodes correspondantes de 2025.

éléments du résultat global, s'élevant à un montant positif de 73,7 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026, est attribuable à une appréciation de 6,1 % 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 2 908,0 milliards de RMB¥ (607,8 G\$) au 30 juin 2026, soit une baisse de 3,5 % (hausse de 2,8 % 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, se sont élevés à (145,2) milliards de RMB¥ et à (329,4) milliards de RMB¥ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026 (flux nets obtenus de Wind Information Co., Ltd.).

Rockefeller Capital Management

Au 30 juin 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 7,6 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026, est attribuable à une appréciation de 2,0 % du dollar américain par rapport au dollar canadien.

L'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 224,3 G\$ US (318,5 G\$) au 30 juin 2026, comparativement à 197,7 G\$ US (271,4 G\$) au 31 décembre 2025, soit une augmentation de 13,5 % (17,4 % en dollars canadiens).

Northleaf Capital Group Ltd.

Au 30 juin 2026, la Société détenait un bloc de droits de vote de 49,9 % et une participation économique de

56 % dans Northleaf, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle de Great West.

Au cours du deuxième trimestre de 2026, Northleaf a déclaré et versé des dividendes de 56,7 M\$ (45,4 M\$ déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle), y compris une distribution de trésorerie excédentaire, en vue de la réalisation de plusieurs transactions conclues au troisième trimestre de 2026.

Au 30 juin 2026, la Société détenait, par l'intermédiaire d'un véhicule d'acquisition détenu à 80 % par Mackenzie et à 20 % par Great West, un bloc de droits de vote de 49,9 % et une participation économique de 70 % (56 % déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle) dans Northleaf, laquelle était comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Par suite d'une série de transactions conclues après le 30 juin 2026, le bloc de droits de vote de la Société a été aligné sur sa participation économique et, par conséquent, Northleaf est désormais comprise dans le périmètre de consolidation de la Société avec prise d'effet le 1^{er} juillet 2026.

Dans le cadre de ces transactions, la Société a également augmenté de 4,9 % sa participation dans Northleaf, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle, pour la porter à 60,9 %, pour une contrepartie en trésorerie de 43 M\$. Les transactions ont été effectuées à la juste valeur de marché, et elles seront comptabilisées comme un regroupement d'entreprises réalisé par étapes conformément à IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*.

La Société décomptabilisera sa participation existante dans Northleaf, ce qui donnera lieu à un profit

comptable d'environ 187 M\$, ou 149 M\$ déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle, représentant l'écart entre la juste valeur d'environ 495 M\$ et la valeur comptable de 345 M\$ de sa participation précédemment détenue.

La juste valeur de Northleaf, qui sera consolidée par la Société, est estimée à 884 M\$ à la date d'acquisition, ce qui comprend la contrepartie en trésorerie de 43 M\$ et la juste valeur de la participation existante d'environ 495 M\$, ainsi que les participations ne donnant pas le contrôle évaluées à environ 346 M\$ et représentant une participation de 39,1 % dans Northleaf. La répartition du prix d'achat, y compris la détermination de la juste valeur des actifs identifiables acquis, des passifs repris et du goodwill qui en découle, n'a pas encore été finalisée et sera présentée dans la période de présentation de l'information financière au cours de laquelle l'acquisition sera comptabilisée.

Comme la transaction a été conclue après le 30 juin 2026, aucun montant n'a été comptabilisé pour la période considérée relativement à l'acquisition.

L'actif géré de Northleaf, y compris le capital investi et les engagements non investis, se chiffrait à 37,1 G\$ au 30 juin 2026, ce qui représente une hausse de 2,1 G\$, ou 6,0 %, comparativement à 35,0 G\$ au 31 décembre 2025. L'augmentation au cours du semestre est attribuable au montant de 1,3 G\$ affecté à de nouveaux engagements, ainsi qu'à l'incidence du change de 1,0 G\$ découlant des actifs libellés en dollars américains, facteurs en partie contrebalancés par une baisse de 0,2 G\$ au titre du remboursement de capital et autres.

Situation de trésorerie et sources de financement consolidées

Situation de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisaient 1 515,5 M\$ au 30 juin 2026, comparativement à 1 274,2 M\$ au 31 décembre 2025 et à 830,7 M\$ au 30 juin 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 891,1 M\$ au 30 juin 2026, comparativement à 987,7 M\$ au 31 décembre 2025 et à 656,5 M\$ au 30 juin 2025 (tableau 24).

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

- le financement des activités continues, y compris le financement des commissions de vente;
- le financement temporaire de prêts hypothécaires dans le cadre 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 515,7 M\$ pour le deuxième trimestre de 2026, comparativement à 410,9 M\$ pour le deuxième trimestre de 2025 et à 455,0 M\$ pour le premier trimestre de 2026. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le BAIIA avant les commissions de vente a totalisé 970,7 M\$, comparativement à 804,5 M\$ pour la période correspondante 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 480,5 M\$ pour le deuxième trimestre de 2026, comparativement à 383,5 M\$ pour le deuxième trimestre de 2025 et à 418,2 M\$ pour le premier trimestre de 2026. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le BAIIA après les commissions de vente a totalisé 898,7 M\$, comparativement à 742,9 M\$ pour la période correspondante de 2025. Le BAIIA après les commissions

Tableau 24 : Fonds de roulement

(en M\$)	30 juin 2026	31 déc. 2025	30 juin 2025
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 515,5 \$	1 274,2 \$	830,7 \$
Fonds de clients déposés	2 978,6	4 316,7	2 942,2
Débiteurs et autres actifs	463,7	451,1	505,0
Tranche courante des prêts hypothécaires titrisés et autres prêts	1 149,2	1 331,9	1 468,8
	6 107,0	7 373,9	5 746,7
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	861,3	801,4	787,2
Dépôts de clients	2 932,2	4 299,1	2 923,0
Tranche courante des obligations à l'égard des entités de titrisation et autres	1 022,4	1 285,7	1 380,0
Tranche courante de la dette à long terme	400,0	–	–
	5 215,9	6 386,2	5 090,2
Fonds de roulement	891,1 \$	987,7 \$	656,5 \$

de vente exclut l'incidence de l'amortissement des commissions (se reporter au tableau 1).

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

Flux de trésorerie

Le tableau 25, intitulé « Flux de trésorerie », présente un sommaire des tableaux consolidés des flux de trésorerie qui font partie des états financiers intermédiaires pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 365,2 M\$ au deuxième trimestre de 2026, comparativement à une augmentation de 58,5 M\$ en 2025. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 241,3 M\$, comparativement à une diminution de 79,6 M\$ en 2025.

Les ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation au cours du trimestre et du semestre 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;
- la réintégration d'un ajustement exceptionnel en 2026 à l'égard des provisions au titre de la restructuration et autres;
- la réintégration d'un profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée en 2026;
- des variations des actifs et passifs d'exploitation et autres;
- la déduction des versements en trésorerie liés à la provision au titre de la restructuration.

Les activités de financement au cours du deuxième trimestre de 2026 par rapport à 2025 avaient trait à ce qui suit :

- une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 411,8 M\$ et des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 500,0 M\$ en 2026, comparativement à une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 361,4 M\$ et à des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 453,0 M\$ en 2025;
- l'émission de débentures d'un montant de 400,0 M\$ en 2026;
- l'émission de 820 134 actions ordinaires pour un produit de 30,6 M\$ en 2026, comparativement à 45 729 actions ordinaires pour un produit de 1,7 M\$ en 2025;
- le rachat de 2 631 800 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 200,4 M\$, comparativement au rachat de 804 400 actions ordinaires au coût de 34,9 M\$ en 2025;

Tableau 25 : Flux de trésorerie

(en M\$)	Trimestres clos les 30 juin			Semestres clos les 30 juin		
	2026	2025	Variation	2026	2025	Variation
Activités d'exploitation						
Bénéfice avant impôt sur le résultat	331,8 \$	320,2 \$	3,6 %	699,3 \$	625,2 \$	11,9 %
Impôt sur le résultat payé	(79,6)	(65,6)	(21,3)	(175,6)	(168,4)	(4,3)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	154,7	30,9	n.s.	24,7	(101,2)	n.s.
	406,9	285,5	42,5	548,4	355,6	54,2
Activités de financement	(9,6)	(261,7)	96,3	(321,8)	(452,8)	28,9
Activités d'investissement	(32,1)	34,7	n.s.	14,7	17,6	(16,5)
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	365,2	58,5	n.s.	241,3	(79,6)	n.s.
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 150,3	772,2	49,0	1 274,2	910,3	40,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	1 515,5 \$	830,7 \$	82,4 %	1 515,5 \$	830,7 \$	82,4 %

- le versement de dividendes sur actions ordinaires réguliers totalisant 144,7 M\$ en 2026, comparativement à 133,2 M\$ en 2025.

Les activités de financement au cours du semestre clos le 30 juin 2026 par rapport à 2025 avaient trait à ce qui suit :

- une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 792,6 M\$ et des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 908,5 M\$ en 2026, comparativement à une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 646,7 M\$ et à des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 737,9 M\$ en 2025;
- l'émission de débentures d'un montant de 400,0 M\$ en 2026;
- l'émission de 1 838 877 actions ordinaires pour un produit de 69,2 M\$ en 2026, comparativement à 735 055 actions ordinaires pour un produit de 28,7 M\$ en 2025;
- le rachat de 5 461 800 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 385,8 M\$, comparativement au rachat de 2 559 100 actions ordinaires au coût de 113,6 M\$ en 2025;
- le versement de dividendes sur actions ordinaires réguliers totalisant 277,0 M\$ en 2026, comparativement à 267,0 M\$ en 2025.

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

- l'achat d'autres investissements totalisant 20,7 M\$ et le produit de 13,2 M\$ de la vente d'autres investissements en 2026, comparativement à 52,8 M\$ et à 41,0 M\$, respectivement, en 2025;
- une augmentation des prêts de 550,3 M\$ et des remboursements de prêts et autres de 541,1 M\$ en 2026, comparativement à 523,5 M\$ et à 602,2 M\$, respectivement, en 2025, principalement liés aux prêts 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 17,8 M\$ en 2026, comparativement à 20,1 M\$ en 2025;
- le produit de la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée d'un montant de 12,1 M\$ en 2026.

Les activités d'investissement au cours du semestre clos le 30 juin 2026 par rapport à 2025 avaient trait à ce qui suit :

- l'achat d'autres investissements totalisant 55,2 M\$ et le produit de 32,6 M\$ de la vente d'autres

investissements en 2026, comparativement à 68,6 M\$ et à 57,0 M\$, respectivement, en 2025;

- une augmentation des prêts de 974,5 M\$ et des remboursements de prêts et autres de 1 046,7 M\$ en 2026, comparativement à 913,2 M\$ et à 995,4 M\$, respectivement, en 2025, principalement liés aux prêts 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 29,6 M\$ en 2026, comparativement à 33,1 M\$ en 2025;
- le produit de la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée d'un montant de 12,1 M\$ en 2026.

Cumul des autres éléments du résultat global

Le cumul des autres éléments de bénéfice global totalisait 2,3 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 1,2 G\$ au 30 juin 2025, comme l'illustre le tableau 26.

Les autres éléments de bénéfice global de 307,7 M\$ liés aux autres investissements en 2026 sont principalement attribuables à une variation de la juste valeur de Wealthsimple.

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 12,1 G\$ au 30 juin 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

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

(en M\$)	Avantages du personnel	Autres investisse- ments	Participation dans des entreprises associées et autres	Total
2026				
Solde au 1^{er} janvier	22,8 \$	1 739,3 \$	97,9 \$	1 860,0 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(6,1)	307,7	138,4	440,0
Sortie d'éléments à la JVAERG	–	(2,2)	–	(2,2)
Solde au 30 juin	16,7 \$	2 044,8 \$	236,3 \$	2 297,8 \$
2025				
Solde au 1^{er} janvier	34,1 \$	917,3 \$	118,7 \$	1 070,1 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	12,7	243,1	(94,3)	161,5
Sortie d'éléments à la JVAERG	–	(18,9)	–	(18,9)
Solde au 30 juin	46,8 \$	1 141,5 \$	24,4 \$	1 212,7 \$

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 2,8 G\$ au 30 juin 2026, comparativement à 2,4 G\$ au 31 décembre 2025. La dette à long terme comprend des débentures qui sont des dettes de premier rang non garanties de la Société comportant des clauses restrictives standards, incluant des clauses de sûreté négatives, mais ne comportant aucune clause restrictive financière ou opérationnelle particulière. L'augmentation de 400,0 M\$ de la dette à long terme s'explique par l'émission, le 2 juin 2026, de débentures à 4,407 % d'un montant en capital de 200,0 M\$ échéant le 2 juin 2036 et de débentures à 5,002 % d'un montant en capital de 200,0 M\$ échéant le 2 juin 2056. La Société financière IGM utilisera le produit net pour financer le remboursement anticipé, le 2 juillet 2026, de la totalité de ses débentures à 3,44 % en circulation, d'un montant en capital total de 400,0 M\$, échéant le 26 janvier 2027.

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.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2026, la Société a racheté 5 461 800 actions ordinaires à un coût de 385,8 M\$ en vertu de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (se reporter à la note 10 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 288,3 M\$ sur actions ordinaires, ou 1,24 \$ 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.

Tableau 27 : Instruments financiers

(en M\$)	30 juin 2026		31 décembre 2025	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur				
Autres investissements				
– JVAERG	2 765,9 \$	2 765,9 \$	2 412,9 \$	2 412,9 \$
– JVRN	145,1	145,1	109,2	109,2
Prêts				
– JVRN	17,7	17,7	–	–
Instruments financiers dérivés	80,7	80,7	70,0	70,0
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti				
Prêts				
– Coût amorti	5 165,6	5 320,3	5 262,1	5 389,7
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur				
Instruments financiers dérivés	11,0	11,0	15,2	15,2
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti				
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	4 707,3	4 837,4	4 815,3	4 916,5
Dette à long terme	2 800,0	2 857,2	2 400,0	2 441,7

Instruments financiers

Le tableau 27 présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Le tableau n'inclut pas la juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur si leur valeur comptable se rapproche raisonnablement de leur juste valeur. Ces éléments comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les fonds de clients déposés, les débiteurs et autres montants à recevoir, certains autres actifs financiers, les créditeurs et charges à payer, les dépôts de clients et certains autres passifs financiers.

Se reporter à la note 15 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 semestre clos le 30 juin 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 343,3 G\$ au 30 juin 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 622,1 G\$ au 30 juin 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 28 : Actif géré de la Société financière IGM – Composition en fonction de l'actif et en fonction de la devise

Au 30 juin 2026	Fonds d'investissement	Total
Trésorerie	1,9 %	2,8 %
Titres à revenu fixe et prêts hypothécaires à court terme	1,8	2,0
Autres titres à revenu fixe	20,9	20,5
Actions canadiennes	20,9	23,6
Actions étrangères	52,9	49,9
Biens immeubles	1,6	1,2
	100,0 %	100,0 %
Dollars canadiens	43,4 %	48,5 %
Dollars américains	38,0	34,3
Autres	18,6	17,2
	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 29.

En plus du solde actuel de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, la Société financière IGM peut accéder à des liquidités au moyen de ses marges

de crédit. Les marges de crédit de la Société auprès de diverses banques à charte canadiennes de l'annexe I se chiffraient à 800 M\$ au 30 juin 2026, inchangées par rapport au 31 décembre 2025. Les marges de crédit au 30 juin 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 30 juin 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 30 juin 2026, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisant 1 515,5 M\$ (31 décembre 2025 – 1 274,2 M\$) étaient composés de soldes de trésorerie de 1 062,2 M\$ (31 décembre 2025 –

Tableau 29 : Obligations contractuelles

Au 30 juin 2026
(en M\$)

	À vue	Moins de 1 an	Entre 1 an et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments financiers dérivés	– \$	6,2 \$	4,8 \$	– \$	11,0 \$
Dépôts de clients ¹	2 932,2	–	–	–	2 932,2
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	–	1 016,3	3 668,7	22,3	4 707,3
Contrats de location ²	–	27,9	101,7	94,1	223,7
Dette à long terme	–	400,0	275,0	2 125,0	2 800,0
Total des obligations contractuelles	2 932,2 \$	1 450,4 \$	4 050,2 \$	2 241,4 \$	10 674,2 \$

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.

676,7 M\$) principalement déposés auprès de banques à charte canadiennes et d'équivalents de trésorerie de 453,3 M\$ (31 décembre 2025 – 597,5 M\$). Les équivalents de trésorerie sont constitués de bons du Trésor du gouvernement du Canada totalisant 74,2 M\$ (31 décembre 2025 – 0,5 M\$), de bons du Trésor et de billets d'un gouvernement provincial de 363,6 M\$ (31 décembre 2025 – 553,8 M\$), ainsi que de dépôts bancaires à terme de 11,4 M\$ (31 décembre 2025 – 43,2 M\$) et d'autre papier commercial de société de 4,1 M\$ (31 décembre 2025 – néant).

Au 30 juin 2026, les fonds de clients déposés d'IG Gestion de patrimoine, qui s'élevaient à 3,0 G\$ (31 décembre 2025 – 4,3 G\$), étaient déposés dans des institutions financières canadiennes, dont des banques à charte de l'annexe I, et environ 85 % des dépôts de clients étaient assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada (« SADC »).

Portefeuilles de prêts hypothécaires

Au 30 juin 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 4,6 G\$ (31 décembre 2025 – 4,8 G\$) vendus dans le cadre de programmes de titrisation, des prêts d'un montant de 523,7 M\$ (31 décembre 2025 – 492,9 M\$) détenus temporairement en attendant qu'ils soient vendus ou titrisés et des prêts d'un montant de 7,8 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 fiducies de titrisation commanditées par des banques, prêts qui totalisent 2,0 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 49,2 M\$ (31 décembre 2025 – 53,7 M\$) et à 52,9 M\$ (31 décembre 2025 – 51,4 M\$), respectivement, au 30 juin 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 30 juin 2026, une proportion de 55,6 % (31 décembre 2025 – 52,6 %) des prêts hypothécaires résidentiels comptabilisés dans le bilan était assurée. Au 30 juin 2026, les prêts hypothécaires douteux liés à ces portefeuilles se chiffraient à 4,8 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 3,1 M\$ au 30 juin 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 30 juin 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 81,2 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 31,8 M\$ au 30 juin 2026 (31 décembre 2025 – 33,7 M\$).

Se référer à la note 7 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 30 juin 2026, ce swap avait une juste valeur négative de 3,1 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 30 juin 2026, ces swaps avaient une juste valeur négative de 0,3 M\$ (31 décembre 2025 – juste valeur négative de 0,3 M\$) sur un montant notionnel en cours de 1,2 G\$ (31 décembre 2025 – 1,2 G\$). Au 30 juin 2026, la juste valeur négative nette de 3,4 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 1,5 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 ultérieurement comptabilisée dans les produits du secteur Gestion de patrimoine sur la durée des obligations à l'égard d'entités de titrisation connexes. Au 30 juin 2026, ces swaps avaient une juste valeur négative de 0,1 M\$ (31 décembre 2025 – juste valeur négative de 0,1 M\$) sur un montant notionnel en cours de 167,3 M\$ (31 décembre 2025 – 157,2 M\$).

Au 30 juin 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 0,4 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 30 juin 2026, la juste valeur des autres investissements était de 2,9 G\$ (31 décembre 2025 – 2,5 G\$), comme l'illustre le tableau 21, et la valeur comptable de la participation dans des entreprises associées était de 3,9 G\$ au 30 juin 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 30 juin 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 128,0 M\$ (141,5 M\$).

La quote-part du résultat de ChinaAMC et de Rockefeller revenant à la Société, comptabilisée au poste Quote-part du résultat des entreprises associées dans les états consolidés du résultat net, est aussi touchée par les fluctuations des taux de change. Pour la période close le 30 juin 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 2,1 M\$ (2,3 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, à l'exception de ce qui suit :

- Goodwill et immobilisations incorporelles – La Société a réalisé son test de dépréciation annuel du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée en fonction des données financières au 1^{er} avril 2026 et elle a déterminé que ces actifs n'avaient pas subi de perte de valeur.

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

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

Ces tests exigent l'utilisation d'estimations et d'hypothèses appropriées selon les circonstances. Aux fins de l'évaluation de la valeur recouvrable, des démarches d'évaluation sont utilisées. Celles-ci comprennent l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie et l'application aux paramètres financiers

et opérationnels de multiples de capitalisation fondés sur des acquisitions réalisées antérieurement et des données de transactions comparables. Les hypothèses et les estimations utilisées tiennent compte des variations futures de l'actif géré découlant des ventes nettes et du rendement des placements, des modifications de la tarification et des marges de profit, des taux d'actualisation, ainsi que des multiples de capitalisation.

Changements de méthodes comptables

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 deuxième 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.

Données liées aux actions en circulation

Au 30 juin 2026, il y avait 231 514 950 actions ordinaires de la Société financière IGM en circulation. Au 30 juin

2026, il y avait 4 039 765 options sur actions en circulation; de ce nombre, 1 718 740 pouvaient être exercées. Au 24 juillet 2026, il y avait 230 888 705 actions ordinaires en circulation et 4 001 552 options sur actions en circulation, dont 1 680 785 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.