Rapport de gestion

Société financière IGM Inc.

Sommaire des résultats d'exploitation consolidés 7

Gestion de patrimoine

Revue des activités 22

Revue des résultats d'exploitation du secteur 27

Gestion d'actifs

Revue des activités 35

Revue des résultats d'exploitation du secteur 43

Activités internes et autres

Revue des résultats d'exploitation du secteur 49

Société financière IGM Inc.

Situation financière consolidée 51

Situation de trésorerie et sources de financement consolidées 55

Gestion des risques 60

Estimations et méthodes comptables critiques 66

Contrôle interne à l'égard de l'information financière 67

Autres renseignements 67

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 septembre 2026 et pour le trimestre et la période de neuf mois 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 aux rapports aux actionnaires des premier et deuxième trimestres 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 septembre 2026 et pour le trimestre et la période de neuf mois clos à cette date est datée du 5 novembre 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, dont bon nombre 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 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, et, à compter du 1er juillet 2026, l'actif géré de son investissement stratégique consolidé dans Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf »). 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 placements, 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 de Northleaf comprend le capital investi et les engagements non investis.
- **L'« actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques non consolidés »** 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 non consolidés revenant à la Société compte tenu de sa participation dans les investissements stratégiques. Les investissements 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, 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. Avant le 1er juillet 2026, la quote-part de l'actif géré de Northleaf revenant à la Société était incluse dans la catégorie des investissements stratégiques non consolidés.
- **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 dont la Société financière IGM dispose aux fins d'investissement, de remboursement de la dette, de distributions aux actionnaires ou à d'autres fins générales de l'entreprise, et il exclut le capital attribué aux sociétés en exploitation ou aux investissements stratégiques consolidés.

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'ils servent 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 plusieurs investissements stratégiques dont tirent avantage ces filiales et qui améliorent les perspectives de croissance de la Société. Ces investissements stratégiques sont soit consolidés, soit non consolidés. Le secteur Gestion de patrimoine de la Société comprend IG Gestion de patrimoine (« IG ») et les investissements stratégiques non consolidés dans Rockefeller Capital Management (« Rockefeller ») et Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple »). Le secteur Gestion d'actifs comprend Placements Mackenzie (« Mackenzie »), l'investissement stratégique consolidé dans Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf ») et l'investissement stratégique non consolidé dans China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC »). La Société détient également une participation dans Great-West Lifeco Inc. (« Great West »). Wealthsimple est comptabilisée à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (« JVAERG ») et tous les autres investissements stratégiques non consolidés sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques non consolidés, de la Société financière IGM se chiffraient à 645,6 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 562,4 G$ au 30 septembre 2025 et à 566,2 G$ au 31 décembre 2025, comme il est présenté dans le tableau 6. L'augmentation de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques non consolidés, au troisième trimestre de 2026, reflète la consolidation intégrale de l'actif géré de Northleaf.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM s'établissaient à 381,7 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 302,6 G$ au 30 septembre 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 378,4 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 302,6 G$ au 30 septembre 2025 et à 310,1 G$ au 31 décembre 2025. L'augmentation de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils au troisième trimestre de 2026 reflète l'inclusion de l'actif géré de Northleaf. Pour le troisième 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 377,2 G$, comparativement à 291,7 G$ pour le troisième trimestre de 2025. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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 340,4 G$, comparativement à 280,2 G$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le trimestre clos le 30 septembre 2026 s'est chiffré à 487,5 M$, ou 2,10 $ par action, ce qui représente une augmentation de 66,7 % du bénéfice par action par rapport au bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de 298,1 M$, ou 1,26 $ par action, pour la période correspondante de 2025. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le trimestre clos le 30 juin 2026 s'est établi à 261,5 M$, ou 1,12 $ par action. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 s'est chiffré à 1 032,8 M$, ou 4,42 $ par action, comparativement à un bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de 778,6 M$, ou 3,28 $ par action, pour la période correspondante de 2025, ce qui représente une augmentation de 34,8 % du bénéfice par action.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 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 élevé à un niveau record de 351,1 M$, tandis que le bénéfice ajusté par action a atteint un sommet de 1,51 $ par action, comparativement au bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de 301,2 M$, ou 1,27 $ par action, en 2025, soit une augmentation de 18,9 % du bénéfice ajusté par action. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires du trimestre considéré représente une hausse de 7,1 % du bénéfice ajusté par action, par rapport

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

(en M$, sauf le bénéfice par action)	***Trimestres clos les***			***Périodes de neuf mois closes les***	
	30 sept. 2026	30 juin 2026	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires[1]	**351,1 $**	330,0 $	301,2 $	**965,4 $**	791,7 $
Autres éléments liés à Great West	**(4,7)**	(6,5)	(3,1)	**(11,7)**	(13,1)
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	**(0,9)**	(0,9)	–	**(1,8)**	–
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, déduction faite de l'impôt et de la participation ne donnant pas le contrôle	**(2,0)**	–	–	**(2,0)**	–
Profit lié à l'acquisition par étapes, déduction faite de l'impôt et de la participation ne donnant pas le contrôle	**144,0**	–	–	**144,0**	–
Charges de restructuration et autres charges, déduction faite de l'impôt	**–**	(70,1)	–	**(70,1)**	–
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	**487,5 $**	261,5 $	298,1 $	**1 032,8 $**	778,6 $
Bénéfice ajusté par action[1]	**1,51 $**	1,41 $	1,27 $	**4,13 $**	3,33 $
Autres éléments liés à Great West	**(0,02)**	(0,03)	(0,01)	**(0,05)**	(0,05)
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	**–**	–	–	**–**	–
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, déduction faite de l'impôt et de la participation ne donnant pas le contrôle	**(0,01)**	–	–	**(0,01)**	–
Profit lié à l'acquisition par étapes, déduction faite de l'impôt et de la participation ne donnant pas le contrôle	**0,62**	–	–	**0,61**	–
Charges de restructuration et autres charges, déduction faite de l'impôt	**–**	(0,30)	–	**(0,30)**	–
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée, déduction faite de l'impôt	**–**	0,04	–	**0,04**	–
Bénéfice par action[2]	**2,10 $**	1,12 $	1,26 $	**4,42 $**	3,28 $
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué *(en milliers)*	**232 246**	233 887	237 169	**233 802**	237 391
BAIIA avant les commissions de vente[1]	**554,1 $**	515,7 $	474,5 $	**1 524,8 $**	1 279,0 $
Commissions fondées sur les ventes versées	**(32,2)**	(35,2)	(30,8)	**(104,2)**	(92,4)
BAIIA après les commissions de vente[1]	**521,9**	480,5	443,7	**1 420,6**	1 186,6
Commissions fondées sur les ventes versées faisant l'objet d'un amortissement	**32,2**	35,2	30,8	**104,2**	92,4
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	**(31,6)**	(31,1)	(29,0)	**(93,2)**	(85,1)
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	**(26,9)**	(26,2)	(24,6)	**(77,5)**	(73,5)
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[1]	**495,6**	458,4	420,9	**1 354,1**	1 120,4
Charges d'intérêts[3]	**34,8**	33,8	32,4	**100,7**	96,6
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[1]	**460,8**	424,6	388,5	**1 253,4**	1 023,8
Impôt sur le résultat	**106,5**	93,1	87,0	**281,8**	228,2
Bénéfice net ajusté[1]	**354,3**	331,5	301,5	**971,6**	795,6
Autres éléments liés à Great West	**(4,7)**	(6,5)	(3,1)	**(11,7)**	(13,1)
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	**(0,9)**	(0,9)	–	**(1,8)**	–
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, déduction faite de l'impôt	**(2,7)**	–	–	**(2,7)**	–
Profit lié à l'acquisition par étapes, déduction faite de l'impôt	**180,4**	–	–	**180,4**	–
Charges de restructuration et autres charges, déduction faite de l'impôt	**–**	(70,1)	–	**(70,1)**	–
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée, déduction faite de l'impôt	**–**	9,0	–	**9,0**	–
Bénéfice net	**526,4**	263,0	298,4	**1 074,7**	782,5
Participation ne donnant pas le contrôle	**38,9**	1,5	0,3	**41,9**	3,9
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	**487,5 $**	261,5 $	298,1 $	**1 032,8 $**	778,6 $

1. *Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.*
2. *Bénéfice dilué par action.*
3. *Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et les intérêts sur les contrats de location.*

à 330,0 M$, ou 1,41 $ par action, pour le trimestre clos le 30 juin 2026. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires, à l'exclusion des autres éléments décrits ci-dessous, s'est établi à 965,4 M$, ou 4,13 $ par action, pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, comparativement au bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de 791,7 M$, ou 3,33 $ par action, en 2025, soit une augmentation de 24,0 % du bénéfice ajusté par action.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 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 (11,7) M$, y compris un montant de (4,7) M$ comptabilisé au troisième trimestre. Ces montants reflètent la quote-part revenant à la Société des éléments que Great West inclut dans son bénéfice net comptabilisé 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.
- La quote-part revenant à la Société de la charge au titre du programme d'options de Rockefeller de 1,8 M$, dont un montant de 0,9 M$ comptabilisé au troisième 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.
- L'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions de 2,0 M$, déduction faite de l'impôt et de la participation ne donnant pas le contrôle (3,6 M$ avant l'impôt et la participation ne donnant pas le contrôle), comptabilisé au troisième trimestre et essentiellement attribuable à l'amortissement lié à l'acquisition par étapes de Northleaf.
- Un profit lié à l'acquisition par étapes de Northleaf de 144,0 M$, déduction faite des coûts de transaction et après l'impôt et la participation ne donnant pas le contrôle (178,9 M$ avant l'impôt et la participation ne donnant pas le contrôle), comptabilisé au troisième trimestre.
- 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'efficience. 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 et d'autres coûts liés à ces mesures.
- 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2025, les autres éléments se composaient des autres éléments liés à Great West de (13,1) M$, dont un montant de (3,1) M$ comptabilisé au troisième trimestre.

Le total des capitaux propres se chiffrait à 10,1 G$ au 30 septembre 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 s'est établi à 13,9 %, contre 12,9 % 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 s'est établi à 17,7 %, comparativement à 15,1 % pour la période correspondante de 2025. Le dividende trimestriel par action ordinaire déclaré au troisième trimestre de 2026 s'est établi à 62 cents, soit le même montant qu'au deuxième trimestre de 2026.

Faits nouveaux en 2026

Northleaf

Au cours du trimestre, 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 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$. En raison de ces transactions, la Société a commencé à consolider Northleaf avec prise d'effet le 1er juillet 2026 et elle a comptabilisé, au troisième trimestre, un profit comptable sans effet sur la trésorerie de 178,9 M$, déduction faite des coûts de transaction, ou 144,0 M$ après l'impôt et 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 400 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. Présente au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Australie, en Corée du Sud et au Japon, 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.

Wealthsimple Financial Corp.

Le 27 octobre 2026, Wealthsimple a annoncé une ronde de financement par actions pouvant atteindre 425 M$, dont un placement initial de 300 M$ qui s'est clôturé le 30 octobre 2026. Dans le cadre de cette transaction, la Société a augmenté de 341 M$ ou 13 % (soit 1,49 $ par action d'IGM) la juste valeur de son investissement dans Wealthsimple, pour la faire passer de 2,59 G$ à 2,93 G$. À la suite de la clôture de la transaction, la Société financière IGM :

- avait investi un montant supplémentaire de 96 M$ dans Wealthsimple;
- détenait une participation de 25,1 % évaluée à 3,03 G$ (compte tenu de l'investissement supplémentaire), soit une valeur totale de 13,20 $ par action d'IGM;
- demeurait le principal actionnaire de Wealthsimple.

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 évolué de façon contrastée pour le troisième trimestre de 2026 :

- L'indice composé de rendement total S&P/TSX a augmenté de 3,9 % au premier trimestre, de 7,0 % au deuxième trimestre et de 1,6 % au troisième trimestre.
- Les marchés boursiers américains, représentés par l'indice de rendement total S&P 500, ont reculé de 4,3 % au premier trimestre pour ensuite remonter de 15,2 % au deuxième trimestre et de 2,3 % au troisième trimestre.
- Les marchés boursiers européens, représentés par l'indice de rendement total MSCI Europe (net), ont fléchi de 0,9 % au premier trimestre, ont augmenté de 11,8 % au deuxième trimestre et se sont repliés de 1,0 % au troisième trimestre.
- Les marchés boursiers asiatiques, représentés par l'indice de rendement total MSCI AC Asia Pacific (net), sont demeurés stables au premier trimestre et ils ont augmenté de 21,5 % au deuxième trimestre et de 1,6 % au troisième trimestre.
- Les marchés boursiers chinois, représentés par l'indice de rendement total CSI 300 (net), ont reculé de 3,7 % au premier trimestre pour ensuite rebondir de 12,7 % au deuxième trimestre et chuter de 11,8 % au troisième trimestre.
- L'indice obligataire universel de rendement total FTSE TMX Canada a progressé de 0,2 % au premier trimestre et de 2,0 % au deuxième trimestre, puis il a reculé de 3,0 % au troisième trimestre.
- Les placements de notre clientèle ont obtenu un rendement moyen de -0,2 % au premier trimestre, de 9,4 % au deuxième trimestre et de 0,2 % au troisième trimestre.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM ont augmenté de 23,1 %, passant de 310,1 G$ au 31 décembre 2025 à 381,7 G$ au 30 septembre 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 placements de ces organisations, notamment des services de gestion de fonds communs de placement et de gestion de portefeuille discrétionnaire. Ce secteur comprend également les investissements stratégiques de la Société dans Rockefeller et Wealthsimple. Rockefeller est classée à titre de participation dans une entreprise associée et comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence, et la quote-part du bénéfice est incluse dans les produits. Wealthsimple est classée à titre de participation comptabilisée à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et, par conséquent, n'a aucune incidence sur le bénéfice du 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. Il comprend les activités de Placements Mackenzie et de Northleaf. Mackenzie 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 auprès d'institutions financières, de régimes de retraite et d'autres investisseurs institutionnels. 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. Ce secteur comprend également l'investissement stratégique non consolidé de la Société dans ChinaAMC, qui est classé comme une participation dans une entreprise associée et comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. La quote-part du bénéfice de cette participation 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, et, à compter du 1er juillet 2026, l'actif géré de son investissement stratégique consolidé dans Northleaf. 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 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 placements, 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 de Northleaf comprend le capital investi et les engagements non investis.

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

	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs[1]		Activités internes et autres		Total	
Trimestres clos les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025
Produits								
Gestion de patrimoine	**806,2 $**	700,8 $	**– $**	– $	**(6,5)$**	(4,0)$	**799,7 $**	696,8 $
Gestion d'actifs	**–**	–	**376,1**	298,2	**(29,3)**	(27,5)	**346,8**	270,7
Charge de rémunération des courtiers	**–**	–	**(86,4)**	(84,6)	**(2,5)**	(1,6)	**(88,9)**	(86,2)
Gestion d'actifs – produits nets	**–**	–	**289,7**	213,6	**(31,8)**	(29,1)	**257,9**	184,5
Produits tirés des placements nets et autres produits	**2,7**	2,0	**1,6**	6,7	**5,5**	4,6	**9,8**	13,3
Quote-part du résultat des entreprises associées	**10,7**	3,2	**33,3**	47,6	**32,6**	29,5	**76,6**	80,3
	819,6	706,0	**324,6**	267,9	**(0,2)**	1,0	**1 144,0**	974,9
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	**330,6**	287,1	**30,9**	22,0	**–**	–	**361,5**	309,1
Activités et services de soutien	**116,8**	122,2	**138,6**	96,8	**(0,2)**	0,6	**255,2**	219,6
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**64,6**	55,4	**5,3**	3,1	**(38,2)**	(33,2)	**31,7**	25,3
	512,0	464,7	**174,8**	121,9	**(38,4)**	(32,6)	**648,4**	554,0
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[2]	**307,6**	241,3	**149,8**	146,0	**38,2**	33,6	**495,6**	420,9
Charges d'intérêts[3]	**27,1**	25,9	**7,7**	6,5	**–**	–	**34,8**	32,4
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[2]	**280,5**	215,4	**142,1**	139,5	**38,2**	33,6	**460,8**	388,5
Impôt sur le résultat	**74,7**	57,2	**30,3**	28,6	**1,5**	1,2	**106,5**	87,0
Bénéfice net ajusté[2]	**205,8**	158,2	**111,8**	110,9	**36,7**	32,4	**354,3**	301,5
Participation ne donnant pas le contrôle	**–**	–	**3,2**	0,3	**–**	–	**3,2**	0,3
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires[2]	**205,8 $**	158,2 $	**108,6 $**	110,6 $	**36,7 $**	32,4 $	**351,1**	301,2
Autres éléments[2], déduction faite de l'impôt								
Autres éléments liés à Great West							**(4,7)**	(3,1)
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller							**(0,9)**	–
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle							**(2,0)**	–
Profit lié à l'acquisition par étapes, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle							**144,0**	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							**487,5 $**	298,1 $

1. *Depuis le 1er juillet 2026, les résultats de Northleaf, qui étaient auparavant inclus dans la quote-part du résultat des entreprises associées, sont consolidés dans le secteur Gestion d'actifs.*
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.*
3. *Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et les intérêts sur les contrats de location.*

Tableau 3 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur – Pour les périodes de neuf mois closes

	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs[1]		Activités internes et autres		Total	
Périodes de neuf mois closes les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025
Produits								
Gestion de patrimoine	**2 318,1 $**	1 996,6 $	**– $**	– $	**(17,2)$**	(10,9)$	**2 300,9 $**	1 985,7 $
Gestion d'actifs	**–**	–	**987,8**	862,7	**(85,5)**	(80,3)	**902,3**	782,4
Charge de rémunération des courtiers	**–**	–	**(256,9)**	(249,2)	**(6,7)**	(4,4)	**(263,6)**	(253,6)
Gestion d'actifs – produits nets	**–**	–	**730,9**	613,5	**(92,2)**	(84,7)	**638,7**	528,8
Produits tirés des placements nets et autres produits	**8,7**	6,3	**13,1**	13,2	**17,1**	13,3	**38,9**	32,8
Quote-part du résultat des entreprises associées	**8,3**	(0,9)	**127,0**	125,6	**94,2**	81,5	**229,5**	206,2
	2 335,1	2 002,0	**871,0**	752,3	**1,9**	(0,8)	**3 208,0**	2 753,5
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	**975,8**	845,6	**83,8**	69,6	**–**	–	**1 059,6**	915,2
Activités et services de soutien	**364,1**	356,2	**338,8**	287,8	**0,9**	2,3	**703,8**	646,3
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**184,1**	158,5	**15,8**	8,8	**(109,4)**	(95,7)	**90,5**	71,6
	1 524,0	1 360,3	**438,4**	366,2	**(108,5)**	(93,4)	**1 853,9**	1 633,1
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[2]	**811,1**	641,7	**432,6**	386,1	**110,4**	92,6	**1 354,1**	1 120,4
Charges d'intérêts[3]	**79,9**	77,2	**20,8**	19,4	**–**	–	**100,7**	96,6
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[2]	**731,2**	564,5	**411,8**	366,7	**110,4**	92,6	**1 253,4**	1 023,8
Impôt sur le résultat	**194,9**	151,2	**82,5**	74,0	**4,4**	3,0	**281,8**	228,2
Bénéfice net ajusté[2]	**536,3**	413,3	**329,3**	292,7	**106,0**	89,6	**971,6**	795,6
Participation ne donnant pas le contrôle	**–**	–	**6,2**	3,9	**–**	–	**6,2**	3,9
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires[2]	**536,3 $**	413,3 $	**323,1 $**	288,8 $	**106,0 $**	89,6 $	**965,4**	791,7
Autres éléments[2], déduction faite de l'impôt								
Autres éléments liés à Great West							**(11,7)**	(13,1)
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller							**(1,8)**	–
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle							**(2,0)**	–
Profit lié à l'acquisition par étapes, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle							**144,0**	–
Charges de restructuration et autres charges							**(70,1)**	–
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée							**9,0**	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							**1 032,8 $**	778,6 $

1. *Depuis le 1er juillet 2026, les résultats de Northleaf, qui étaient auparavant inclus dans la quote-part du résultat des entreprises associées, sont consolidés dans le secteur Gestion d'actifs.*
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.*
3. *Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et les intérêts sur les contrats de location.*

Tableau 4 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur – Troisième trimestre de 2026 par rapport au deuxième trimestre de 2026

	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs[1]		Activités internes et autres		Total	
Trimestres clos les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	**30 sept. 2026**	30 juin 2026
Produits								
Gestion de patrimoine	**806,2 $**	777,2 $	**– $**	– $	**(6,5)$**	(5,7)$	**799,7 $**	771,5 $
Gestion d'actifs	**–**	–	**376,1**	308,6	**(29,3)**	(28,6)	**346,8**	280,0
Charge de rémunération des courtiers	**–**	–	**(86,4)**	(85,4)	**(2,5)**	(2,2)	**(88,9)**	(87,6)
Gestion d'actifs – produits nets	**–**	–	**289,7**	223,2	**(31,8)**	(30,8)	**257,9**	192,4
Produits tirés des placements nets et autres produits	**2,7**	3,1	**1,6**	9,7	**5,5**	5,9	**9,8**	18,7
Quote-part du résultat des entreprises associées	**10,7**	0,1	**33,3**	51,6	**32,6**	31,3	**76,6**	83,0
	819,6	780,4	**324,6**	284,5	**(0,2)**	0,7	**1 144,0**	1 065,6
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	**330,6**	333,7	**30,9**	25,9	**–**	–	**361,5**	359,6
Activités et services de soutien	**116,8**	121,1	**138,6**	95,2	**(0,2)**	0,6	**255,2**	216,9
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**64,6**	61,4	**5,3**	5,8	**(38,2)**	(36,5)	**31,7**	30,7
	512,0	516,2	**174,8**	126,9	**(38,4)**	(35,9)	**648,4**	607,2
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[2]	**307,6**	264,2	**149,8**	157,6	**38,2**	36,6	**495,6**	458,4
Charges d'intérêts[3]	**27,1**	27,1	**7,7**	6,7	**–**	–	**34,8**	33,8
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[2]	**280,5**	237,1	**142,1**	150,9	**38,2**	36,6	**460,8**	424,6
Impôt sur le résultat	**74,7**	62,7	**30,3**	29,0	**1,5**	1,4	**106,5**	93,1
Bénéfice net ajusté[2]	**205,8**	174,4	**111,8**	121,9	**36,7**	35,2	**354,3**	331,5
Participation ne donnant pas le contrôle	**–**	–	**3,2**	1,5	**–**	–	**3,2**	1,5
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires[2]	**205,8 $**	174,4 $	**108,6 $**	120,4 $	**36,7 $**	35,2 $	**351,1**	330,0
Autres éléments[2], déduction faite de l'impôt								
Autres éléments liés à Great West							**(4,7)**	(6,5)
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller							**(0,9)**	(0,9)
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle							**(2,0)**	–
Profit lié à l'acquisition par étapes, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle							**144,0**	–
Charges de restructuration et autres charges							**–**	(70,1)
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée							**–**	9,0
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							**487,5 $**	261,5 $

1. *Depuis le 1er juillet 2026, les résultats de Northleaf, qui étaient auparavant inclus dans la quote-part du résultat des entreprises associées, sont consolidés dans le secteur Gestion d'actifs.*
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.*
3. *Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et les intérêts sur les contrats de location.*

L'« actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques non consolidés » 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 non consolidés revenant à la Société compte tenu de sa participation dans les investissements stratégiques. Les investissements 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, Rockefeller et Wealthsimple. L'actif de la clientèle de Rockefeller comprend l'actif géré et l'actif sous services-conseils, ainsi que les actifs détenus à des fins de placement et ne nécessitant que des services administratifs.

Présentation financière

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

- ***Produits du secteur Gestion de patrimoine*** **–** Il s'agit des produits gagnés par le secteur Gestion de patrimoine dans le cadre de la prestation de services de planification financière, de services-conseils en matière de placement et de services financiers connexes. Ils comprennent les produits suivants :
  - ***Les honoraires de conseil*** comprennent des honoraires tirés de la prestation de conseils financiers à la clientèle, y compris des honoraires liés à la distribution de produits, qui dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif sous services-conseils. Les honoraires de conseil comprennent également les produits d'intérêts nets sur les sommes en dépôt de la clientèle.
  - ***Les honoraires liés aux produits et aux programmes*** ont trait à la gestion des produits de placement et comprennent les honoraires de gestion, d'administration et d'autres honoraires connexes, qui dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif géré.
  - ***Les autres produits tirés de la planification financière*** sont des honoraires se rapportant principalement à l'offre d'autres produits financiers à la clientèle, notamment des prêts hypothécaires, ainsi que des produits bancaires et d'assurance.
- ***Produits du secteur Gestion d'actifs*** **–** Il s'agit des produits gagnés par le secteur Gestion d'actifs se rapportant aux services-conseils en matière de placement et aux services administratifs. Ils comprennent les produits suivants :
  - ***Les honoraires de gestion d'actifs – tierces parties*** comprennent les honoraires provenant de nos fonds d'investissement et les honoraires de tierces parties en ce qui concerne les services de gestion de placements. 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 résultat 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, Rockefeller et, avant le 1er juillet 2026, Northleaf.
- ***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 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 pour la période de neuf mois est attribuable à l'incidence de l'émission, le 2 juin 2026, de débentures à 4,407 % d'une durée de 10 ans totalisant 200 M$ et de débentures à 5,002 % d'une durée de 30 ans totalisant 200 M$, ainsi que du remboursement anticipé subséquent de débentures à 3,44 % d'un montant de 400 M$ le 2 juillet 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 le poste Autres, ce qui inclut, sans s'y limiter, l'incidence des taux d'imposition effectifs moins élevés applicables aux établissements à l'étranger.

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

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les autres éléments comprenaient ce qui suit :

- Les autres éléments liés à Great West de (11,7) M$, dont un montant de (4,7) M$ comptabilisé au troisième trimestre.
- La quote-part revenant à la Société de la charge au titre du programme d'options de Rockefeller de

Tableau 5 : Taux d'imposition effectif

	Trimestres clos les			***Périodes de neuf mois closes les***	
	30 sept. 2026	30 juin 2026	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025
Impôt sur le résultat aux taux d'imposition fédéral et provinciaux canadiens prévus par la loi	**26,57 %**	26,64 %	26,62 %	**26,59 %**	26,60 %
Incidence des éléments suivants :					
Quote-part du résultat des entreprises associées[1]	**(2,39)**	(5,30)	(4,35)	**(3,58)**	(4,35)
Autres	**(0,17)**	(0,67)	0,10	**(0,29)**	(0,01)
Autres éléments :					
Autres éléments liés à Great West	**0,20**	0,52	0,21	**0,23**	0,34
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	**0,04**	0,07	–	**0,04**	–
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	**0,01**	–	–	**–**	–
Profit lié à l'acquisition par étapes	**(7,76)**	–	–	**(3,68)**	–
Profit à la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée	**–**	(0,52)	–	**(0,13)**	–
Taux d'imposition effectif – bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	**16,50 %**	20,74 %	22,58 %	**19,18 %**	22,58 %

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

1,8 M$, dont un montant de 0,9 M$ comptabilisé au troisième trimestre.

- L'amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions de 2,0 M$, déduction faite de l'impôt et de la participation ne donnant pas le contrôle (3,6 M$ avant l'impôt et la participation ne donnant pas le contrôle), comptabilisé au troisième trimestre.
- Un profit lié à l'acquisition par étapes de Northleaf de 144,0 M$, déduction faite des coûts de transaction et après l'impôt et la participation ne donnant pas le contrôle (178,9 M$ avant l'impôt et la participation ne donnant pas le contrôle), comptabilisé au troisième trimestre.
- Des charges de restructuration et autres charges de 70,1 M$ après impôt (95,3 M$ avant impôt), comptabilisées 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 et des coûts non récurrents, comptabilisé au deuxième trimestre.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025, les autres éléments se composaient des autres éléments liés à Great West de (13,1) M$, dont un montant de (3,1) M$ comptabilisé au troisième 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 non consolidés, de la Société financière IGM se chiffraient à 645,6 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 562,4 G$ au 30 septembre 2025, comme il est présenté dans le tableau 6. L'augmentation de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques non consolidés, en 2026, reflète la consolidation intégrale de l'actif géré de Northleaf.

Au 30 septembre 2026, l'actif géré et l'actif sous services-conseils se chiffraient à 381,7 G$, comparativement à 302,6 G$ au 30 septembre 2025, soit une augmentation de 26,1 %. L'augmentation de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils reflète l'inclusion de l'actif géré de Northleaf. L'actif géré et l'actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires de 3,3 G$, se chiffraient à 378,4 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 302,6 G$ au 30 septembre 2025, soit une augmentation de 25,1 %. Au 30 septembre 2026, l'actif géré s'élevait à 357,2 G$, comparativement à 284,7 G$ au 30 septembre 2025, soit une hausse de 25,5 %.

Pour le troisième trimestre de 2026, les entrées nettes de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils se sont établies à 3,4 G$, comparativement à des entrées nettes de 2,4 G$ au troisième trimestre de 2025. L'augmentation des entrées nettes reflète l'inclusion des flux de Northleaf. Pour le troisième trimestre, les ventes nettes de fonds d'investissement ont totalisé 993 M$, comparativement à des ventes nettes de 940 M$ au troisième trimestre de 2025. Les entrées nettes pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 se sont établies à 11,3 G$, comparativement à des entrées nettes de 6,6 G$ en 2025. Les entrées nettes de 11,3 G$ comprennent des actifs sans honoraires de 3,1 G$. Pour la période de neuf mois, les ventes nettes de fonds d'investissement ont totalisé 4,2 G$ en 2026, comparativement à des ventes nettes de 2,5 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, Rockefeller et, avant le 1er juillet 2026, Northleaf, ainsi que de sa participation dans Wealthsimple, qui est classée à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La Société a inclus sa quote-part de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils de ces investissements dans son actif géré et son actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques non consolidés, en fonction de sa participation directe et indirecte dans ces sociétés.

Au 30 septembre 2026, l'actif géré de ChinaAMC s'élevait à 2 860,8 milliards de RMB¥ (607,3 G$), comparativement à 3 006,8 milliards de RMB¥ (587,7 G$) au 30 septembre 2025, soit une diminution de 4,9 % (augmentation de 3,3 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 27,8 % dans ChinaAMC.

Au 30 septembre 2026, l'actif géré de Northleaf s'élevait à 37,8 G$, comparativement à 34,4 G$ au 30 septembre 2025, soit une augmentation de 9,9 %. Au 30 septembre 2026, l'actif géré de Northleaf était inclus dans l'actif géré et l'actif sous services-conseils, alors qu'au 30 septembre 2025, il était inclus dans la catégorie des investissements stratégiques non consolidés et la Société financière IGM détenait une participation économique de 56,0 %.

Au 30 septembre 2026, l'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 236,5 G$ US (336,6 G$), comparativement à 186,8 G$ US (259,9 G$) au 30 septembre 2025, soit une augmentation de 26,6 %

Tableau 6 : Actif géré et actif sous services-conseils

(en M$)	Gestion de patrimoine[1]		Gestion d'actifs[2]		Éliminations intersociétés		Données consolidées	
	30 sept. 2026	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025
Trimestres clos les								
Flux bruts								
Ventes brutes de fonds communs de placement[3]	**4 440 $**	3 885 $	**3 293 $**	2 293 $	**– $**	– $	**7 733 $**	6 178 $
Entrées brutes des courtiers[4]	**4 451**	3 781	**–**	–	**–**	–	**4 451**	3 781
Levée de capitaux de Northleaf[5]	**–**	–	**838**	–	**–**	–	**838**	–
Flux nets								
Ventes nettes de fonds communs de placement[3]	**329**	533	**213**	(219)	**–**	–	**542**	314
Créations nettes de parts de FNB	**–**	–	**451**	626	**–**	–	**451**	626
Ventes nettes de fonds d'investissement	**329**	533	**664**	407	**–**	–	**993**	940
Ventes nettes de comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels[6]	**–**	–	**1 362**	1 552	**–**	–	**1 362**	1 552
Total des ventes nettes de produits	**329**	533	**2 026**	1 959	**–**	–	**2 355**	2 492
Autres flux nets des courtiers	**337**	(107)	**–**	–	**–**	–	**337**	(107)
Total des flux nets[4]	**666**	426	**2 026**	1 959	**–**	–	**2 692**	2 385
Levée de capitaux de Northleaf, déduction faite des rachats[5, 7]	**–**	–	**798**	–	**–**	–	**798**	–
Éliminations intrasectorielles	**–**	–	**(64)**	–	**–**	–	**(64)**	–
Flux nets consolidés	**666**	426	**2 760**	1 959	**–**	–	**3 426**	2 385
Périodes de neuf mois closes les								
Flux bruts								
Ventes brutes de fonds communs de placement[3]	**15 276 $**	12 567 $	**10 609 $**	7 034 $	**– $**	– $	**25 885 $**	19 601 $
Entrées brutes des courtiers[4]	**17 243**	11 560	**–**	–	**–**	–	**17 243**	11 560
Levée de capitaux de Northleaf[5]	**–**	–	**838**	–	**–**	–	**838**	–
Flux nets								
Ventes nettes de fonds communs de placement[3, 8]	**2 472**	1 966	**(469)**	(1 285)	**–**	–	**2 003**	681
Créations nettes de parts de FNB	**–**	–	**2 225**	1 794	**–**	–	**2 225**	1 794
Ventes nettes de fonds d'investissement[9]	**2 472**	1 966	**1 756**	509	**–**	–	**4 228**	2 475
Ventes nettes de comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels[6, 8]	**–**	–	**3 820**	4 756	**–**	–	**3 820**	4 756
Total des ventes nettes de produits	**2 472**	1 966	**5 576**	5 265	**–**	–	**8 048**	7 231
Autres flux nets des courtiers	**2 491**	(597)	**–**	–	**–**	–	**2 491**	(597)
Total des flux nets[4]	**4 963**	1 369	**5 576**	5 265	**–**	–	**10 539**	6 634
Levée de capitaux de Northleaf, déduction faite des rachats[5, 7]	**–**	–	**798**	–	**–**	–	**798**	–
Éliminations intrasectorielles	**–**	–	**(64)**	–	**–**	–	**(64)**	–
Flux nets consolidés	**4 963**	1 369	**6 310**	5 265	**–**	–	**11 273**	6 634

1. *Les produits de fonds d'investissement de 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 pour le secteur Gestion de patrimoine.*
2. *Les flux du secteur Gestion d'actifs excluent les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine.*
3. *L'actif géré et les ventes nettes du secteur Gestion de patrimoine comprennent les comptes à gestion distincte.*
4. *En 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$ pour le premier trimestre et de néant pour les deuxième et troisième trimestres.*
5. *Depuis le 1er juillet 2026, l'actif géré de Northleaf est consolidé dans l'actif géré du secteur Gestion d'actifs. Auparavant, la quote-part de l'actif géré de Northleaf était incluse dans la catégorie des investissements stratégiques non consolidés.*
6. *Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes :*
   2026 – Troisième trimestre – Mackenzie a remporté des mandats de 1,6 G$ auprès d'investisseurs institutionnels, dont un montant de 362 M$ dans des fonds d'investissement.
   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 678 M$ 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 – Troisième trimestre – Mackenzie a remporté des mandats de 1,7 G$ auprès d'investisseurs institutionnels.
   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. *Les rachats représentent les montants ayant fait l'objet d'une demande de rachat par les investisseurs dans des fonds à capital variable.*
8. *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 un compte à gestion distincte géré par Mackenzie.*
9. *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)

(en M$)	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Éliminations intersociétés[1]		Données consolidées	
	30 sept. 2026	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025
Actif géré et actif sous services-conseils								
IG Gestion de patrimoine								
Actif géré[2]	**153 461 $**	137 978 $						
Autres éléments de l'actif sous services-conseils	**24 529**	17 906						
Actif sous services-conseils	**177 990**	155 884						
Actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	**174 703**	155 884						
Placements Mackenzie								
Fonds communs de placement			**70 490 $**	65 766 $				
FNB[3]			**15 782**	9 911				
Fonds d'investissement			**86 272**	75 677				
Comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels			**21 382**	14 683				
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie			**60 053**	56 368				
Total des comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels			**81 435**	71 051				
Actif géré des tiers			**167 707**	146 728				
Comptes gérés à titre de sous-conseiller et actif géré pour le secteur Gestion de patrimoine			**101 766**	92 759				
Total de l'actif géré			**269 473**	239 487				
Northleaf[4, 5]								
Actif géré sur les marchés privés			**37 785 $**	s.o. $				
Éliminations intrasectorielles			**(748)$**	s.o. $				
Données consolidées								
Actif géré	**153 461 $**	137 978 $	**306 510 $**	239 487 $	**(102 764)$**	(92 759)$	**357 207 $**	284 706 $
Actif géré et actif sous services-conseils	**177 990**	155 884	**306 510**	239 487	**(102 764)**	(92 759)	**381 736**	302 612
Actif géré et actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	**174 703**	155 884	**306 510**	239 487	**(102 764)**	(92 759)	**378 449**	302 612
Investissements stratégiques non consolidés[6]								
ChinaAMC			**168 839**	163 386				
Northleaf[4]			**s.o.**	19 273				
Rockefeller	**57 918**	53 176						
Wealthsimple	**42 136**	26 218						
Éliminations intrasectorielles	**(586)**	(9)	**(2 021)**	(380)				
	99 468	79 385	**166 818**	182 279	**(2 416)**	(1 868)	**263 870**	259 796
Actif géré et actif sous services-conseils consolidés, y compris les investissements stratégiques non consolidés	**277 458 $**	235 269 $	**473 328 $**	421 766 $	**(105 180)$**	(94 627)$	**645 606 $**	562 408 $

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 32,4 G$ au 30 septembre 2026 (2025 – 21,0 G$).*
4. *Depuis le 1er juillet 2026, l'actif géré de Northleaf est consolidé dans l'actif géré du secteur Gestion d'actifs. Auparavant, la quote-part de l'actif géré de Northleaf était incluse dans la catégorie des investissements stratégiques non consolidés.*
5. *L'actif géré de Northleaf comprend le capital investi et les engagements non investis.*
6. *La quote-part de l'actif géré des investissements stratégiques comprend 27,8 % (2025 – 27,8 %) de l'actif géré de ChinaAMC, s.o. (2025 – 56,0 %) de l'actif géré de Northleaf, 17,2 % (2025 – 20,5 %) de l'actif de la clientèle de Rockefeller et 24,9 % (2025 – 26,0 %) de l'actif sous services-conseils de Wealthsimple.*

(29,5 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 17,2 % dans Rockefeller, comparativement à 20,5 % au 30 septembre 2025.

Au 30 septembre 2026, l'actif sous services-conseils de Wealthsimple s'élevait à 169,2 G$, comparativement à 100,8 G$ au 30 septembre 2025, soit une augmentation de 67,8 %. La Société financière IGM détient une participation de 24,9 % dans Wealthsimple, comparativement à 26,0 % au 30 septembre 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

	T3 2026	T2 2026	T1 2026	T4 2025	T3 2025	T2 2025	T1 2025	T4 2024
États consolidés du résultat net[1] *(en M$)*								
Produits								
Gestion de patrimoine	**799,7 $**	771,5 $	729,7 $	731,7 $	696,8 $	649,4 $	639,5 $	647,5 $
Gestion d'actifs	**346,8**	280,0	275,5	278,7	270,7	253,8	257,9	261,6
Charge de rémunération des courtiers	**(88,9)**	(87,6)	(87,1)	(88,3)	(86,2)	(82,3)	(85,1)	(85,2)
Gestion d'actifs – produits nets	**257,9**	192,4	188,4	190,4	184,5	171,5	172,8	176,4
Produits tirés des placements nets et autres produits	**9,8**	18,7	10,4	9,5	13,3	11,7	7,8	17,3
Quote-part du résultat des entreprises associées	**76,6**	83,0	69,9	76,2	80,3	66,1	59,8	53,1
	1 144,0	1 065,6	998,4	1 007,8	974,9	898,7	879,9	894,3
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	**361,5**	359,6	338,5	337,3	309,1	304,8	301,3	298,3
Activités et services de soutien	**255,2**	216,9	231,7	220,1	219,6	212,3	214,4	215,2
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**31,7**	30,7	28,1	27,1	25,3	23,2	23,1	22,5
Charges d'intérêts[2]	**34,8**	33,8	32,1	32,6	32,4	32,2	32,0	32,5
	683,2	641,0	630,4	617,1	586,4	572,5	570,8	568,5
Bénéfice avant les éléments suivants	**460,8**	424,6	368,0	390,7	388,5	326,2	309,1	325,8
Autres éléments liés à Great West	**(4,7)**	(6,5)	(0,5)	(5,1)	(3,1)	(6,0)	(4,0)	–
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	**(0,9)**	(0,9)	–	–	–	–	–	–
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions	**(3,6)**	–	–	–	–	–	–	–
Profit lié à l'acquisition par étapes	**178,9**	–	–	–	–	–	–	–
Charges de restructuration et autres charges	–	(95,3)	–	–	–	–	–	–
Profit à la vente partielle de participations dans des entreprises associées	–	9,9	–	44,6	–	–	–	–
Bénéfice avant impôt sur le résultat	**630,5**	331,8	367,5	430,2	385,4	320,2	305,1	325,8
Impôt sur le résultat	**104,1**	68,8	82,2	105,7	87,0	71,6	69,6	70,4
Bénéfice net	**526,4**	263,0	285,3	324,5	298,4	248,6	235,5	255,4
Participation ne donnant pas le contrôle	**38,9**	1,5	1,5	2,1	0,3	1,9	1,7	0,7
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	**487,5 $**	261,5 $	283,8 $	322,4 $	298,1 $	246,7 $	233,8 $	254,7 $
Rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS *(en M$)*								
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires[3]	**351,1 $**	330,0 $	284,3 $	301,4 $	301,2 $	252,7 $	237,8 $	250,0 $
Autres éléments :								
Autres éléments liés à Great West	**(4,7)**	(6,5)	(0,5)	(5,1)	(3,1)	(6,0)	(4,0)	–
Rémunération fondée sur des actions liée à Rockefeller	**(0,9)**	(0,9)	–	–	–	–	–	–
Amortissement des immobilisations incorporelles liées aux acquisitions, déduction faite de l'impôt et de la participation ne donnant pas le contrôle	**(2,0)**	–	–	–	–	–	–	–
Profit lié à l'acquisition par étapes, déduction faite de l'impôt et de la participation ne donnant pas le contrôle	**144,0**	–	–	–	–	–	–	–
Charges de restructuration et autres charges, déduction faite de l'impôt	–	(70,1)	–	–	–	–	–	–
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	**487,5 $**	261,5 $	283,8 $	322,4 $	298,1 $	246,7 $	233,8 $	254,7 $
Bénéfice par action *($)*								
Bénéfice ajusté par action[3]								
– De base	**1,52 $**	1,42 $	1,21 $	1,28 $	1,28 $	1,07 $	1,00 $	1,05 $
– Dilué	**1,51**	1,41	1,21	1,27	1,27	1,07	1,00	1,05
Bénéfice par action								
– De base	**2,12**	1,13	1,21	1,37	1,26	1,04	0,99	1,07
– Dilué	**2,10**	1,12	1,20	1,36	1,26	1,04	0,98	1,07
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué *(en milliers)*	**232 246**	233 887	235 809	237 550	237 169	237 236	238 233	238 304
Actif géré moyen et actif sous services-conseils moyen[4] *(en G$)*								
Actif géré des fonds d'investissement	**239,3 $**	230,4 $	221,3 $	217,0 $	206,1 $	192,8 $	195,1 $	192,0 $
Actif géré	**356,0**	308,2	294,9	289,2	274,2	257,2	257,7	253,3
Actif géré et actif sous services-conseils	**380,2**	331,0	316,9	307,5	291,7	273,8	274,7	269,3
Actif géré et actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	**377,2**	328,5	314,8	307,5	291,7	273,8	274,7	269,3
Actif géré à la fin et actif sous services-conseils à la fin[4] *(en G$)*								
Actif géré des fonds d'investissement	**239,7 $**	238,5 $	218,7 $	216,9 $	213,7 $	200,7 $	193,4 $	191,9 $
Actif géré	**357,2**	319,7	291,9	289,9	284,7	266,8	258,1	253,1
Actif géré et actif sous services-conseils	**381,7**	343,3	314,0	310,1	302,6	283,9	275,0	270,4
Actif géré et actif sous services-conseils, compte non tenu des actifs sans honoraires	**378,4**	340,6	311,4	310,1	302,6	283,9	275,0	270,4
Actif géré à la fin et actif sous services-conseils à la fin, y compris les investissements stratégiques non consolidés[4] *(en G$)*	**645,6 $**	622,1 $	568,9 $	566,2 $	562,4 $	521,1 $	503,6 $	483,5 $

1. *Depuis le 1er juillet 2026, les résultats de Northleaf, qui étaient auparavant inclus dans la quote-part du résultat des entreprises associées, sont consolidés dans le secteur Gestion d'actifs.*
2. *Les charges d'intérêts comprennent les intérêts sur la dette à long terme et les intérêts sur les contrats de location.*
3. *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.*
4. *Depuis le 1er juillet 2026, l'actif géré de Northleaf est consolidé dans l'actif géré du secteur Gestion d'actifs. Auparavant, la quote-part de l'actif géré de Northleaf était incluse dans la catégorie des investissements stratégiques non consolidés.*

Gestion de patrimoine

Les résultats sectoriels sont présentés sur la même base que ceux du quatrième trimestre de 2025 et doivent être lus parallèlement au rapport de gestion inclus dans le rapport annuel de 2025.

Revue des activités

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

IG Gestion de patrimoine

IG Gestion de patrimoine est une société de gestion de patrimoine de premier plan au Canada, qui fournit à sa clientèle des conseils personnalisés, des services exhaustifs de planification financière, d'assurance et de prêts hypothécaires ainsi que des solutions de placement gérées par des professionnels.

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

- Les conseillers entrepreneurs d'IG Gestion de patrimoine se concentrent sur les ménages ayant des besoins plus complexes en mettant l'accent sur les ménages détenant des actifs s'élevant à plus de 250 000 $.
- Les conseillers du canal organisationnel d'IG Gestion de patrimoine sont axés sur l'offre de services aux ménages dont les besoins sont moins complexes et dont l'actif peut atteindre 250 000 $.

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

- Clientèle dont l'actif du ménage est supérieur à 1 M$ (définie comme la « clientèle à valeur élevée ») – total de 95,9 G$ au 30 septembre 2026, soit une augmentation de 27,9 % sur un an, ce qui représentait 54 % 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 60,6 G$ au 30 septembre 2026, soit une augmentation de 3,6 % sur un an, ce qui représentait 34 % 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 21,5 G$ au 30 septembre 2026, soit une diminution de 3,8 % 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 septembre 2026 :

- 1 544 pratiques de conseillers (1 588 au 30 septembre 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.
- 206 nouveaux conseillers (224 au 30 septembre 2025), qui sont les conseillers qui comptent moins de quatre ans d'expérience.
- 1 425 conseillers associés et vice-présidents régionaux (1 347 au 30 septembre 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 3 175 conseillers (3 159 au 30 septembre 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 0,8 M$ par conseiller, comparativement à 0,7 M$ pour la période correspondante de 2025.
- Les entrées brutes des pratiques de conseillers se sont établies à 2,7 M$ par pratique, comparativement à 2,2 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 offertes 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 277,5 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 235,3 G$ au 30 septembre 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 178,0 G$ au 30 septembre 2026, soit une augmentation de 14,2 % par rapport au 30 septembre 2025. L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires de 3,3 G$, se chiffrait à 174,7 G$ au 30 septembre 2026, soit une augmentation de 12,1 % par rapport au 30 septembre 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 septembre 2026, l'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 236,5 G$ US (336,6 G$), comparativement à 186,8 G$ US (259,9 G$) au 30 septembre 2025, soit une augmentation de 26,6 % (29,5 % en dollars canadiens). La Société financière IGM détient une participation de 17,2 % dans Rockefeller, comparativement à 20,5 % au 30 septembre 2025.

Au 30 septembre 2026, l'actif sous services-conseils de Wealthsimple s'élevait à 169,2 G$, comparativement à 100,8 G$ au 30 septembre 2025, soit une augmentation de 67,8 %. La Société financière IGM détenait une participation de 24,9 % dans Wealthsimple au 30 septembre 2026, comparativement à 26,0 % au 30 septembre 2025.

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

Trimestres clos les (en M$)	30 sept. 2026	30 juin 2026	30 sept. 2025	Variation 30 juin 2026	Variation 30 sept. 2025
Variation de l'actif sous services-conseils – IG Gestion de patrimoine					
Entrées brutes de la clientèle[1]	**4 451 $**	4 544 $	3 781 $	(2,0)%	17,7 %
Sorties brutes de la clientèle	**3 785**	4 203	3 355	(9,9)	12,8
Flux nets[1]	**666**	341	426	95,3	56,3
Rendements des placements	**745**	13 590	8 794	(94,5)	(91,5)
Variation de l'actif, montant net	**1 411**	13 931	9 220	(89,9)	(84,7)
Actif au début	**176 579**	162 648	146 664	8,6	20,4
Actif sous services-conseils à la fin	**177 990 $**	176 579 $	155 884 $	0,8 %	14,2 %
Actif sous services-conseils à la fin, compte non tenu des actifs sans honoraires	**174 703**	173 854	155 884	0,5	12,1
Actif sous services-conseils lié aux investissements stratégiques à la fin					
Rockefeller	**57 918 $**	54 797 $	53 176 $	5,7 %	8,9 %
Wealthsimple	**42 136**	39 048	26 218	7,9	60,7
Éliminations intrasectorielles	**(586)**	(488)	(9)	(20,1)	n.s.
	99 468 $	93 357 $	79 385 $	6,5 %	25,3 %
Actif sous services-conseils consolidé à la fin, y compris les investissements stratégiques	**277 458 $**	269 936 $	235 269 $	2,8 %	17,9 %
Actif sous services-conseils quotidien moyen					
IG Gestion de patrimoine	**177 649 $**	170 605 $	150 491 $	4,1 %	18,0 %
IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires	**174 676**	168 108	150 491	3,9	16,1

Périodes de neuf mois closes les (en M$)	30 sept. 2026	30 sept. 2025	Variation
Variation de l'actif sous services-conseils – IG Gestion de patrimoine			
Entrées brutes de la clientèle[1]	**17 243 $**	11 560 $	49,2 %
Sorties brutes de la clientèle[2]	**12 280**	10 191	20,5
Flux nets[1]	**4 963**	1 369	n.s.
Rendements des placements	**14 086**	14 095	(0,1)
Variation de l'actif, montant net	**19 049**	15 464	23,2
Actif au début	**158 941**	140 420	13,2
Actif sous services-conseils à la fin	**177 990 $**	155 884 $	14,2 %
Actif sous services-conseils quotidien moyen			
IG Gestion de patrimoine	**170 736 $**	144 749 $	18,0 %
IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires	**168 221**	144 749	16,2

1. *En 2026, les entrées brutes de la clientèle et les flux nets comprennent des actifs sans honoraires de 3,1 G$ pour le premier trimestre et de néant pour les deuxième et troisième trimestres.*
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 un compte à gestion distincte géré par Mackenzie.*

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 sommet de 178,0 G$ au 30 septembre 2026, soit une hausse de 14,2 % comparativement à 155,9 G$ au 30 septembre 2025. L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires de 3,3 G$, se chiffrait à 174,7 G$ au 30 septembre 2026, soit une augmentation de 12,1 % par rapport à 155,9 G$ au 30 septembre 2025. L'actif géré des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 153,5 G$ au 30 septembre 2026, soit une augmentation

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

Trimestres clos les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	30 sept. 2025	Variation 30 juin 2026	Variation 30 sept. 2025
Ventes	**4 440 $**	4 673 $	3 885 $	(5,0)%	14,3 %
Rachats	**4 111**	4 186	3 352	(1,8)	22,6
Ventes nettes (rachats nets)	**329**	487	533	(32,4)	(38,3)
Rendements des placements	**207**	11 918	7 919	(98,3)	(97,4)
Variation de l'actif, montant net	**536**	12 405	8 452	(95,7)	(93,7)
Actif au début	**152 925**	140 520	129 526	8,8	18,1
Actif à la fin	**153 461 $**	152 925 $	137 978 $	0,4 %	11,2 %
Actif géré quotidien moyen	**153 475 $**	147 762 $	133 017 $	3,9 %	15,4 %

Périodes de neuf mois closes les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	Variation
Ventes	**15 276 $**	12 567 $	21,6 %
Rachats[1]	**12 804**	10 601	20,8
Ventes nettes (rachats nets)	**2 472**	1 966	25,7
Rendements des placements	**12 241**	12 812	(4,5)
Variation de l'actif, montant net	**14 713**	14 778	(0,4)
Actif au début	**138 748**	123 200	12,6
Actif à la fin	**153 461 $**	137 978 $	11,2 %
Actif géré quotidien moyen	**147 706 $**	127 680 $	15,7 %

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 un compte à gestion distincte géré par Mackenzie.

de 11,2 % comparativement à 138,0 G$ au 30 septembre 2025. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est établi à 153,5 G$ pour le troisième trimestre de 2026, en hausse de 15,4 % par rapport à 133,0 G$ au troisième trimestre de 2025. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est établi à 147,7 G$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, soit une hausse de 15,7 % par rapport à 127,7 G$ en 2025.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine a enregistré des entrées brutes de la clientèle de 4,5 G$, soit une hausse de 17,7 % par rapport à 3,8 G$ en 2025. Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les entrées brutes de la clientèle nouvellement acquise, dont l'actif s'élevait à plus de 1,0 M$, représentaient 40,4 % de toutes les entrées de la clientèle nouvellement acquise. Les entrées nettes de la clientèle se sont chiffrées à 666 M$, par rapport à des entrées nettes de la clientèle de 426 M$ pour la période correspondante de 2025. Au cours du troisième trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 745 M$ de l'actif sous services-conseils, comparativement à une augmentation de 8,8 G$ au troisième trimestre de 2025.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 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 4,4 G$, soit une hausse de 14,3 % par rapport à la période correspondante de 2025. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 4,1 G$, soit une hausse de 22,6 % par rapport à 2025. Pour le troisième trimestre de 2026, les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine ont totalisé 329 M$, comparativement à des ventes nettes de 533 M$ en 2025. Au cours du troisième trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 207 M$ de l'actif des fonds communs de placement, comparativement à une augmentation de 7,9 G$ au troisième trimestre de 2025.

Au 30 septembre 2026, 98,4 % de l'actif des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine était dans des fonds notés trois étoiles ou plus par le service de notation de fonds Morningstar† et 76,2 % dans des fonds notés quatre ou cinq étoiles. À titre de comparaison, pour l'ensemble des fonds évalués par Morningstar†, les proportions étaient de 89,4 % pour les fonds notés trois étoiles ou plus et de 63,1 % pour les fonds notés quatre et cinq étoiles au 30 septembre

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 9,9 % au troisième trimestre de 2026, comparativement à 9,4 % au troisième 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 11,0 % au 30 septembre 2026, comparativement à 10,5 % au 30 septembre 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 septembre 2026, selon les données du secteur publiées par l'AMVI.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine a enregistré des entrées brutes de la clientèle de 17,2 G$, ce qui représente une hausse de 49,2 % par rapport à 11,6 G$ pour la période correspondante de 2025. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les entrées brutes de la clientèle nouvellement acquise, dont l'actif s'élevait à plus de 1,0 M$, représentaient 63,9 % de toutes les entrées de la clientèle nouvellement acquise. Les entrées nettes de la clientèle se sont établies à 5,0 G$ pour la période de neuf mois, soit une hausse de 3,6 G$ par rapport à des entrées nettes de la clientèle de 1,4 G$ pour la période correspondante de 2025. En 2026, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 14,1 G$ de l'actif sous services-conseils, ce qui est comparable à la hausse enregistrée en 2025. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les entrées brutes et les entrées nettes de la clientèle comprenaient des actifs sans honoraires de 3,1 G$.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers ont totalisé 15,3 G$, soit une hausse de 21,6 % par rapport à 2025. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 12,8 G$, soit une hausse de 20,8 % par rapport à 2025. Les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine ont totalisé 2,5 G$, comparativement à des ventes nettes de 2,0 G$ en 2025. En 2026, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 12,2 G$ de l'actif des fonds communs de placement, comparativement à une augmentation de 12,8 G$ en 2025.

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

L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 178,0 G$ au 30 septembre 2026, soit une augmentation de 0,8 % par rapport à 176,6 G$ au 30 juin 2026. L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine, compte non tenu des actifs sans honoraires, se chiffrait à 174,7 G$ au 30 septembre 2026, soit une augmentation de 0,5 % par rapport à 173,9 G$ au 30 juin 2026. Les actifs sans honoraires s'établissaient à 3,3 G$ au 30 septembre 2026, contre 2,7 G$ au 30 juin 2026. L'actif géré des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 153,5 G$ au 30 septembre 2026, soit une augmentation de 0,4 %, par rapport à 152,9 G$ au 30 juin 2026. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est établi à 153,5 G$ au troisième trimestre de 2026, comparativement à 147,8 G$ au deuxième trimestre de 2026, soit une augmentation de 3,9 %.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine a enregistré des entrées brutes de la clientèle de 4,5 G$, soit un montant comparable à celui du trimestre précédent. Les entrées nettes de la clientèle se sont chiffrées à 666 M$, par rapport à des entrées nettes de la clientèle de 341 M$ pour le trimestre précédent. Au cours du troisième trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 745 M$ de l'actif sous services-conseils, comparativement à une augmentation de 13,6 G$ au trimestre précédent.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers ont totalisé 4,4 G$, soit une baisse de 5,0 % par rapport au deuxième trimestre de 2026. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 4,1 G$ au troisième trimestre, ce qui représente une baisse de 1,8 % par rapport au trimestre précédent, et le taux de rachat trimestriel annualisé s'est établi à 9,9 % au troisième trimestre, comparativement à 10,8 % au deuxième trimestre de 2026. Les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine ont totalisé 329 M$ pour le trimestre considéré, comparativement à des ventes nettes de 487 M$ au cours du trimestre précédent.

Revue des résultats d'exploitation du secteur

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

IG Gestion de patrimoine

Le bénéfice net ajusté d'IG Gestion de patrimoine est présenté au tableau 11. Le bénéfice net ajusté pour le troisième trimestre de 2026 s'est chiffré à 197,9 M$, soit une hausse de 27,4 % par rapport au troisième trimestre de 2025 et une hausse de 13,3 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 s'est établi à 531,5 M$, soit une hausse de 28,0 % par rapport à 2025.

Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le troisième trimestre de 2026 s'est chiffré à 297,2 M$, soit une hausse de 24,7 % par rapport au troisième trimestre de 2025 et une hausse de 12,4 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 s'est établi à 803,8 M$, soit une hausse de 24,9 % 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

Tableau 10 : Résultats d'exploitation – Gestion de patrimoine

				Variation	
Trimestres clos les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	30 sept. 2025	30 juin 2026	30 sept. 2025
Produits					
Gestion de patrimoine					
Honoraires de conseil	**419,8 $**	402,3 $	368,1 $	4,3 %	14,0 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	**330,4**	313,8	285,6	5,3	15,7
	750,2	716,1	653,7	4,8	14,8
Autres produits tirés de la planification financière	**56,0**	61,1	47,1	(8,3)	18,9
Total du secteur Gestion de patrimoine	**806,2**	777,2	700,8	3,7	15,0
Produits tirés des placements nets et autres produits	**2,7**	3,1	2,0	(12,9)	35,0
Quote-part du résultat des entreprises associées	**10,7**	0,1	3,2	n.s.	234,4
	819,6	780,4	706,0	5,0	16,1
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires					
Rémunération fondée sur l'actif	**226,4**	216,9	192,7	4,4	17,5
Rémunération fondée sur les ventes	**32,1**	31,5	29,0	1,9	10,7
Autres					
Autres commissions liées aux produits	**29,1**	34,3	23,1	(15,2)	26,0
Croissance des affaires	**43,0**	51,0	42,3	(15,7)	1,7
	72,1	85,3	65,4	(15,5)	10,2
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	**330,6**	333,7	287,1	(0,9)	15,2
Activités et services de soutien	**116,8**	121,1	122,2	(3,6)	(4,4)
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**64,6**	61,4	55,4	5,2	16,6
	512,0	516,2	464,7	(0,8)	10,2
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[1]	**307,6**	264,2	241,3	16,4	27,5
Charges d'intérêts	**27,1**	27,1	25,9	–	4,6
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[1]	**280,5**	237,1	215,4	18,3	30,2
Impôt sur le résultat	**74,7**	62,7	57,2	19,1	30,6
Bénéfice net ajusté[1]	**205,8 $**	174,4 $	158,2 $	18,0 %	30,1 %

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

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

Périodes de neuf mois closes les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	Variation
Produits			
Gestion de patrimoine			
Honoraires de conseil	**1 207,3 $**	1 056,5 $	14,3 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	**942,1**	813,2	15,9
	2 149,4	1 869,7	15,0
Autres produits tirés de la planification financière	**168,7**	126,9	32,9
Total du secteur Gestion de patrimoine	**2 318,1**	1 996,6	16,1
Produits tirés des placements nets et autres produits	**8,7**	6,3	38,1
Quote-part du résultat des entreprises associées	**8,3**	(0,9)	n.s.
	2 335,1	2 002,0	16,6
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires			
Rémunération fondée sur l'actif	**652,1**	559,1	16,6
Rémunération fondée sur les ventes	**94,3**	84,9	11,1
Autres			
Autres commissions liées aux produits	**91,1**	67,7	34,6
Croissance des affaires	**138,3**	133,9	3,3
	229,4	201,6	13,8
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	**975,8**	845,6	15,4
Activités et services de soutien	**364,1**	356,2	2,2
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**184,1**	158,5	16,2
	1 524,0	1 360,3	12,0
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[1]	**811,1**	641,7	26,4
Charges d'intérêts	**79,9**	77,2	3,5
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[1]	**731,2**	564,5	29,5
Impôt sur le résultat	**194,9**	151,2	28,9
Bénéfice net ajusté[1]	**536,3 $**	413,3 $	29,8 %

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.

produits et les produits nets tirés des intérêts de la clientèle, qui dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif sous services-conseils. Les honoraires de conseil se sont chiffrés à 419,8 M$ au troisième trimestre de 2026, en hausse de 51,7 M$, ou 14,0 %, par rapport à 368,1 M$ en 2025. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les honoraires de conseil se sont établis à 1 207,3 M$, en hausse de 150,8 M$, ou 14,3 %, comparativement à 1 056,5 M$ en 2025.

L'augmentation des honoraires de conseil pour le trimestre clos le 30 septembre 2026 est principalement attribuable à la hausse de 16,1 % 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 est principalement attribuable à la hausse de 16,2 % de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires. Le taux moyen des honoraires de conseil au troisième trimestre s'est établi à 95,3 points de base de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires, comparativement à 97,0 points de base en 2025. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le taux moyen des honoraires de conseil s'est établi à 95,9 points de base de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires, comparativement à 97,6 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

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

Trimestres clos les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	30 sept. 2025	Variation 30 juin 2026	Variation 30 sept. 2025
Produits					
Gestion de patrimoine					
Honoraires de conseil	**419,8 $**	402,3 $	368,1 $	4,3 %	14,0 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	**330,4**	313,8	285,6	5,3	15,7
	750,2	716,1	653,7	4,8	14,8
Autres produits tirés de la planification financière	**56,0**	61,1	47,1	(8,3)	18,9
Total du secteur Gestion de patrimoine	**806,2**	777,2	700,8	3,7	15,0
Produits tirés des placements nets et autres produits	**2,7**	3,1	2,0	(12,9)	35,0
	808,9	780,3	702,8	3,7	15,1
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires					
Rémunération fondée sur l'actif	**226,4**	216,9	192,7	4,4	17,5
Rémunération fondée sur les ventes	**32,1**	31,5	29,0	1,9	10,7
Autres					
Autres commissions liées aux produits	**29,1**	34,3	23,1	(15,2)	26,0
Croissance des affaires	**43,0**	51,0	42,3	(15,7)	1,7
	72,1	85,3	65,4	(15,5)	10,2
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	**330,6**	333,7	287,1	(0,9)	15,2
Activités et services de soutien	**116,5**	120,7	122,0	(3,5)	(4,5)
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**64,6**	61,4	55,4	5,2	16,6
	511,7	515,8	464,5	(0,8)	10,2
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[1]	**297,2**	264,5	238,3	12,4	24,7
Charges d'intérêts	**27,1**	27,1	25,9	–	4,6
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[1]	**270,1**	237,4	212,4	13,8	27,2
Impôt sur le résultat	**72,2**	62,7	57,1	15,2	26,4
Bénéfice net ajusté[1]	**197,9 $**	174,7 $	155,3 $	13,3 %	27,4 %

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.

composition de l'actif géré des fonds communs de placement. Les honoraires liés aux produits et aux programmes ont totalisé 330,4 M$ pour le trimestre considéré, en hausse de 15,7 % par rapport à 285,6 M$ pour la période correspondante de l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à l'augmentation de 15,4 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 9. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les honoraires liés aux produits et aux programmes se sont établis à 942,1 M$, comparativement à 813,2 M$ en 2025, soit une augmentation de 15,9 % principalement attribuable à la hausse de l'actif géré moyen de 15,7 %. Le taux moyen des honoraires liés aux produits et aux programmes pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 s'est établi à 85,4 points de base et à 85,3 points de base de l'actif géré, respectivement, comparativement à 85,2 points de base pour les deux périodes correspondantes de 2025.

Les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont chiffrés à 56,0 M$ au troisième trimestre de 2026, ont augmenté de 8,9 M$ par rapport à 47,1 M$ en 2025. Pour la période de neuf mois, les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont établis à 168,7 M$, ont augmenté de 41,8 M$ par rapport à 126,9 M$ en 2025. La variation pour le trimestre et la période de neuf mois tient principalement à la hausse des produits tirés des 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.

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

Périodes de neuf mois closes les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	Variation
Produits			
Gestion de patrimoine			
Honoraires de conseil	**1 207,3 $**	1 056,5 $	14,3 %
Honoraires liés aux produits et aux programmes	**942,1**	813,2	15,9
	2 149,4	1 869,7	15,0
Autres produits tirés de la planification financière	**168,7**	126,9	32,9
Total du secteur Gestion de patrimoine	**2 318,1**	1 996,6	16,1
Produits tirés des placements nets et autres produits	**8,7**	6,3	38,1
	2 326,8	2 002,9	16,2
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires			
Rémunération fondée sur l'actif	**652,1**	559,1	16,6
Rémunération fondée sur les ventes	**94,3**	84,9	11,1
Autres			
Autres commissions liées aux produits	**91,1**	67,7	34,6
Croissance des affaires	**138,3**	133,9	3,3
	229,4	201,6	13,8
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	**975,8**	845,6	15,4
Activités et services de soutien	**363,1**	355,5	2,1
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**184,1**	158,5	16,2
	1 523,0	1 359,6	12,0
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[1]	**803,8**	643,3	24,9
Charges d'intérêts	**79,9**	77,2	3,5
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[1]	**723,9**	566,1	27,9
Impôt sur le résultat	**192,4**	150,9	27,5
Bénéfice net ajusté[1]	**531,5 $**	415,2 $	28,0 %

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

Produits tirés des placements nets et autres produits

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

Charges

La rémunération fondée sur l'actif comprend la rémunération versée au canal de conseillers entrepreneurs et au canal organisationnel. La rémunération liée au canal des conseillers entrepreneurs fluctue principalement en fonction de la valeur de l'actif sous services-conseils et de la composition des produits, tandis que le canal organisationnel fluctue en grande partie en fonction du nombre de clients au sein du canal. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, la rémunération fondée sur l'actif s'est établie à 226,4 M$ et à 652,1 M$, en hausse de 33,7 M$ et de 93,0 M$, respectivement, par rapport à 2025. L'augmentation observée pour le trimestre et la période de neuf mois 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 32,1 M$ pour

Tableau 12 : Activités bancaires hypothécaires – IG Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M$)	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	30 sept. 2025	Variation 30 juin 2026	Variation 30 sept. 2025
Total des produits tirés des activités bancaires hypothécaires					
Produits d'intérêts nets tirés des prêts titrisés					
Produits d'intérêts	**50,9 $**	49,5 $	50,2 $	2,8 %	1,4 %
Charges d'intérêts	**43,1**	43,6	45,9	(1,1)	(6,1)
Produits d'intérêts nets	**7,8**	5,9	4,3	32,2	81,4
Profits (pertes) sur ventes[1]	**0,7**	1,0	1,2	(30,0)	(41,7)
Ajustements de la juste valeur	**–**	(0,3)	0,3	100,0	(100,0)
Autres	**3,5**	3,7	4,1	(5,4)	(14,6)
	12,0 $	10,3 $	9,9 $	16,5 %	21,2 %
Moyenne des prêts hypothécaires gérés					
Titrisations	**4 670 $**	4 655 $	4 841 $	0,3 %	(3,5)%
Autres	**2 067**	2 091	2 036	(1,1)	1,5
	6 737 $	6 746 $	6 877 $	(0,1)%	(2,0)%
Ventes de prêts hypothécaires aux parties suivantes[2] :					
Titrisations	**530 $**	439 $	443 $	20,7 %	19,6 %
Autres[1]	**121**	155	233	(21,9)	(48,1)
	651 $	594 $	676 $	9,6 %	(3,7)%

Périodes de neuf mois closes les (en M$)	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	Variation
Total des produits tirés des activités bancaires hypothécaires			
Produits d'intérêts nets tirés des prêts titrisés			
Produits d'intérêts	**148,4 $**	148,9 $	(0,3)%
Charges d'intérêts	**131,0**	140,4	(6,7)
Produits d'intérêts nets	**17,4**	8,5	104,7
Profits (pertes) sur ventes[1]	**3,3**	4,0	(17,5)
Ajustements de la juste valeur	**0,4**	(1,9)	n.s.
Autres	**10,6**	10,5	1,0
	31,7 $	21,1 $	50,2 %
Moyenne des prêts hypothécaires gérés			
Titrisations	**4 679 $**	4 939 $	(5,3)%
Autres	**2 078**	1 905	9,1
	6 757 $	6 844 $	(1,3)%
Ventes de prêts hypothécaires aux parties suivantes[2] :			
Titrisations	**1 366 $**	1 101 $	24,1 %
Autres[1]	**490**	610	(19,7)
	1 856 $	1 711 $	8,5 %

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.

le troisième trimestre de 2026, soit une hausse de 3,1 M$ par rapport à 29,0 M$ en 2025. La charge de rémunération fondée sur les ventes s'est établie à 94,3 M$ pour la période de neuf mois, soit une hausse de 9,4 M$ par rapport à 84,9 M$ en 2025.

Les autres charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont chiffrées à 72,1 M$ au troisième trimestre de 2026, comparativement à 65,4 M$ en 2025, soit une hausse de 6,7 M$. Les autres charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont élevées à 229,4 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, en hausse de 27,8 M$

par rapport à 201,6 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 116,5 M$ pour le troisième trimestre de 2026, comparativement à 122,0 M$ en 2025, soit une baisse de 5,5 M$. Pour la période de neuf mois, les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont établies à 363,1 M$ en 2026, soit une hausse de 7,6 M$, ou 2,1 %, comparativement à 355,5 M$ en 2025.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont établies à 64,6 M$ pour le troisième trimestre de 2026, comparativement à 55,4 M$ en 2025, soit une hausse de 9,2 M$, ou 16,6 %. Pour la période de neuf mois, les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont établies à 184,1 M$ en 2026, comparativement à 158,5 M$ en 2025, soit une hausse de 25,6 M$, ou 16,2 %. 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$ au troisième trimestre de 2026, comparativement à 25,9 M$ en 2025. Pour la période de neuf mois, les charges d'intérêts ont totalisé 79,9 M$, comparativement à 77,2 M$ en 2025. La variation des charges d'intérêts pour le trimestre et la période de neuf mois est attribuable à l'incidence de l'émission, le 2 juin 2026, de débentures à 4,407 % d'une durée de 10 ans totalisant 200 M$ et de débentures à 5,002 % d'une durée de 30 ans totalisant 200 M$, ainsi que du remboursement anticipé subséquent de débentures à 3,44 % d'un montant de 400 M$ le 2 juillet 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 1,95 G$ au 30 septembre 2026.

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

Produits tirés des honoraires

Au troisième trimestre de 2026, les produits tirés des honoraires de conseil se sont établis à 419,8 M$, en hausse de 17,5 M$ par rapport au deuxième trimestre de 2026. L'augmentation des honoraires de conseil au troisième 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 troisième trimestre s'est établi à 95,3 points de base de l'actif sous services-conseils moyen, compte non tenu des actifs sans honoraires, comparativement à 96,0 points de base au deuxième 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 330,4 M$ au troisième trimestre de 2026, soit une augmentation de 16,6 M$ comparativement à 313,8 M$ au deuxième trimestre de 2026. L'augmentation tient essentiellement à la hausse de 3,9 % 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 troisième trimestre s'est élevé à 85,4 points de base de l'actif géré, contre 85,2 points de base au deuxième trimestre.

Les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont chiffrés à 56,0 M$ au troisième trimestre de 2026, ont diminué de 5,1 M$ par rapport à 61,1 M$ au deuxième trimestre. La hausse des produits tirés des prêts hypothécaires a été contrebalancée par la baisse des produits tirés de la distribution de produits d'assurance.

Charges

Pour le trimestre considéré, les charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont chiffrées à 330,6 M$, en baisse de 3,1 M$ par rapport à 333,7 M$ au trimestre précédent. La diminution est attribuable à la baisse du volume découlant de la distribution de produits d'assurance et au calendrier des charges, en partie contrebalancés par l'augmentation

de la rémunération fondée sur l'actif découlant de l'accroissement de l'actif sous services-conseils.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont chiffrées à 116,5 M$ au troisième trimestre de 2026, comparativement à 120,7 M$ au trimestre précédent, en raison principalement du calendrier de certaines charges.

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 troisième trimestre de 2026 s'est chiffré à 7,9 M$, comparativement à 2,9 M$ en 2025 et à (0,3) M$ au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour la période de neuf mois s'est établi à 4,8 M$, comparativement à (1,9) M$ en 2025.

La variation des produits de Rockefeller par rapport à la période précédente est principalement attribuable aux produits de transaction gagnés au troisième trimestre de 2026.

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

Trimestres clos les (en M$)	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	30 sept. 2025	Variation 30 juin 2026	Variation 30 sept. 2025
Produits					
Quote-part du résultat des entreprises associées					
Rockefeller	**10,8 $**	0,3 $	2,9 $	n.s. %	272,4 %
Autres	**(0,1)**	(0,2)	0,3	50,0	n.s.
	10,7	0,1	3,2	n.s.	234,4
Charges					
Activités et services de soutien	**0,3**	0,4	0,2	(25,0)	50,0
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[1]	**10,4**	(0,3)	3,0	n.s.	246,7
Impôt sur le résultat	**2,5**	–	0,1	n.s.	n.s.
Bénéfice net ajusté[1]	**7,9 $**	(0,3)$	2,9 $	n.s. %	172,4 %

Périodes de neuf mois closes les (en M$)	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	Variation
Produits			
Quote-part du résultat des entreprises associées			
Rockefeller	**9,3 $**	(2,1)$	n.s. %
Autres	**(1,0)**	1,2	n.s.
	8,3	(0,9)	n.s.
Charges			
Activités et services de soutien	**1,0**	0,7	42,9
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[1]	**7,3**	(1,6)	n.s.
Impôt sur le résultat	**2,5**	0,3	n.s.
Bénéfice net ajusté[1]	**4,8 $**	(1,9)$	n.s. %

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

Gestion d'actifs

Les résultats sectoriels sont présentés sur la même base que ceux du quatrième trimestre de 2025, sauf indication contraire dans la section qui suit, 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 Mackenzie, l'investissement stratégique consolidé dans Northleaf et l'investissement stratégique non consolidé dans ChinaAMC.

Faits nouveaux en 2026

Northleaf

Au cours du trimestre, 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 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$. Par suite de ces transactions, la Société a commencé à consolider les résultats de Northleaf dans le secteur Gestion d'actifs avec prise d'effet le 1er 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 400 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. Présente au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Australie, en Corée du Sud et au Japon, 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.

Placements Mackenzie

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 septembre 2026, l'actif géré de Mackenzie s'élevait à 269,5 G$, incluant des mandats de sous-conseiller exécutés pour le secteur Gestion de patrimoine d'un montant de 101,8 G$.

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 60,9 % 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'adjoint 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.

Distribution 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 la gamme de produits de cette dernière, 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.

Au cours du troisième trimestre de 2026, Mackenzie a lancé le Fonds international équilibré GQE, une nouvelle option de placement équilibrée conçue pour aider les personnes qui investissent à diversifier leurs placements au-delà de l'Amérique du Nord. Le Fonds s'appuie sur les capacités de l'équipe des actions quantitatives mondiales Mackenzie en matière d'actions internationales, combinant des actions de marchés développés internationaux et émergents avec des titres à revenu fixe mondiaux dans un seul portefeuille.

Au début du quatrième trimestre de 2026, Mackenzie a lancé cinq FNB, dont les FNB Mackenzie Modus, une nouvelle marque regroupant une gamme de stratégies de placement factoriel fondées sur des règles :

- le FNB d'actions mondiales et superposition en or Mackenzie, qui associe dans un même FNB une composante d'actions mondiales gérée activement et une superposition stratégique de contrats à terme sur l'or de 50 % en valeur nominale;
- le FNB d'actions mondiales Mackenzie Modus, qui investit principalement dans des sociétés à moyenne et à grande capitalisation du monde entier;
- le FNB d'actions de petites et moyennes capitalisations mondiales Mackenzie Modus, qui investit dans des sociétés à petite et à moyenne capitalisation du monde entier;
- le FNB d'actions internationales Mackenzie Modus, qui se concentre sur les sociétés à moyenne et à grande capitalisation des marchés développés autres que les États-Unis et le Canada;
- le FNB d'actions des marchés émergents Mackenzie Modus, qui investit principalement dans des actions de sociétés à moyenne ou à grande capitalisation de marchés émergents.

Actif géré du secteur Gestion d'actifs

L'actif géré est un indicateur de performance 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 non consolidés, se chiffrait à 473,3 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 421,8 G$ au 30 septembre 2025. L'actif géré des investissements stratégiques non consolidés est fondé sur la participation de la Société dans ces sociétés.

Au 30 septembre 2026, le total de l'actif géré de Mackenzie se chiffrait à 269,5 G$, soit une hausse de 12,5 % par rapport à 239,5 G$ à l'exercice précédent. Le total de l'actif géré des tiers de Mackenzie s'est établi à 167,7 G$, en hausse de 14,3 % par rapport à 146,7 G$ à l'exercice précédent. La variation de l'actif géré de Mackenzie est déterminée par les rendements des placements et les cotisations nettes de ses clients et de ses clientes.

Au 30 septembre 2026, l'actif géré de Northleaf s'élevait à 37,8 G$, comparativement à 34,4 G$ au 30 septembre 2025, soit une augmentation de 9,9 %. Mackenzie détient une participation économique de 60,9 % dans Northleaf, comparativement à 56,0 % au 30 septembre 2025.

Au 30 septembre 2026, l'actif géré de ChinaAMC s'élevait à 2 860,8 milliards de RMB¥ (607,3 G$), comparativement à 3 006,8 milliards de RMB¥ (587,7 G$) au 30 septembre 2025, soit une diminution de 4,9 % (augmentation de

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

Trimestres clos les (en M$)	30 sept. 2026	30 juin 2026	30 sept. 2025	Variation 30 juin 2026	Variation 30 sept. 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	**213 $**	(426)$	(219)$	n.s. %	n.s. %
Créations nettes de parts de FNB	**451**	789	626	(42,8)	(28,0)
Fonds d'investissement[1, 2, 3]	**664**	363	407	82,9	63,1
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes[3, 4]	**1 362**	1 524	1 552	(10,6)	(12,2)
Total des ventes nettes (rachats nets)	**2 026**	1 887	1 959	7,4	3,4
Rendements des placements	**174**	9 938	5 207	(98,2)	(96,7)
Variation de l'actif, montant net	**2 200**	11 825	7 166	(81,4)	(69,3)
Actif au début	**105 454**	93 629	83 194	12,6	26,8
Actif à la fin	**107 654 $**	105 454 $	90 360 $	2,1 %	19,1 %
Actif géré consolidé					
Actif géré de Mackenzie					
Fonds communs de placement	**70 490 $**	70 222 $	65 766 $	0,4 %	7,2 %
FNB	**15 782**	15 333	9 911	2,9	59,2
Fonds d'investissement[1, 2]	**86 272**	85 555	75 677	0,8	14,0
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes	**21 382**	19 899	14 683	7,5	45,6
	107 654	105 454	90 360	2,1	19,1
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie	**60 053**	61 291	56 368	(2,0)	6,5
Actif géré des tiers	**167 707**	166 745	146 728	0,6	14,3
Comptes gérés à titre de sous-conseiller et actif géré pour le secteur Gestion de patrimoine[2]	**101 766**	102 090	92 759	(0,3)	9,7
Actif géré consolidé de Mackenzie	**269 473 $**	268 835 $	239 487 $	0,2 %	12,5 %
Actif géré de Northleaf[5, 6]					
Actif de Northleaf au début[7]	**37 100 $**	s.o. $	s.o. $	s.o. %	s.o. %
Levée de capitaux, déduction faite des rachats[8]	**798**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital[9] et autres	**(193)**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Écart de change	**80**	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif de Northleaf à la fin	**37 785 $**	s.o. $	s.o. $	s.o. %	s.o. %
Éliminations intrasectorielles au titre de l'actif géré	**(748)$**	s.o. $	s.o. $	s.o. %	s.o. %
Actif géré consolidé à la fin	**306 510 $**	268 835 $	239 487 $	14,0 %	28,0 %
Actif géré lié aux investissements stratégiques non consolidés à la fin					
ChinaAMC	**168 839 $**	168 960 $	163 386 $	(0,1)%	3,3 %
Northleaf[5]	**s.o.**	20 775	19 273	n.s.	n.s.
Éliminations intrasectorielles	**(2 021)**	(1 403)	(380)	(44,0)	n.s.
	166 818 $	188 332 $	182 279 $	(11,4)%	(8,5)%
Actif géré consolidé à la fin, y compris les investissements stratégiques non consolidés	**473 328 $**	457 167 $	421 766 $	3,5 %	12,2 %
Total de l'actif géré moyen consolidé[10]					
Actif géré des tiers de Mackenzie	**166 784 $**	160 392 $	141 206 $	4,0 %	18,1 %
Actif géré consolidé de Mackenzie	**268 960**	259 158	230 744	3,8	16,6
Actif géré consolidé	**305 677**	259 158	230 744	18,0	32,5

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. *Les produits de fonds d'investissement de 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 pour le secteur Gestion de patrimoine.*
3. *Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes :*
   2026 – Troisième trimestre – Mackenzie a remporté des mandats de 1,6 G$ auprès d'investisseurs institutionnels, dont un montant de 362 M$ dans des fonds d'investissement.
   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 678 M$ 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 – Troisième trimestre – Mackenzie a remporté des mandats de 1,7 G$ auprès d'investisseurs institutionnels.
   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.
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 un compte à gestion distincte géré par Mackenzie.*
5. *Depuis le 1er juillet 2026, l'actif géré de Northleaf est consolidé dans l'actif géré du secteur Gestion d'actifs. Auparavant, la quote-part de l'actif géré de Northleaf était incluse dans la catégorie des investissements stratégiques non consolidés.*
6. *L'actif géré de Northleaf comprend le capital investi et les engagements non investis.*
7. *Le montant de l'actif de Northleaf au début est en date du 1er juillet 2026.*
8. *Les rachats représentent les montants ayant fait l'objet d'une demande de rachat par les investisseurs dans des fonds à capital variable.*
9. *Le remboursement de capital représente les distributions versées aux investisseurs par suite de la réalisation de placements détenus dans des fonds à capital fixe.*
10. *En fonction de l'actif quotidien moyen des fonds d'investissement, 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, et de l'actif moyen de fin de trimestre de Northleaf.*

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

Périodes de neuf mois closes les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	Variation
Actif géré de Mackenzie, excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine			
Ventes nettes (rachats nets)			
Fonds communs de placement	**(469)$**	(1 285)$	63,5 %
Créations nettes de parts de FNB	**2 225**	1 794	24,0
Fonds d'investissement[1, 2, 3, 4]	**1 756**	509	n.s.
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes[3, 5]	**3 820**	4 756	(19,7)
Total des ventes nettes (rachats nets)	**5 576**	5 265	5,9
Rendements des placements	**9 454**	8 027	17,8
Variation de l'actif, montant net	**15 030**	13 292	13,1
Actif au début	**92 624**	77 068	20,2
Actif à la fin	**107 654 $**	90 360 $	19,1 %
Actif géré de Northleaf[6, 7]			
Actif de Northleaf au début[8]	**37 100 $**	s.o. $	s.o. %
Levée de capitaux, déduction faite des rachats[9]	**798**	s.o.	s.o.
Remboursement de capital[10] et autres	**(193)**	s.o.	s.o.
Écart de change	**80**	s.o.	s.o.
Actif de Northleaf à la fin	**37 785 $**	s.o. $	s.o. %
Total de l'actif géré moyen consolidé[11]			
Actif géré des tiers de Mackenzie	**160 261 $**	135 404 $	18,4 %
Actif géré consolidé de Mackenzie	**258 972**	222 170	16,6
Actif géré consolidé	**271 211**	222 170	22,1

1. *Les investissements dans les fonds communs de placement et dans les FNB de Mackenzie par les fonds d'investissement de la Société financière IGM sont exclus de l'actif géré et des ventes nettes des fonds d'investissement.*
2. *Les produits de fonds d'investissement de 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 pour le secteur Gestion de patrimoine.*
3. *Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes :*
   2026 – Troisième trimestre – Mackenzie a remporté des mandats de 1,6 G$ auprès d'investisseurs institutionnels, dont un montant de 362 M$ dans des fonds d'investissement.
   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 678 M$ 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 – Troisième trimestre – Mackenzie a remporté des mandats de 1,7 G$ auprès d'investisseurs institutionnels.
   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.
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$.*
5. *Durant le deuxième trimestre de 2025, le régime de retraite d'IG Gestion de patrimoine a racheté une tranche de 24 M$ des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, laquelle a été réaffectée à un compte à gestion distincte géré par Mackenzie.*
6. *Depuis le 1er juillet 2026, l'actif géré de Northleaf est consolidé dans l'actif géré du secteur Gestion d'actifs. Auparavant, la quote-part de l'actif géré de Northleaf était incluse dans la catégorie des investissements stratégiques non consolidés.*
7. *L'actif géré de Northleaf comprend le capital investi et les engagements non investis.*
8. *Le montant de l'actif de Northleaf au début est en date du 1er juillet 2026.*
9. *Les rachats représentent les montants ayant fait l'objet d'une demande de rachat par les investisseurs dans des fonds à capital variable.*
10. *Le remboursement de capital représente les distributions versées aux investisseurs par suite de la réalisation de placements détenus dans des fonds à capital fixe.*
11. *En fonction de l'actif quotidien moyen des fonds d'investissement, 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, et de l'actif moyen de fin de trimestre de Northleaf.*

Tableau 15 : Variation de l'actif géré des fonds d'investissement – Placements Mackenzie[1]

Trimestres clos les (en M$)	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	30 sept. 2025	Variation 30 juin 2026	Variation 30 sept. 2025
Ventes	**3 293 $**	3 253 $	2 293 $	1,2 %	43,6 %
Rachats	**3 080**	3 679	2 512	(16,3)	22,6
Ventes nettes (rachats nets) de fonds communs de placement	**213**	(426)	(219)	n.s.	n.s.
Créations nettes de parts de FNB	**451**	789	626	(42,8)	(28,0)
Ventes nettes (rachats nets) de fonds d'investissement[2, 3, 4]	**664**	363	407	82,9	63,1
Rendements des placements	**53**	7 019	4 099	(99,2)	(98,7)
Variation de l'actif, montant net	**717**	7 382	4 506	(90,3)	(84,1)
Actif au début	**85 555**	78 173	71 171	9,4	20,2
Actif à la fin	**86 272 $**	85 555 $	75 677 $	0,8 %	14,0 %
Composé des éléments suivants :					
Fonds communs de placement	**70 490 $**	70 222 $	65 766 $	0,4 %	7,2 %
FNB	**15 782**	15 333	9 911	2,9	59,2
Fonds d'investissement[3]	**86 272 $**	85 555 $	75 677 $	0,8 %	14,0 %
Moyenne quotidienne de l'actif des fonds d'investissement	**85 828 $**	82 641 $	73 047 $	3,9 %	17,5 %

Périodes de neuf mois closes les (en M$)	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	Variation
Ventes	**10 609 $**	7 034 $	50,8 %
Rachats	**11 078**	8 319	33,2
Ventes nettes (rachats nets) de fonds communs de placement	**(469)**	(1 285)	63,5
Créations nettes de parts de FNB	**2 225**	1 794	24,0
Ventes nettes (rachats nets) de fonds d'investissement[2, 3, 4]	**1 756**	509	n.s.
Rendements des placements	**6 383**	6 475	(1,4)
Variation de l'actif, montant net	**8 139**	6 984	16,5
Actif au début	**78 133**	68 693	13,7
Actif à la fin	**86 272 $**	75 677 $	14,0 %
Moyenne quotidienne de l'actif des fonds d'investissement	**82 679 $**	70 362 $	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 de fonds d'investissement de 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 pour le secteur Gestion de patrimoine.*
4. *Au cours du troisième trimestre de 2026, Mackenzie a remporté des mandats de 362 M$ auprès d'investisseurs institutionnels dans des fonds d'investissement. 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$.*

3,3 % en dollars canadiens). Mackenzie détient une participation de 27,8 % dans ChinaAMC.

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 sommet de 269,5 G$ au 30 septembre 2026, soit une hausse de 12,5 % comparativement à 239,5 G$ au 30 septembre 2025. L'actif géré des tiers s'établissait à 167,7 G$, en hausse de 14,3 %, comparativement à 146,7 G$ au 30 septembre 2025.

Au 30 septembre 2026, l'actif géré des fonds d'investissement a clôturé le trimestre à un sommet de 86,3 G$, comparativement à 75,7 G$ au 30 septembre 2025, soit une hausse de 14,0 %. L'actif géré des fonds communs de placement de Mackenzie de 70,5 G$ a augmenté de 7,2 %, comparativement à 65,8 G$ au 30 septembre 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 15,8 G$ au 30 septembre 2026, soit une hausse de 59,2 % par rapport à 9,9 G$ au 30 septembre 2025. L'actif des FNB, incluant les produits gérés de la Société financière IGM,

s'établissait à 32,4 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 21,0 G$ au 30 septembre 2025.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 3,3 G$, soit une hausse de 43,6 % par rapport à 2,3 G$ en 2025. Au cours du trimestre considéré, les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 3,1 G$, soit une hausse de 22,6 % par rapport à l'exercice précédent. Les ventes nettes de fonds communs de placement pour le trimestre clos le 30 septembre 2026 se sont établies à 213 M$, comparativement à des rachats nets de 219 M$ à l'exercice précédent. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2026, les créations nettes de parts de FNB se sont établies à 451 M$, comparativement à 626 M$ à l'exercice précédent. Les ventes nettes de fonds d'investissement pour le trimestre considéré ont totalisé 664 M$, comparativement à des ventes nettes de 407 M$ à l'exercice précédent. Au cours du trimestre considéré, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 53 M$ de l'actif des fonds d'investissement, comparativement à une augmentation de 4,1 G$ à l'exercice précédent.

Le rendement des placements à long terme est une mesure clé du succès continu de Mackenzie. Au 30 septembre 2026, 58,7 %, 62,4 % et 68,2 % 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 Morningstar†. Au 30 septembre 2026, 83,2 % de l'actif des fonds communs de placement de Mackenzie évalués par Morningstar† étaient notés trois étoiles ou plus, et 53,6 % étaient notés quatre ou cinq étoiles. À titre de comparaison, pour l'ensemble des fonds évalués par Morningstar†, les proportions étaient de 89,4 % pour les fonds notés trois étoiles ou plus et de 63,1 % pour les fonds notés quatre et cinq étoiles au 30 septembre 2026.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les ventes nettes, compte non tenu des comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine, ont totalisé 2,0 G$, soit un montant comparable à celui de l'exercice précédent. Au cours du trimestre considéré, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de l'actif de 174 M$, comparativement à une augmentation de 5,2 G$ à l'exercice précédent.

Au cours du troisième trimestre de 2026, Mackenzie a remporté des mandats de 1,6 G$ auprès d'investisseurs institutionnels, dont un montant de 362 M$ dans des fonds d'investissement. Au cours du troisième trimestre de 2025, Mackenzie a remporté des mandats de 1,7 G$ auprès d'investisseurs institutionnels. Compte non tenu de ces transactions, les ventes nettes se sont chiffrées à 449 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, comparativement à des ventes nettes de 217 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2025.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 10,6 G$, soit une hausse de 50,8 %, comparativement à 7,0 G$ en 2025. Au cours de la période considérée, les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 11,1 G$, soit une hausse de 33,2 % par rapport à l'exercice précédent. Les rachats nets de fonds communs de placement pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 se sont établis à 469 M$, comparativement à des rachats nets de 1,3 G$ en 2025. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les créations nettes de parts de FNB se sont établies à 2,2 G$, comparativement à 1,8 G$ à l'exercice précédent. Les ventes nettes de fonds d'investissement pour la période considérée ont totalisé 1,8 G$, comparativement à des ventes nettes de 509 M$ à l'exercice précédent. Au cours de la période considérée, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 6,4 G$ de l'actif des fonds d'investissement, comparativement à une augmentation de 6,5 G$ pour l'exercice précédent.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, les rachats de fonds communs de placement à long terme se sont chiffrés à 3,0 G$ et à 10,9 G$, respectivement, comparativement à 2,4 G$ et à 8,0 G$ à l'exercice précédent. Pour le troisième trimestre de 2026, le taux de rachat trimestriel annualisé de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme a été de 17,2 %, comparativement à 15,3 % pour le troisième trimestre de 2025. Au 30 septembre 2026, le taux de rachat en glissement sur douze mois de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme s'établissait à 21,0 %, comparativement à 17,6 % 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 septembre 2026, selon les données du secteur publiées par l'AMVI.

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, les ventes nettes, compte non tenu des comptes

gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine, ont totalisé 5,6 G$, comparativement à des ventes nettes de 5,3 G$ en 2025. Au cours de la période de neuf mois, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de l'actif de 9,5 G$, comparativement à une augmentation de 8,0 G$ à l'exercice précédent.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, Mackenzie a remporté des mandats de 4,6 G$ auprès d'investisseurs institutionnels, dont un montant de 362 M$ dans des fonds d'investissement, 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 678 M$ qui étaient assumées par Mackenzie dans le cadre de mandats de services-conseils. Durant la période de neuf mois close le 30 septembre 2025, Mackenzie a remporté des mandats de 5,3 G$ auprès d'investisseurs institutionnels, un investisseur institutionnel a fait des rachats de 320 M$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller et un investisseur institutionnel, dont les produits offerts comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, a apporté des changements au niveau de la répartition qui ont engendré des rachats de 144 M$. Compte non tenu de ces transactions, les ventes nettes se sont chiffrées à 1,7 G$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, comparativement à des ventes nettes de 401 M$ à l'exercice précédent.

Au 30 septembre 2026, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie s'élevaient à 60,1 G$, comparativement à 56,4 G$ au 30 septembre 2025.

Au 30 septembre 2026, les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré de Mackenzie pour le secteur Gestion de patrimoine s'élevaient à 101,8 G$, soit 66,3 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine, comparativement à 92,8 G$, soit 67,2 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine au 30 septembre 2025.

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

Au 30 septembre 2026, le total de l'actif géré de Mackenzie s'élevait à 269,5 G$, soit une hausse de 0,2 % par rapport à 268,8 G$ au 30 juin 2026. L'actif géré des tiers s'établissait à 167,7 G$, en hausse de 0,6 %, comparativement à 166,7 G$ au 30 juin 2026.

L'actif géré des fonds d'investissement se chiffrait à 86,3 G$ au 30 septembre 2026, soit une hausse de 0,8 %, comparativement à 85,6 G$ au 30 juin 2026. L'actif géré des fonds communs de placement de Mackenzie se chiffrait à 70,5 G$ au 30 septembre 2026, soit une hausse de 0,4 %, comparativement à 70,2 G$ au 30 juin 2026. L'actif des FNB de Mackenzie se chiffrait à 15,8 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 15,3 G$ au 30 juin 2026. L'actif des FNB, incluant les produits gérés de la Société financière IGM, s'établissait à 32,4 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 29,9 G$ au 30 juin 2026.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 3,3 G$, soit une hausse de 1,2 % par rapport au deuxième trimestre de 2026. Les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 3,1 G$, soit une baisse de 16,3 % par rapport au deuxième trimestre de 2026. Les ventes nettes de fonds communs de placement de Mackenzie pour le trimestre considéré se sont établies à 213 M$, comparativement à des rachats nets de 426 M$ pour le trimestre précédent.

Les rachats de fonds communs de placement à long terme pour le trimestre considéré se sont établis à 3,0 G$, comparativement à 3,6 G$ pour le deuxième trimestre. Le taux de rachat trimestriel annualisé de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme était de 17,2 % pour le trimestre considéré, comparativement à 21,5 % pour le deuxième trimestre.

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, les créations nettes de parts de FNB de Mackenzie se sont établies à 451 M$, comparativement à 789 M$ au deuxième trimestre.

Les ventes nettes de fonds d'investissement au cours du trimestre considéré se sont élevées à 664 M$, comparativement à des ventes nettes de 363 M$ au deuxième trimestre.

Au 30 septembre 2026, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie s'élevaient à 60,1 G$, comparativement à 61,3 G$ au 30 juin 2026.

Au 30 septembre 2026, les comptes gérés à titre de sous-conseiller et l'actif géré de Mackenzie pour le secteur Gestion de patrimoine s'élevaient à 101,8 G$, soit 66,3 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine, comparativement à 102,1 G$, soit 66,8 % de l'actif géré excluant les investissements stratégiques du secteur Gestion de patrimoine au 30 juin 2026.

Actif géré de Northleaf

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

L'actif géré de Northleaf, y compris le capital investi et les engagements non investis, se chiffrait à 37,8 G$ au 30 septembre 2026, ce qui représente une hausse de 3,4 G$, ou 9,9 %, comparativement à 34,4 G$ au 30 septembre 2025. L'augmentation au cours de la période est attribuable aux flux nets de 3,6 G$ (soit des nouveaux engagements de 3,7 G$, déduction faite des rachats de 0,1 G$), ainsi qu'à l'incidence du change de 0,8 G$ découlant des actifs libellés en dollars américains, facteurs en partie contrebalancés par une baisse de 1,0 G$ au titre du remboursement de capital.

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

L'actif géré de Northleaf, y compris le capital investi et les engagements non investis, se chiffrait à 37,8 G$ au 30 septembre 2026, ce qui représente une hausse de 0,7 G$, ou 1,9 %, comparativement à 37,1 G$ au 30 juin 2026. L'augmentation au cours du trimestre est attribuable aux flux nets de 0,8 G$ (soit des nouveaux engagements de 0,84 G$, déduction faite des rachats de 0,04 G$), ainsi qu'à l'incidence du change de 0,1 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.

Revue des résultats d'exploitation du secteur

Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires 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 troisième trimestre de 2026 s'est chiffré à 73,9 M$, soit une hausse de 8,4 % par rapport au troisième trimestre de 2025 et une baisse de 1,9 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 s'est établi à 206,6 M$, soit une hausse de 15,7 % par rapport à 2025.

Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le troisième trimestre de 2026 s'est chiffré à 106,2 M$, soit une hausse de 7,4 % par rapport au troisième trimestre de 2025 et une baisse de 0,5 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 s'est établi à 296,7 M$, soit une hausse de 13,3 % par rapport à 2025.

Tableau 16 : Résultats d'exploitation – Gestion d'actifs[1]

				Variation	
Trimestres clos les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	30 sept. 2025	30 juin 2026	30 sept. 2025
Produits					
Gestion d'actifs					
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	**336,3 $**	270,8 $	264,0 $	24,2 %	27,4 %
Frais de rachat	**0,4**	0,4	0,4	–	–
	336,7	271,2	264,4	24,2	27,3
Charges de rémunération des courtiers					
Rémunération fondée sur l'actif	**(86,4)**	(85,4)	(84,6)	1,2	2,1
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	**250,3**	185,8	179,8	34,7	39,2
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	**39,4**	37,4	33,8	5,3	16,6
Gestion d'actifs – produits nets	**289,7**	223,2	213,6	29,8	35,6
Produits tirés des placements nets et autres produits	**1,6**	9,7	6,7	(83,5)	(76,1)
Quote-part du résultat des entreprises associées[1]	**33,3**	51,6	47,6	(35,5)	(30,0)
	324,6	284,5	267,9	14,1	21,2
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	**30,9**	25,9	22,0	19,3	40,5
Activités et services de soutien	**138,6**	95,2	96,8	45,6	43,2
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**5,3**	5,8	3,1	(8,6)	71,0
	174,8	126,9	121,9	37,7	43,4
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[2]	**149,8**	157,6	146,0	(4,9)	2,6
Charges d'intérêts	**7,7**	6,7	6,5	14,9	18,5
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[2]	**142,1**	150,9	139,5	(5,8)	1,9
Impôt sur le résultat	**30,3**	29,0	28,6	4,5	5,9
Bénéfice net ajusté[2]	**111,8**	121,9	110,9	(8,3)	0,8
Participation ne donnant pas le contrôle	**3,2**	1,5	0,3	113,3	n.s.
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires[2]	**108,6 $**	120,4 $	110,6 $	(9,8)%	(1,8)%

1. *Depuis le 1er juillet 2026, les résultats de Northleaf, qui étaient auparavant inclus dans la quote-part du résultat des entreprises associées, sont consolidés dans le secteur Gestion d'actifs.*
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.*

Tableau 16 : Résultats d'exploitation – Gestion d'actifs[1] (suite)

Périodes de neuf mois closes les *(en M$)*	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	Variation
Produits			
Gestion d'actifs			
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	**874,2 $**	763,9 $	14,4 %
Frais de rachat	**1,3**	1,3	–
	875,5	765,2	14,4
Charges de rémunération des courtiers			
Rémunération fondée sur l'actif	**(256,9)**	(249,2)	3,1
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	**618,6**	516,0	19,9
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	**112,3**	97,5	15,2
Gestion d'actifs – produits nets	**730,9**	613,5	19,1
Produits tirés des placements nets et autres produits	**13,1**	13,2	(0,8)
Quote-part du résultat des entreprises associées[1]	**127,0**	125,6	1,1
	871,0	752,3	15,8
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires	**83,8**	69,6	20,4
Activités et services de soutien	**338,8**	287,8	17,7
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**15,8**	8,8	79,5
	438,4	366,2	19,7
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[2]	**432,6**	386,1	12,0
Charges d'intérêts	**20,8**	19,4	7,2
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[2]	**411,8**	366,7	12,3
Impôt sur le résultat	**82,5**	74,0	11,5
Bénéfice net ajusté[2]	**329,3**	292,7	12,5
Participation ne donnant pas le contrôle	**6,2**	3,9	59,0
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires[2]	**323,1 $**	288,8 $	11,9 %

1. *Depuis le 1er juillet 2026, les résultats de Northleaf, qui étaient auparavant inclus dans la quote-part du résultat des entreprises associées, sont consolidés dans le secteur Gestion d'actifs.*
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.*

Résultats de 2026 par rapport à ceux de 2025

Produits

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont établis à 194,2 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, soit une hausse de 14,4 M$, ou 8,0 %, comparativement à 179,8 M$ à l'exercice précédent. L'augmentation des honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties est principalement attribuable à une augmentation de 18,1 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 14, en partie contrebalancée par une diminution du taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets. Le taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets de Mackenzie s'est établi à 46,2 points de base pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, comparativement à 50,5 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 3,5 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 1er 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 562,5 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, soit une hausse de 46,5 M$, ou 9,0 %, comparativement à 516,0 M$ à l'exercice précédent. L'augmentation des honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties est principalement attribuable à une augmentation de 18,4 %

Tableau 17 : Résultats d'exploitation – Placements Mackenzie

Trimestres clos les (en M$)	30 sept. 2026	30 juin 2026	30 sept. 2025	Variation 30 juin 2026	Variation 30 sept. 2025
Produits					
Gestion d'actifs					
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	**280,2 $**	270,8 $	264,0 $	3,5 %	6,1 %
Frais de rachat	**0,4**	0,4	0,4	–	–
	280,6	271,2	264,4	3,5	6,1
Charges de rémunération des courtiers					
Rémunération fondée sur l'actif	**(86,4)**	(85,4)	(84,6)	1,2	2,1
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	**194,2**	185,8	179,8	4,5	8,0
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	**39,4**	37,4	33,8	5,3	16,6
Gestion d'actifs – produits nets	**233,6**	223,2	213,6	4,7	9,4
Produits tirés des placements nets et autres produits	**1,6**	9,7	6,7	(83,5)	(76,1)
	235,2	232,9	220,3	1,0	6,8
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	**25,5**	25,9	22,0	(1,5)	15,9
Activités et services de soutien	**98,2**	94,5	96,3	3,9	2,0
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**5,3**	5,8	3,1	(8,6)	71,0
	129,0	126,2	121,4	2,2	6,3
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[1]	**106,2**	106,7	98,9	(0,5)	7,4
Charges d'intérêts	**6,8**	6,7	6,5	1,5	4,6
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[1]	**99,4**	100,0	92,4	(0,6)	7,6
Impôt sur le résultat	**25,5**	24,7	24,2	3,2	5,4
Bénéfice net ajusté[1]	**73,9 $**	75,3 $	68,2 $	(1,9)%	8,4 %

Périodes de neuf mois closes les (en M$)	30 sept. 2026	30 sept. 2025	Variation
Produits			
Gestion d'actifs			
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	**818,1 $**	763,9 $	7,1 %
Frais de rachat	**1,3**	1,3	–
	819,4	765,2	7,1
Charges de rémunération des courtiers			
Rémunération fondée sur l'actif	**(256,9)**	(249,2)	3,1
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	**562,5**	516,0	9,0
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	**112,3**	97,5	15,2
Gestion d'actifs – produits nets	**674,8**	613,5	10,0
Produits tirés des placements nets et autres produits	**13,1**	13,2	(0,8)
	687,9	626,7	9,8
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires	**78,4**	69,6	12,6
Activités et services de soutien	**297,0**	286,4	3,7
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**15,8**	8,8	79,5
	391,2	364,8	7,2
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt[1]	**296,7**	261,9	13,3
Charges d'intérêts	**19,9**	19,4	2,6
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[1]	**276,8**	242,5	14,1
Impôt sur le résultat	**70,2**	63,9	9,9
Bénéfice net ajusté[1]	**206,6 $**	178,6 $	15,7 %

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.*

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 46,9 points de base pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, comparativement à 51,0 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 3,5 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 1er 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 39,4 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, soit une hausse de 5,6 M$, ou 16,6 %, comparativement à 33,8 M$ à l'exercice précédent. Cette hausse des honoraires de gestion découle principalement d'une augmentation de 14,1 % de l'actif géré moyen. Le taux des honoraires de gestion de Mackenzie s'est établi à 15,3 points de base pour le trimestre clos le 30 septembre 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 112,3 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, soit une hausse de 14,8 M$, ou 15,2 %, comparativement à 97,5 M$ à l'exercice précédent. Cette hausse des honoraires de gestion découle d'une augmentation de 13,8 % de l'actif géré moyen. Le taux des honoraires de gestion de Mackenzie s'est établi à 15,2 points de base pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, comparativement à 15,0 points de base pour la période correspondante de 2025.

Le poste Produits tirés des placements nets et autres produits englobe principalement les rendements des placements liés aux placements de Mackenzie dans ses fonds exclusifs. Ces investissements sont généralement effectués lors du lancement d'un fonds et sont vendus à mesure que des tiers investisseurs souscrivent au fonds. Les produits tirés des placements nets et autres produits se sont établis à 1,6 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, comparativement à 6,7 M$ à l'exercice précédent, et ont totalisé 13,1 M$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, comparativement à 13,2 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 25,5 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, en hausse de 3,5 M$, ou 15,9 %, par rapport à 22,0 M$ en 2025. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, ces charges se sont établies à 78,4 M$, en hausse de 8,8 M$, ou 12,6 %, par rapport à 69,6 M$ à l'exercice précédent. L'augmentation enregistrée au cours du trimestre et de la période de neuf mois est principalement attribuable à la hausse des commissions versées aux intermédiaires, conformément à la hausse importante des ventes de fonds communs de placement et à l'amélioration des ventes nettes de fonds d'investissement par rapport 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 98,2 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, en hausse de 1,9 M$, ou 2,0 %, par rapport à 96,3 M$ en 2025. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, ces charges se sont établies à 297,0 M$, en hausse de 10,6 M$, ou 3,7 %, par rapport à 286,4 M$ à l'exercice précédent.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont chiffrées à 5,3 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, comparativement à 3,1 M$ en 2025. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, ces charges ont totalisé 15,8 M$, comparativement à 8,8 M$ 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 6,8 M$ au troisième trimestre de 2026, comparativement à 6,5 M$ pour la période correspondante de 2025. Pour la période de neuf mois, les charges d'intérêts se sont

chiffrées à 19,9 M$, comparativement à 19,4 M$ en 2025. La variation des charges d'intérêts pour le trimestre et la période de neuf mois est attribuable à l'incidence de l'émission, le 2 juin 2026, de débentures à 4,407 % d'une durée de 10 ans totalisant 200 M$ et de débentures à 5,002 % d'une durée de 30 ans totalisant 200 M$, ainsi que du remboursement anticipé subséquent de débentures à 3,44 % d'un montant de 400 M$ le 2 juillet 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 450 M$ au 30 septembre 2026.

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

Produits

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont chiffrés à 194,2 M$ pour le trimestre considéré, en hausse de 8,4 M$, ou 4,5 %, par rapport à 185,8 M$ au deuxième trimestre de 2026. Les facteurs ayant contribué à cette augmentation nette sont les suivants :

- L'actif géré moyen s'est établi à 166,8 G$ pour le trimestre considéré, une hausse de 4,0 % par rapport au trimestre précédent.
- Le troisième trimestre de 2026 comptait un jour civil de plus que le deuxième 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 46,2 points de base pour le trimestre considéré, comparativement à 46,5 points de base pour le deuxième trimestre.

Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine se sont établis à 39,4 M$, soit une hausse de 5,3 % par rapport à 37,4 M$ au deuxième trimestre. Les facteurs ayant contribué à cette augmentation nette sont les suivants :

- L'actif géré moyen s'est établi à 102,2 G$ pour le trimestre considéré, une hausse de 3,5 % par rapport au trimestre précédent.
- Le taux des honoraires de gestion d'actifs s'est établi à 15,3 points de base pour le trimestre considéré, comparativement à 15,2 points de base pour le deuxième trimestre.

Les produits tirés des placements nets et autres produits se sont établis à 1,6 M$ pour le trimestre considéré, comparativement à 9,7 M$ pour le deuxième trimestre.

Charges

Les charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont établies à 25,5 M$ pour le trimestre considéré, comparativement à 25,9 M$ pour le deuxième trimestre.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont élevées à 98,2 M$ pour le trimestre considéré, comparativement à 94,5 M$ pour le deuxième trimestre.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont chiffrées à 5,3 M$ pour le trimestre considéré, comparativement à 5,8 M$ au deuxième trimestre.

Investissements stratégiques du secteur Gestion d'actifs

Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires des investissements stratégiques du secteur Gestion d'actifs est présenté au tableau 18. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires pour le troisième trimestre de 2026 s'est chiffré à 34,7 M$, comparativement à 42,4 M$ en 2025 et à 45,1 M$ au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires pour la période de neuf mois s'est établi à 116,5 M$, comparativement à 110,2 M$ en 2025.

Depuis le 1er juillet 2026, les résultats de Northleaf, qui étaient auparavant inclus dans la quote-part du résultat des entreprises associées, sont consolidés dans le secteur Gestion d'actifs. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, Northleaf a fourni un apport de 8,0 M$ et de 23,2 M$ au bénéfice net ajusté, respectivement, comparativement à 1,5 M$ et à 19,2 M$ en 2025. Northleaf a fourni un apport de 4,9 M$ et de 17,1 M$ au bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, respectivement, comparativement à 1,2 M$ et à 15,3 M$ en 2025.

Depuis le 1er juillet 2026, la quote-part du résultat des entreprises associées se compose du bénéfice comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence provenant de ChinaAMC et d'autres entreprises.

La quote-part du résultat de ChinaAMC revenant à la Société s'est chiffrée à 33,5 M$ au troisième trimestre de 2026, comparativement à 46,1 M$ pour la période correspondante de 2025, et à 112,0 M$ pour la période de neuf mois de 2026, comparativement à 106,4 M$ en 2025.

Tableau 18 : Résultats d'exploitation – Investissements stratégiques du secteur Gestion d'actifs[1]

Trimestres clos les (en M$)	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	30 sept. 2025	Variation 30 juin 2026	Variation 30 sept. 2025
Produits					
Gestion d'actifs					
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	**56,1 $**	s.o. $	s.o. $	n.s. %	n.s. %
Gestion d'actifs – produits nets	**56,1**	s.o.	s.o.	n.s.	n.s.
Quote-part du résultat des entreprises associées[1]					
ChinaAMC	**33,5**	43,9	46,1	(23,7)	(27,3)
Northleaf	**s.o.**	7,7	1,5	n.s.	n.s.
Autres	**(0,2)**	s.o.	s.o.	n.s.	n.s.
	33,3	51,6	47,6	(35,5)	(30,0)
	89,4	51,6	47,6	73,3	87,8
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	**5,4**	s.o.	s.o.	n.s.	n.s.
Activités et services de soutien	**40,4**	0,7	0,5	n.s.	n.s.
	45,8	0,7	0,5	n.s.	n.s.
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt	**43,6**	50,9	47,1	(14,3)	(7,4)
Charges d'intérêts	**0,9**	–	–	n.s.	n.s.
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[2]	**42,7**	50,9	47,1	(16,1)	(9,3)
Impôt sur le résultat	**4,8**	4,3	4,4	11,6	9,1
Bénéfice net ajusté[2]	**37,9**	46,6	42,7	(18,7)	(11,2)
Participation ne donnant pas le contrôle	**3,2**	1,5	0,3	113,3	n.s.
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires[2]	**34,7 $**	45,1 $	42,4 $	(23,1)%	(18,2)%

Périodes de neuf mois closes les (en M$)	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	Variation
Produits			
Gestion d'actifs			
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	**56,1 $**	s.o. $	n.s. %
Gestion d'actifs – produits nets	**56,1**	s.o.	n.s.
Quote-part du résultat des entreprises associées[1]			
ChinaAMC	**112,0**	106,4	5,3
Northleaf	**15,2**	19,2	(20,8)
Autres	**(0,2)**	s.o.	n.s.
	127,0	125,6	1,1
	183,1	125,6	45,8
Charges			
Services-conseils et croissance des affaires	**5,4**	s.o.	n.s.
Activités et services de soutien	**41,8**	1,4	n.s.
	47,2	1,4	n.s.
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt	**135,9**	124,2	9,4
Charges d'intérêts	**0,9**	–	n.s.
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[2]	**135,0**	124,2	8,7
Impôt sur le résultat	**12,3**	10,1	21,8
Bénéfice net ajusté[2]	**122,7**	114,1	7,5
Participation ne donnant pas le contrôle	**6,2**	3,9	59,0
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires[2]	**116,5 $**	110,2 $	5,7 %

1. *Depuis le 1er juillet 2026, les résultats de Northleaf, qui étaient auparavant inclus dans la quote-part du résultat des entreprises associées, sont consolidés dans le secteur Gestion d'actifs.*
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.*

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 829,6 M$ au 30 septembre 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 32,6 M$, soit une augmentation de 3,1 M$ pour le troisième trimestre de 2026 par rapport au troisième trimestre de 2025, et à 94,2 M$ pour la période de neuf mois de 2026, comparativement à 81,5 M$ en 2025. La quote-part du bénéfice net de Great West s'est établie à 27,9 M$ pour le troisième trimestre de 2026, soit une augmentation de 1,5 M$ par rapport au troisième trimestre de 2025, et à 82,5 M$ pour la période de neuf mois de 2026, en hausse de 14,1 M$ par rapport à l'exercice précédent. Ces résultats reflètent la quote-part du bénéfice comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence 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 5,5 M$ au troisième trimestre de 2026, en hausse de 0,9 M$ par rapport à 4,6 M$ en 2025. Pour la période de neuf mois, les produits tirés des placements nets et autres produits se sont établis à 17,1 M$, en hausse de 3,8 M$ par rapport à 13,3 M$ en 2025.

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

La quote-part du bénéfice fondamental de Great West s'est établie à 32,6 M$ au troisième trimestre de 2026, soit une augmentation de 1,3 M$ par rapport au deuxième trimestre de 2026. La quote-part du bénéfice net de Great West s'est établie à 27,9 M$, en hausse de 3,1 M$ par rapport au deuxième trimestre de 2026.

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

(en M$)	**30 sept. 2026**	31 déc. 2025
Participations dans une entreprise associée		
Great West	**700,6 $**	670,0 $
Investissements à la JVAERG		
Portage et autres investissements[1]	**170,7**	139,1
Capital non attribué et autres	**832,7**	996,5
Total de l'actif	**1 704,0 $**	1 805,6 $
Juste valeur de Great West	**1 986,3 $**	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$)	**30 sept. 2026**	30 juin 2026	30 sept. 2025	Variation 30 juin 2026	Variation 30 sept. 2025
Produits					
Gestion de patrimoine	**(6,5)$**	(5,7)$	(4,0)$	(14,0)%	(62,5)%
Gestion d'actifs	**(29,3)**	(28,6)	(27,5)	(2,4)	(6,5)
Charge de rémunération des courtiers	**(2,5)**	(2,2)	(1,6)	13,6	56,3
Gestion d'actifs – produits nets	**(31,8)**	(30,8)	(29,1)	(3,2)	(9,3)
Produits tirés des placements nets et autres produits	**5,5**	5,9	4,6	(6,8)	19,6
Quote-part du bénéfice fondamental de Great West	**32,6**	31,3	29,5	4,2	10,5
	(0,2)	0,7	1,0	n.s.	n.s.
Charges					
Activités et services de soutien	**(0,2)**	0,6	0,6	n.s.	n.s.
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**(38,2)**	(36,5)	(33,2)	(4,7)	(15,1)
	(38,4)	(35,9)	(32,6)	(7,0)	(17,8)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[1]	**38,2**	36,6	33,6	4,4	13,7
Impôt sur le résultat	**1,5**	1,4	1,2	7,1	25,0
Bénéfice net ajusté[1]	**36,7 $**	35,2 $	32,4 $	4,3 %	13,3 %

Périodes de neuf mois closes les (en M$)	**30 sept. 2026**	30 sept. 2025	Variation
Produits			
Gestion de patrimoine	**(17,2)$**	(10,9)$	(57,8)%
Gestion d'actifs	**(85,5)**	(80,3)	(6,5)
Charge de rémunération des courtiers	**(6,7)**	(4,4)	52,3
Gestion d'actifs – produits nets	**(92,2)**	(84,7)	(8,9)
Produits tirés des placements nets et autres produits	**17,1**	13,3	28,6
Quote-part du bénéfice fondamental de Great West	**94,2**	81,5	15,6
	1,9	(0,8)	n.s.
Charges			
Activités et services de soutien	**0,9**	2,3	(60,9)
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	**(109,4)**	(95,7)	(14,3)
	(108,5)	(93,4)	(16,2)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat[1]	**110,4**	92,6	19,2
Impôt sur le résultat	**4,4**	3,0	46,7
Bénéfice net ajusté[1]	**106,0 $**	89,6 $	18,3 %

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

Société financière IGM Inc.

Situation financière consolidée

Au 30 septembre 2026, le total de l'actif de la Société financière IGM s'élevait à 22,6 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 3 122 M$ au 30 septembre 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 24,9 % 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 septembre 2026, la Société a augmenté la juste valeur de son investissement dans Wealthsimple, déduction faite de certains coûts de la société en commandite, pour la porter à 2 933 M$ (31 décembre 2025 – 2 258 M$). Cette augmentation de la juste valeur reflète une transaction à laquelle des tierces parties ont pris part et qui s'est conclue le 30 octobre 2026, les évaluations de sociétés ouvertes analogues, ainsi que la performance des activités de Wealthsimple et ses attentes en matière de produits. La juste valeur est déterminée en tenant compte de transactions observables sur les titres de placement, le cas échéant, des flux de trésorerie actualisés et d'autres paramètres d'évaluation, y compris les multiples des produits, utilisés dans l'évaluation de sociétés ouvertes analogues.

Le total de l'actif administré de Wealthsimple s'établissait à 169,2 G$ au 30 septembre 2026, ce qui représente une augmentation de 52,0 % par rapport à 111,3 G$ au 31 décembre 2025. Les flux nets se sont chiffrés à environ 11 G$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026.

Tableau 21 : Autres investissements

	30 septembre 2026		31 décembre 2025	
(en M$)	**Coût**	**Juste valeur**	Coût	Juste valeur
JVAERG				
Investissements d'entreprise	**413,0 $**	**3 121,7 $**	403,3 $	2 412,9 $
JVRN				
Fonds d'investissement exclusifs	**148,7**	**152,8**	107,7	109,2
	561,7 $	**3 274,5 $**	511,0 $	2 522,1 $

Tableau 22 : Prêts

(en M$)	**30 sept. 2026**	31 déc. 2025
Coût amorti	**5 224,9 $**	5 262,8 $
Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	**(0,6)**	(0,7)
	5 224,3 $	5 262,1 $

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

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

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

Prêts

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

Les prêts étaient constitués de prêts hypothécaires résidentiels, y compris des marges de crédit hypothécaires, et représentaient 23,1 % du total de l'actif au 30 septembre 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 émettent à leur tour des titres à l'intention des investisseurs. Au 30 septembre 2026, un passif correspondant totalisant 4,8 G$ a été comptabilisé au poste Obligations à l'égard d'entités de titrisation, soit le même montant qu'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 417,2 M$ au 30 septembre 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 septembre 2026, IG Gestion de patrimoine gérait des prêts hypothécaires résidentiels chiffrés à 6,7 G$.

Accords de titrisation

Au troisième trimestre de 2026, la Société a titrisé des prêts par l'intermédiaire de ses activités bancaires hypothécaires, générant un produit en trésorerie de 522,3 M$, comparativement à 343,1 M$ en 2025. La rubrique « Risque financier » du présent rapport de gestion et la note 8 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 ») et Rockefeller Capital Management (« Rockefeller »), puisqu'elle exerce une influence notable sur celles-ci. Avant le 1er juillet 2026, la participation dans Northleaf était également comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. La variation des valeurs comptables pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026, par rapport à 2025, est présentée dans le tableau 23.

Great-West Lifeco Inc.

Au 30 septembre 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 septembre 2026, la Société détenait une participation de 27,8 % dans ChinaAMC. La variation des autres éléments du résultat global, s'élevant à un montant

Tableau 23 : Participation dans des entreprises associées

(en M$)	30 septembre 2026 Great West	ChinaAMC	Rockefeller	Northleaf[1]	Autres	Total	30 septembre 2025 Great West	ChinaAMC	Rockefeller	Northleaf	Autres	Total
Trimestres clos les												
Valeur comptable au 1er juillet	**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 $
Entrées	**–**	**–**	**–**	**–**	**0,1**	**0,1**	–	–	–	41,0	–	41,0
Dividendes	**(14,9)**	**–**	**(1,2)**	**–**	**–**	**(16,1)**	(13,5)	–	–	(8,7)	–	(22,2)
Quote-part des éléments suivants :												
Bénéfice (perte)[2, 3]	**27,9**	**33,3**	**9,9**	**–**	**(0,3)**	**70,8**	26,4	46,1	2,9	1,5	0,3	77,2
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	**18,5**	**34,9**	**1,3**	**–**	**–**	**54,7**	(15,8)	54,5	17,7	–	–	56,4
Cessions	**–**	**–**	**–**	**(430,4)**	**–**	**(430,4)**	–	–	–	–	–	–
Valeur comptable au 30 septembre	**700,6 $**	**2 299,4 $**	**504,2 $**	**– $**	**46,4 $**	**3 550,6 $**	663,6 $	2 052,5 $	871,6 $	462,7 $	60,6 $	4 111,0 $
Périodes de neuf mois closes les												
Valeur comptable au 1er 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	**–**	**–**	**–**	**–**	**0,1**	**0,1**	–	–	–	102,0	–	102,0
Dividendes	**(44,5)**	**(61,5)**	**(1,2)**	**(56,7)**	**–**	**(163,9)**	(40,5)	(66,0)	–	(8,7)	–	(115,2)
Quote-part des éléments suivants :												
Bénéfice (perte)[2, 3]	**82,5**	**111,8**	**7,5**	**15,2**	**(1,2)**	**215,8**	68,4	106,4	(2,1)	19,2	1,2	193,1
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	**(7,4)**	**167,9**	**17,2**	**–**	**–**	**177,7**	2,2	(18,0)	(29,5)	(3,3)	–	(48,6)
Cessions	**–**	**–**	**–**	**(430,4)**	**(2,2)**	**(432,6)**	–	–	–	–	–	–
Valeur comptable au 30 septembre	**700,6 $**	**2 299,4 $**	**504,2 $**	**– $**	**46,4 $**	**3 550,6 $**	663,6 $	2 052,5 $	871,6 $	462,7 $	60,6 $	4 111,0 $

1. *Depuis le 1er juillet 2026, les résultats de Northleaf sont consolidés dans le secteur Gestion d'actifs et ne sont plus inclus dans la quote-part du résultat des entreprises associées.*
2. *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 (4,7) M$ et de (11,7) M$ pour le trimestre et la période de neuf mois de 2026, respectivement, comparativement à (3,1) M$ et à (13,1) M$ pour les périodes correspondantes de 2025. La quote-part du bénéfice de Rockefeller comprend les autres éléments de (0,9) M$ et de (1,8) M$ pour le trimestre et la période de neuf mois de 2026, comparativement à néant pour les périodes correspondantes de 2025.*
3. *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 1,2 M$ et à 15,3 M$ pour le trimestre et la période de neuf mois de 2025.*

positif de 34,9 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, est attribuable à une appréciation de 1,6 % 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 2 860,8 milliards de RMB¥ (607,3 G$) au 30 septembre 2026, soit une baisse de 5,1 % (hausse de 2,7 % en dollars canadiens) par rapport à 3 014,5 milliards de RMB¥ (591,4 G$) 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 73,2 milliards de RMB¥ et à (256,2) milliards de RMB¥ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026 (flux nets obtenus de Wind Information Co., Ltd.).

Rockefeller Capital Management

Au 30 septembre 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 1,3 M$ pour le trimestre clos le 30 septembre 2026, est attribuable à une appréciation de 0,2 % du dollar américain par rapport au dollar canadien.

L'actif de la clientèle de Rockefeller s'élevait à 236,5 G$ US (336,6 G$) au 30 septembre 2026, en hausse

de 19,6 % (24,0 % en dollars canadiens) par rapport à 197,7 G$ US (271,4 G$) au 31 décembre 2025.

Northleaf Capital Group Ltd.

Depuis le 1er juillet 2026, les résultats de Northleaf sont consolidés dans le secteur Gestion d'actifs et ne sont plus présentés en tant que participation dans une entreprise associée. Les résultats sont analysés dans la rubrique portant sur le secteur Gestion d'actifs du présent rapport de gestion.

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 au troisième trimestre de 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 depuis le 1er 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 ont été comptabilisées comme un regroupement d'entreprises réalisé par étapes conformément à IFRS 3 *Regroupements d'entreprises*.

La Société a décomptabilisé sa participation existante dans Northleaf, ce qui a donné lieu à un profit comptable de 178,9 M$, déduction faite des coûts de transaction, ou 144,0 M$ après l'impôt et 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 se chiffrait 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 précédemment détenue de 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 (se reporter à la note 3 des états financiers intermédiaires).

Situation de trésorerie et sources de financement consolidées

Situation de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisaient 1 222,0 M$ au 30 septembre 2026, comparativement à 1 274,2 M$ au 31 décembre 2025 et à 1 042,9 M$ au 30 septembre 2025.

Les fonds de clients déposés représentent les soldes de trésorerie détenus par des clients dans leurs comptes de placement, la contrepartie correspondante étant incluse dans les dépôts de clients.

Le fonds de roulement, qui correspond aux actifs courants moins les passifs courants, totalisait 881,1 M$ au 30 septembre 2026, comparativement à 987,7 M$ au 31 décembre 2025 et à 707,2 M$ au 30 septembre 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 554,1 M$ pour le troisième trimestre de 2026, comparativement à 474,5 M$ pour le troisième trimestre de 2025 et à 515,7 M$ pour le deuxième trimestre de 2026. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le BAIIA avant les commissions de vente a totalisé 1 524,8 M$, comparativement à 1 279,0 M$ 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 521,9 M$ pour le troisième trimestre de 2026, comparativement à 443,7 M$ pour le troisième trimestre de 2025 et à 480,5 M$ pour le deuxième trimestre de 2026. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, le BAIIA

Tableau 24 : Fonds de roulement

(en M$)	**30 sept. 2026**	31 déc. 2025	30 sept. 2025
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	**1 222,0 $**	1 274,2 $	1 042,9 $
Fonds de clients déposés	**2 799,4**	4 316,7	2 722,2
Débiteurs et autres actifs	**558,5**	451,1	488,9
Tranche courante des prêts hypothécaires titrisés et autres prêts	**1 231,8**	1 331,9	1 424,0
	5 811,7	7 373,9	5 678,0
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	**1 035,4**	801,4	871,9
Dépôts de clients	**2 795,3**	4 299,1	2 701,8
Tranche courante des obligations à l'égard des entités de titrisation et autres	**1 099,9**	1 285,7	1 397,1
	4 930,6	6 386,2	4 970,8
Fonds de roulement	**881,1 $**	987,7 $	707,2 $

après les commissions de vente a totalisé 1 420,6 M$, comparativement à 1 186,6 M$ pour la période correspondante de 2025. Le BAIIA après les commissions de vente exclut l'incidence de l'amortissement des commissions (se reporter au tableau 1).

Se reporter à la rubrique « Risque financier » du présent rapport de gestion pour de l'information relative à d'autres sources de liquidités et à l'exposition de la 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 la période de neuf mois clos le 30 septembre 2026. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 293,5 M$ au troisième trimestre de 2026, comparativement à une augmentation de 212,2 M$ en 2025. Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont diminué de 52,2 M$, comparativement à une augmentation de 132,6 M$ en 2025.

Les ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation au cours du trimestre et de la période de neuf mois 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 déduction du profit à la vente de participations dans des entreprises associées 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 troisième 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 530,4 M$ et des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 420,3 M$ en 2026, comparativement à une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 435,3 M$ et à des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 462,1 M$ en 2025;
- le paiement de débentures d'un montant de 400,0 M$ en 2026;
- l'émission de 221 834 actions ordinaires pour un produit de 8,3 M$ en 2026, comparativement à

Tableau 25 : Flux de trésorerie

	Trimestres clos les 30 septembre			***Périodes de neuf mois closes les 30 septembre***		
(en M$)	**2026**	2025	Variation	**2026**	2025	Variation
Activités d'exploitation						
Bénéfice avant impôt sur le résultat	**630,5 $**	385,4 $	63,6 %	**1 329,9 $**	1 010,6 $	31,6 %
Impôt sur le résultat payé	**(77,1)**	(68,2)	(13,0)	**(252,7)**	(236,6)	(6,8)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	**(169,8)**	10,5	n.s.	**(145,2)**	(90,6)	(60,3)
	383,6	327,7	17,1	**932,0**	683,4	36,4
Activités de financement	**(629,3)**	(155,9)	n.s.	**(951,2)**	(608,7)	(56,3)
Activités d'investissement	**(47,8)**	40,4	n.s.	**(33,0)**	57,9	n.s.
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**(293,5)**	212,2	n.s.	**(52,2)**	132,6	n.s.
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	**1 515,5**	830,7	82,4	**1 274,2**	910,3	40,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	**1 222,0 $**	1 042,9 $	17,2 %	**1 222,0 $**	1 042,9 $	17,2 %

1 574 445 actions ordinaires pour un produit de 59,5 M$ en 2025;
- le rachat de 2 319 900 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 199,0 M$, comparativement au rachat de 1 061 300 actions ordinaires au coût de 50,6 M$ en 2025;
- le versement de dividendes sur actions ordinaires réguliers totalisant 143,6 M$ en 2026, comparativement à 132,8 M$ en 2025.

Les activités de financement au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 par rapport à 2025 avaient trait à ce qui suit :
- une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 1 322,9 M$ et des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 1 328,8 M$ en 2026, comparativement à une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 1 082,0 M$ et à des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 1 200,0 M$ en 2025;
- l'émission de débentures d'un montant de 400,0 M$ en 2026;
- le paiement de débentures d'un montant de 400,0 M$ en 2026;
- l'émission de 2 060 711 actions ordinaires pour un produit de 77,5 M$ en 2026, comparativement à 2 309 500 actions ordinaires pour un produit de 88,2 M$ en 2025;
- le rachat de 7 781 700 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 584,8 M$, comparativement au rachat de 3 620 400 actions ordinaires au coût de 164,3 M$ en 2025;
- le versement de dividendes sur actions ordinaires réguliers totalisant 420,6 M$ en 2026, comparativement à 399,8 M$ en 2025.

Les activités d'investissement au cours du troisième trimestre de 2026 par rapport à 2025 avaient principalement trait à ce qui suit :
- l'achat d'autres investissements totalisant 43,8 M$ et le produit de 20,6 M$ de la vente d'autres investissements en 2026, comparativement à 40,8 M$ et à 38,3 M$, respectivement, en 2025;
- une augmentation des prêts de 477,9 M$ et des remboursements de prêts et autres de 446,5 M$ en 2026, comparativement à 566,9 M$ et à 635,7 M$, respectivement, en 2025, principalement liés aux prêts hypothécaires résidentiels se rapportant aux activités bancaires hypothécaires de la Société;
- la trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles et autres s'est établie à 17,0 M$ en 2026, comparativement à 16,8 M$ en 2025;
- la trésorerie acquise, déduction faite de la contrepartie en trésorerie versée, dans le cadre de la transaction liée à Northleaf en 2026 s'est chiffrée à 33,5 M$.

Les activités d'investissement au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026 par rapport à 2025 avaient trait à ce qui suit :
- l'achat d'autres investissements totalisant 99,0 M$ et le produit de 53,3 M$ de la vente d'autres investissements en 2026, comparativement à 109,4 M$ et à 95,3 M$, respectivement, en 2025;
- une augmentation des prêts de 1 452,4 M$ et des remboursements de prêts et autres de 1 493,2 M$ en 2026, comparativement à 1 480,2 M$ et à 1 631,0 M$, respectivement, en 2025, principalement liés aux prêts hypothécaires résidentiels se rapportant aux activités bancaires hypothécaires de la Société;
- la trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles s'est établie à 46,6 M$ en 2026, comparativement à 49,9 M$ en 2025;
- la trésorerie acquise, déduction faite de la contrepartie en trésorerie versée, dans le cadre de la transaction liée à Northleaf en 2026 s'est chiffrée à 33,5 M$;
- le produit de la vente partielle d'une participation dans une entreprise associée d'un montant de 12,1 M$ en 2026.

Cumul des autres éléments du résultat global

Le cumul des autres éléments de bénéfice global totalisait 2,6 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 1,8 G$ au 30 septembre 2025, comme l'illustre le tableau 26.

Les autres éléments de bénéfice global de 607,8 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

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 1er janvier	**22,8 $**	**1 739,3 $**	**97,9 $**	**1 860,0 $**
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	**(11,5)**	**607,8**	**194,1**	**790,4**
Sortie d'éléments à la JVAERG	**–**	**(2,2)**	**–**	**(2,2)**
Solde au 30 septembre	**11,3 $**	**2 344,9 $**	**292,0 $**	**2 648,2 $**
2025				
Solde au 1er janvier	34,1 $	917,3 $	118,7 $	1 070,1 $
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(8,9)	836,8	(29,9)	798,0
Sortie d'éléments à la JVAERG	–	(18,9)	–	(18,9)
Solde au 30 septembre	25,2 $	1 735,2 $	88,8 $	1 849,2 $

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 12,2 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 11,3 G$ au 31 décembre 2025. La Société évalue régulièrement ses pratiques en matière de gestion du capital en fonction des changements de la conjoncture économique.

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

La dette à long terme en cours totale se chiffrait à 2,45 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 2,40 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. Le 2 juin 2026, la Société a émis des titres d'emprunt à long terme de 400,0 M$, composés de débentures à 4,407 % d'un montant en capital de 200,0 M$ 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 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 400,0 M$, échéant le 26 janvier 2027. De plus, des emprunts à long terme de Northleaf de 50 M$ aux termes d'une facilité de crédit renouvelable engagée, qui arrivera à échéance le 5 juin 2031, ont été inclus dans la dette à long terme par suite de la consolidation de Northleaf.

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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 2026, la Société a racheté 7 781 700 actions ordinaires à un coût de 584,8 M$ en vertu de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (se reporter à la note 11 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 430,6 M$ sur actions ordinaires, ou 1,86 $ 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 (élevé) », avec une tendance stable.

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 16 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 la période de neuf mois close le 30 septembre 2026.

Tableau 27 : Instruments financiers

	30 septembre 2026		31 décembre 2025	
(en M$)	**Valeur comptable**	**Juste valeur**	Valeur comptable	Juste valeur
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur				
Autres investissements				
– JVAERG	**3 121,7 $**	**3 121,7 $**	2 412,9 $	2 412,9 $
– JVRN	**152,8**	**152,8**	109,2	109,2
Instruments financiers dérivés	**93,4**	**93,4**	70,0	70,0
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti				
Prêts				
– Coût amorti	**5 224,3**	**5 340,8**	5 262,1	5 389,7
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur				
Instruments financiers dérivés	**26,7**	**26,7**	15,2	15,2
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti				
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	**4 796,7**	**4 881,5**	4 815,3	4 916,5
Dette à long terme	**2 450,0**	**2 360,3**	2 400,0	2 441,7

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 381,7 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 310,1 G$ au 31 décembre 2025. L'actif géré et l'actif sous services-conseils, y compris les investissements stratégiques non consolidés, se chiffraient à 645,6 G$ au 30 septembre 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.

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

Au 30 septembre 2026	Fonds d'investissement	Total
Trésorerie	**1,4 %**	**2,2 %**
Titres à revenu fixe et prêts hypothécaires à court terme	**1,3**	**1,2**
Autres titres à revenu fixe	**21,1**	**18,5**
Actions canadiennes	**20,8**	**20,8**
Actions étrangères	**53,8**	**46,2**
Biens immeubles	**1,6**	**1,0**
Investissements de Northleaf sur les marchés privés	**–**	**10,1**
	100,0 %	**100,0 %**
Dollars canadiens	**43,2 %**	**44,6 %**
Dollars américains	**38,5**	**39,8**
Autres	**18,3**	**15,6**
	100,0 %	**100,0 %**

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 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.

Tableau 29 : Obligations contractuelles

Au 30 septembre 2026 *(en M$)*	À vue	Moins de 1 an	Entre 1 an et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Instruments financiers dérivés	**– $**	**10,6 $**	**16,0 $**	**0,1 $**	**26,7 $**
Dépôts de clients[1]	**2 795,3**	**–**	**–**	**–**	**2 795,3**
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	**–**	**1 089,1**	**3 693,8**	**13,8**	**4 796,7**
Contrats de location[2]	**–**	**34,6**	**135,5**	**124,1**	**294,2**
Dette à long terme	**–**	**–**	**325,0**	**2 125,0**	**2 450,0**
Total des obligations contractuelles	**2 795,3 $**	**1 134,3 $**	**4 170,3 $**	**2 263,0 $**	**10 362,9 $**

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.*

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 1,1 G$ au 30 septembre 2026, comparativement à 800 M$ au 31 décembre 2025. Ces montants excluent la facilité de crédit renouvelable engagée associée aux emprunts à long terme de la Société. Les marges de crédit au 30 septembre 2026 étaient constituées de marges de crédit engagées totalisant 950 M$ et de marges de crédit non engagées totalisant 150 M$, comparativement à 650 M$ et à 150 M$, respectivement, 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 septembre 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 septembre 2026, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisant 1 222,0 M$ (31 décembre 2025 – 1 274,2 M$) étaient composés de soldes de trésorerie de 836,3 M$ (31 décembre 2025 – 676,7 M$) principalement déposés auprès de banques à charte canadiennes et d'équivalents de trésorerie de 385,7 M$ (31 décembre 2025 – 597,5 M$). Les équivalents de trésorerie sont constitués de bons du Trésor du gouvernement du Canada totalisant 35,4 M$ (31 décembre 2025 – 0,5 M$), de bons du Trésor et de billets d'un gouvernement provincial de 335,3 M$ (31 décembre 2025 – 553,8 M$), ainsi que de dépôts bancaires à terme de 15,0 M$ (31 décembre 2025 – 43,2 M$).

Au 30 septembre 2026, les fonds de clients déposés d'IG Gestion de patrimoine, qui s'élevaient à 2,8 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 83 % des dépôts de clients étaient assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada (« SADC »).

Portefeuilles de prêts hypothécaires

Au 30 septembre 2026, les prêts hypothécaires résidentiels (incluant les marges de crédit hypothécaires) de 5,2 G$ (31 décembre 2025 – 5,3 G$), comptabilisés dans le bilan de la Société, comprenaient des prêts d'un montant de 4,8 G$ (31 décembre 2025 – 4,8 G$) vendus dans le cadre de programmes de titrisation, des prêts d'un montant de 417,2 M$ (31 décembre 2025 – 492,9 M$) détenus temporairement en attendant qu'ils soient vendus ou titrisés et des prêts d'un montant de 7,7 M$ (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 2,7 G$ (31 décembre 2025 – 2,6 G$), la Société a l'obligation d'effectuer en temps opportun 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 2,1 G$ (31 décembre 2025 – 2,2 G$), se limite à des montants détenus dans les comptes de réserve en trésorerie et aux produits d'intérêts nets futurs, dont la juste valeur s'élevait à 48,3 M$ (31 décembre 2025 – 53,7 M$) et à 53,0 M$ (31 décembre 2025 – 51,4 M$), respectivement, au 30 septembre 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 septembre 2026, une proportion de 55,8 % (31 décembre 2025 – 52,6 %) des prêts hypothécaires résidentiels comptabilisés dans le bilan était assurée. Au 30 septembre 2026, les prêts hypothécaires douteux liés à ces portefeuilles se chiffraient à 4,2 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 3,0 M$ au 30 septembre 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 septembre 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, couvrir le risque de marché relatif à certains accords de rémunération fondée sur des actions et couvrir certaines de ses expositions au risque de change. Ces dérivés sont présentés de façon plus détaillée à la rubrique « 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 93,7 M$ (31 décembre 2025 – 71,6 M$), ne tient pas compte des conventions de compensation ni des accords de garantie. L'exposition au risque de crédit, compte tenu des ententes de compensation et des accords de garantie, y compris les droits aux produits d'intérêts nets futurs, était de 23,7 M$ au 30 septembre 2026 (31 décembre 2025 – 33,7 M$).

Se référer à la note 8 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 septembre 2026, ce swap avait une juste valeur négative de 13,6 M$ (31 décembre 2025 – juste valeur négative de 4,4 M$) et une valeur notionnelle en cours de 1,1 G$ (31 décembre 2025 – 0,2 G$).
  La Société conclut des swaps de taux d'intérêt avec des banques à charte canadiennes de l'annexe I afin de couvrir le risque que les taux d'intérêt perçus sur les prêts hypothécaires à taux variable et les rendements résultant du réinvestissement diminuent. Au 30 septembre 2026, ces swaps avaient une juste valeur de 9,4 M$ (31 décembre 2025 – juste valeur

négative de 0,3 M$) sur un montant notionnel en cours de 0,5 G$ (31 décembre 2025 – 1,2 G$). Au 30 septembre 2026, la juste valeur négative nette de 4,2 M$ (31 décembre 2025 – juste valeur négative de 4,7 M$) de ces swaps est comptabilisée dans le bilan et leur valeur notionnelle en cours s'élève à 1,6 G$ (31 décembre 2025 – 1,4 G$).

- La Société est exposée à l'incidence que pourraient avoir les variations des taux d'intérêt sur la valeur des prêts hypothécaires à l'égard desquels elle s'est engagée, ou qu'elle détient temporairement en attendant la vente ou la titrisation auprès de sources de financement à long terme. La Société conclut des swaps de taux d'intérêt dans le but de couvrir le risque de taux d'intérêt lié aux coûts de financement pour les prêts hypothécaires qu'elle détient en attendant qu'ils soient vendus ou titrisés. La comptabilité de couverture est appliquée au coût des fonds à l'égard de certaines activités de titrisation. La partie efficace des variations de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt connexes est initialement comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, puis 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 septembre 2026, ces swaps avaient une juste valeur de 1,0 M$ (31 décembre 2025 – juste valeur négative de 0,1 M$) sur un montant notionnel en cours de 126,5 M$ (31 décembre 2025 – 157,2 M$).

Au 30 septembre 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 0,3 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 septembre 2026, la juste valeur des autres investissements était de 3,3 G$ (31 décembre 2025 – 2,5 G$), comme l'illustre le tableau 21, et la valeur comptable de la participation dans des entreprises associées était de 3,6 G$ au 30 septembre 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 septembre 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 131,7 M$ (145,6 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 septembre 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 influer 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 rubrique « Risques liés à l'actif géré et à l'actif sous services-conseils » du présent rapport de gestion.

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

Estimations et méthodes comptables critiques

Sommaire des estimations comptables critiques

Aucun changement n'a été apporté aux hypothèses relatives aux estimations comptables critiques de la Société présentées au 31 décembre 2025.

Changements de méthodes comptables

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

Au 1er 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.

IFRS 18 *États financiers : présentation et informations à fournir*

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 *États financiers : présentation et informations à fournir* (« IFRS 18 »). Cette norme, qui doit remplacer IAS 1 *Présentation des états financiers*, aura pour effet de modifier la présentation des états consolidés du résultat net de la Société puisqu'elle exige que les produits et les charges soient classés selon trois catégories : exploitation, investissement et financement. Par ailleurs, IFRS 18 introduit de nouvelles obligations d'information sur les mesures de la performance définies par la direction, ainsi que des exigences additionnelles concernant le regroupement et la ventilation des informations.

La norme entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027, et une application anticipée est permise. IFRS 18 exige une application rétrospective, et des dispositions transitoires précises sont prévues.

La Société continue d'évaluer l'incidence d'IFRS 18 sur ses états financiers consolidés, y compris le classement des produits et des charges dans les nouvelles catégories, qui dépendra de l'évaluation par la Société de ses principales activités. La Société évalue également ses mesures de la performance définies par la direction, ainsi que le regroupement et la ventilation des informations et les changements connexes liés à la présentation des états financiers et aux informations à fournir.

Autres

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

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société a été conçu pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et à la préparation des états financiers à des fins externes conformément aux normes IFRS. La direction de la Société est responsable d'établir et de maintenir un contrôle interne à l'égard de l'information financière approprié.

Tous les systèmes de contrôle interne comportent des limites intrinsèques et pourraient devenir inadéquats par suite de modifications de la situation. Par conséquent, même les systèmes qui sont jugés efficaces ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable à l'égard de la préparation et de la présentation des états financiers. La Société a commencé à consolider Northleaf au 1er juillet 2026. Conformément aux dispositions du Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs, la direction a limité l'étendue de sa conception des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière afin d'exclure les contrôles de Northleaf. Northleaf a fourni un apport d'environ 4 % aux produits consolidés pour le trimestre clos le 30 septembre 2026 et, au 30 septembre 2026, les actifs et les passifs de Northleaf représentaient respectivement 2 % et 2 % des actifs et des passifs consolidés.

Au cours du troisième 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 septembre 2026, il y avait 229 416 884 actions ordinaires de la Société financière IGM en circulation. Au 30 septembre 2026, il y avait 3 817 345 options sur actions en circulation; de ce nombre, 1 526 043 pouvaient être exercées. Au 31 octobre 2026, il y avait 228 580 223 actions ordinaires en circulation et 3 813 979 options sur actions en circulation, dont 1 523 404 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.