

## R A P P O R T A U X A C T I O N N A I R E S

La Société financière IGM et ses sociétés en exploitation ont enregistré une hausse du bénéfice net en 2011. Le total de l'actif géré moyen a augmenté d'un exercice à l'autre.

Les principales entreprises de la Société, le Groupe Investors et la Corporation Financière Mackenzie, ont continué de faire croître leurs activités grâce à l'innovation en matière de produits, à la gestion de placement, à la gestion des ressources et à l'élargissement de la distribution pendant tout l'exercice.

La Société est très diversifiée sur plusieurs plans : multiples canaux de distribution, types de produits, équipes de gestion de placement et marques de fonds. L'actif géré est diversifié par pays où les placements sont effectués, par secteur, par type de titre et par style de gestion.

Nous sommes d'avis que, pour une importante majorité de Canadiens, il est plus avantageux de faire appel à un conseiller financier qui pourra les aider à planifier pour l'avenir et à atteindre leurs objectifs financiers. L'importance des conseils financiers est devenue plus évidente à l'échelle du secteur des services financiers au cours des dernières années grâce à de nouvelles recherches et à la volonté continue du public d'améliorer sa littératie financière.

L'envergure de nos activités ainsi que notre association avec d'autres membres du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power ont placé la Société dans une position de leadership et de force au sein du secteur des services financiers. Ces éléments ont tous permis à la Société financière IGM de créer une valeur à long terme pour ses clients, ses conseillers, ses employés et ses actionnaires, au fil du temps.

## POINTS SAILLANTS FINANCIERS

Le bénéfice opérationnel attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup> pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 s'est établi à 833,0 M\$, ou 3,22 \$ par action, comparativement à un bénéfice opérationnel attribuable aux actionnaires ordinaires de 758,9 M\$, ou 2,89 \$ par action, en 2010.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires, y compris les autres éléments, pour l'exercice clos le 31 décembre 2011 s'est établi à 900,6 M\$, ou 3,48 \$ par action, comparativement à un bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires, y compris les autres éléments, de 730,7 M\$, ou 2,78 \$ par action, en 2010.

Au 31 décembre 2011, l'actif géré totalisait 118,7 G\$, comparativement à un total de l'actif géré de 129,5 G\$ au 31 décembre 2010, soit une baisse de 8,3 %.

Les dividendes se sont établis à 2,10 \$ par action pour l'exercice, en hausse par rapport à 2,05 \$ à l'exercice précédent.

## REGARD SUR LE SECTEUR

Les fluctuations des marchés au cours des dernières années et la volatilité accrue au second semestre de 2011 ont incité les investisseurs à s'interroger sur la meilleure façon de gérer leurs ressources pour l'avenir. Dans ce contexte, il est plus important que jamais d'entretenir une solide relation avec un conseiller pour maintenir le cap sur ses objectifs financiers à long terme.

L'aide importante qu'apporte un conseiller dans une planification financière est appréciée par la vaste majorité des investisseurs canadiens. Depuis 2006, l'Institut des fonds d'investissement du Canada (l'« IFIC ») a publié six sondages annuels. Ceux-ci ont révélé qu'environ 81 % des investisseurs dans des fonds communs de placement préféraient investir par l'entremise d'un conseiller et qu'ils accordaient beaucoup de valeur au soutien et aux conseils prodigués par ce dernier.

Des recherches démontrent que les Canadiens qui fondent leurs décisions financières sur des conseils professionnels sont mieux nantis, manifestent une plus grande confiance et sont mieux préparés aux incidences financières d'un mariage, de la naissance d'un enfant, de la scolarisation de leurs enfants, de la retraite et des autres événements de la vie que ceux qui n'ont pas bénéficié de tels conseils.

L'accès à des conseils personnalisés de planification financière joue pour beaucoup dans la capacité des Canadiens de planifier leur retraite et de mener une vie confortable une fois qu'ils sont retraités. Des recherches menées par l'IFIC et le Financial Planning Standards Council (le « FPSC ») révèlent que les ménages qui reçoivent des conseils sont plus susceptibles d'épargner régulièrement en vue de leur retraite, de profiter des solutions procurant des avantages fiscaux, comme les REER, et de constituer des portefeuilles mieux conçus en vue d'obtenir un rendement futur que les ménages qui ne bénéficient pas de tels conseils. En fait, 70 % des ménages conseillés cotisent à un REER, contre seulement 30 % des ménages qui ne consultent pas de conseiller. De la même façon, 74 % des investisseurs qui profitent de l'aide d'un conseiller sont confiants qu'ils auront suffisamment d'argent pour jouir d'une retraite confortable, contre seulement 52 % des personnes qui n'ont pas de conseiller.

L'un des plus grands avantages dont bénéficient les Canadiens qui font affaire avec un conseiller financier est l'habitude qu'ils prennent d'épargner et de rester investis, ce qui explique qu'ils aient un niveau d'actif beaucoup plus important. L'impact du conseiller se fait particulièrement sentir lorsque le client a peu de placements. De récentes études ont démontré que 37 % des Canadiens conseillés avaient des actifs investis inférieurs à 10 000 \$ au début de leur collaboration avec un conseiller (57 % d'entre eux avaient investi moins de 25 000 \$, et 74 % d'entre eux avaient investi moins de 50 000 \$).

## POINTS SAILLANTS OPÉRATIONNELS

Le réseau de conseillers du Groupe Investors a continué de croître grâce à l'ouverture de cinq nouveaux bureaux régionaux en 2011. Nous comptons maintenant 106 bureaux régionaux au Canada. Au 31 décembre 2011, le réseau comptait 4 608 conseillers.

Le Groupe Investors continue de répondre aux besoins financiers complexes de ses clients en offrant une vaste gamme de produits et de services dans un contexte de conseils financiers personnalisés. Tout au long de l'exercice, les conseillers se sont efforcés d'aider les clients à comprendre l'incidence de la volatilité des marchés financiers sur leur planification financière à long terme.

<sup>1</sup> Veuillez consulter le rapprochement des mesures financières non définies par les IFRS avec les mesures prescrites par les IFRS, à la page 17 du rapport de gestion contenu dans le présent rapport annuel.

L'actif géré des fonds communs de placement du Groupe Investors se chiffrait à 57,7 G\$ à la fin de 2011, comparativement à 61,8 G\$ au 31 décembre 2010. Les ventes de fonds communs de placement se sont établies à 6,0 G\$, comparativement à des ventes de fonds communs de placement de 5,7 G\$ en 2010. Notre taux de rachat de fonds communs de placement à long terme s'établissait à 8,8 % au 31 décembre 2011, comparativement à 8,3 % au 31 décembre 2010. Les ventes nettes de fonds communs de placement en 2011 se sont élevées à 39 M\$.

Mackenzie maintient sa stratégie axée sur un rendement constant des placements à long terme conforme aux multiples styles de gestion exercés dans son processus de placement, tout en mettant l'accent sur l'innovation dans la création de produits et la communication avec les conseillers et les investisseurs. Cette orientation est mise en évidence par les relations solides que Mackenzie entretient avec les conseillers financiers, par le travail effectué à l'égard des programmes de formation à l'intention des conseillers et des investisseurs et par notre engagement à demeurer centrés sur des stratégies de gestion de placement actives. En 2011, Mackenzie a élargi sa gamme de produits de placement offerts aux Canadiens en ajoutant plusieurs nouveaux fonds et plus d'options, notamment des produits à imposition reportée.

L'actif géré de Mackenzie totalisait 61,7 G\$ à la fin de 2011, comparativement à 68,3 G\$ au 31 décembre 2010. Le total des ventes s'est établi à 10,3 G\$, en baisse par rapport à 12,2 G\$ à l'exercice précédent. Les rachats nets pour l'exercice ont totalisé 2,5 G\$, comparativement à 1,5 G\$ en 2010.

La Société financière IGM consolide toujours ses activités grâce à une stratégie axée sur des canaux de distribution multiples offrant des conseils de grande qualité ainsi que des produits de placement et des services novateurs aux investisseurs. Notre envergure ainsi que notre investissement dans la technologie et les activités nous permettent de continuer à gérer nos ressources efficacement et à assurer la croissance à long terme de notre entreprise. La stabilité de nos diverses entreprises conjuguée à notre association au groupe de sociétés de la Corporation Financière Power nous procurent l'assise qu'il nous faut pour nouer des relations durables avec les divers intervenants.

## RESPONSABILITÉ SOCIALE D'ENTREPRISE

La Société financière IGM s'est engagée à respecter les principes liés à la responsabilité sociale d'entreprise. Les dons d'entreprise sont une tradition bien ancrée chez la Société financière IGM et chacune de ses sociétés en exploitation grâce à un éventail d'activités philanthropiques. Nos gens soutiennent les collectivités à l'échelle du Canada en participant aux activités d'organismes à titre de bénévoles, en siégeant à des comités sectoriels et en étant actifs au sein d'associations professionnelles. Nous exerçons nos activités de façon à respecter les intérêts financiers, économiques, environnementaux et sociaux à long terme des collectivités où nous sommes établis. Nous croyons fermement que les services-conseils jouent un rôle important dans l'avancement de la littératie financière et l'atteinte de la sécurité financière pour les Canadiens; nos activités sont largement fondées sur cette conviction. La Société financière IGM s'est engagée à respecter les principes de bonne gouvernance, qui tiennent compte à la fois des rendements à long terme pour les actionnaires et de ses responsabilités envers ses clients. Dans cette optique, la Société a adopté un code de conduite écrit exhaustif que doivent respecter ses administrateurs, ses dirigeants et ses employés.

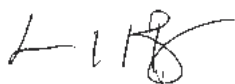
## PERSPECTIVES D'AVENIR

La récente volatilité des marchés a fait réfléchir les Canadiens, qui voudront se garantir des ressources financières suffisantes pour l'avenir et qui se concentreront de plus en plus sur la prise de décisions éclairées afin de pourvoir à leurs besoins en matière de planification financière à long terme.

La Société financière IGM continue de se concentrer sur son engagement à fournir des conseils de placement et des produits financiers de qualité, des services innovateurs, une gestion efficace de ses activités et une valeur à long terme pour ses clients et ses actionnaires.

Au nom du conseil d'administration,

*Le coprésident et chef  
de la direction de la  
Société financière IGM Inc.,*



Murray J. Taylor

*Le 10 février 2012*

*Le coprésident et chef  
de la direction de la  
Société financière IGM Inc.,*



Charles R. Sims