

RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

La Société financière IGM et ses sociétés en exploitation ont enregistré une hausse du total de l'actif géré en 2012.

Les principales entreprises de la Société, le Groupe Investors Inc. et la Corporation Financière Mackenzie, ont continué de faire croître leurs activités grâce à l'innovation en matière de produits, à l'amélioration de la tarification, à des ressources supplémentaires en gestion de placement et à la gestion générale des ressources 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, alors que les investisseurs ont dû concilier les besoins à long terme avec les fluctuations à court terme du rendement des placements.

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. Tous ces éléments permettront 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 ordinaires¹, exception faite des autres éléments, pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 s'est établi à 749,7 M\$, ou 2,94 \$ par action, comparativement à un bénéfice opérationnel attribuable aux actionnaires ordinaires, exception faite des autres éléments, de 833,0 M\$, ou 3,22 \$ par action, en 2011.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 s'est établi à 762,1 M\$, ou 2,99 \$ par action, comparativement à un bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de 900,6 M\$, ou 3,48 \$ par action, en 2011.

Au 31 décembre 2012, l'actif géré totalisait 120,7 G\$, comparativement à un total de l'actif géré de 118,7 G\$ au 31 décembre 2011, soit une hausse de 1,7 %.

Les dividendes se sont établis à 2,15 \$ par action pour l'exercice, en hausse par rapport à 2,10 \$ à l'exercice précédent.

1. 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.

REGARD SUR LE SECTEUR

Les fluctuations des marchés au cours des dernières années et la volatilité accrue au deuxième trimestre de 2012 ont incité les investisseurs à s'interroger sur la meilleure façon de gérer leurs ressources pour l'avenir. Dans un tel contexte, il est important que les clients aient accès aux connaissances d'un conseiller, qui les aidera à garder le cap sur leurs objectifs à long terme. La bonne tenue des marchés boursiers au second semestre de 2012 ainsi que le taux de rendement global (y compris les dividendes) de 7,2 % pour 2012 et le taux composé de 9,2 % du S&P/TSX pour les 10 dernières années devraient accroître la confiance des investisseurs envers les placements en actions pour leur épargne à long terme.

La plupart des Canadiens qui investissent connaissent, et apprécient, les avantages que leur procure leur collaboration avec un conseiller financier. Des sondages répétés publiés depuis 2006 par l'Institut des fonds d'investissement du Canada (l'« IFIC ») ont révélé qu'environ 85 % des investisseurs dans des fonds communs de placement préfèrent investir par l'entremise d'un conseiller et qu'ils accordent beaucoup de valeur au soutien prodigué 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.

Une étude inédite menée en 2012 par le Centre interuniversitaire de recherche en analyse des organisations (« CIRANO ») de Montréal démontre que les conseillers ont une incidence positive sur le niveau de prospérité des ménages canadiens. La recherche, menée par le professeur Claude Montmarquette et Nathalie Viennot-Briot, applique des techniques de modélisation économétrique sur un échantillon très fiable de ménages canadiens afin de démontrer que les conseillers financiers contribuent de façon importante à la constitution du patrimoine financier. Après correction des effets d'un grand nombre de variables socio-économiques, démographiques et des attitudes pouvant influencer sur la richesse, la recherche révèle que les avoirs financiers des ménages qui reçoivent des conseils sont en moyenne deux fois plus élevés que ceux des ménages qui n'en reçoivent pas; cet écart est attribuable en grande partie à une meilleure discipline d'épargne.

La recherche du CIRANO révèle également que le fait de recevoir des conseils permet de mieux préparer sa retraite et influe favorablement et de façon importante sur les niveaux de confiance et de satisfaction envers les conseillers financiers, qui sont des indicateurs solides de la valeur des conseils.

POINTS SAILLANTS OPÉRATIONNELS

Le Groupe Investors a poursuivi l'expansion de son réseau grâce à l'ouverture de deux nouveaux bureaux régionaux en 2012, portant à 108 le nombre total de bureaux à l'échelle du Canada. Au 31 décembre 2012, le réseau comptait 4 518 conseillers qui s'efforçaient d'aider les clients à comprendre l'incidence de la volatilité des marchés financiers sur leur planification financière à long terme.

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. En mai, le Groupe Investors a annoncé des améliorations à la tarification de la plupart de ses fonds à compter du 30 juin, de même que l'ajout de séries supplémentaires destinées aux ménages à valeur nette élevée, soit ceux dont les placements auprès de notre société sont équivalents ou supérieurs à 500 000 \$.

L'actif géré des fonds communs de placement du Groupe Investors se chiffrait à 60,6 G\$ à la fin de 2012, comparativement à 57,7 G\$ au 31 décembre 2011. Les ventes de fonds communs de placement se sont établies à 5,8 G\$, comparativement à des ventes de fonds communs de placement de 6,0 G\$ en 2011. Notre taux de rachat de fonds communs de placement à long terme s'établissait à 10,0 % au 31 décembre 2012, comparativement à 8,8 % au 31 décembre 2011. Les rachats nets de fonds communs de placement en 2012 se sont élevés à 724 M\$.

Mackenzie maintient sa stratégie axée sur un rendement constant des placements à long terme, tout en mettant l'accent sur l'innovation dans la création de produits et la communication avec les conseillers et les investisseurs. Les relations solides qu'entretient Mackenzie avec les conseillers financiers sont renforcées par son travail dans le cadre des programmes de formation à l'intention des conseillers et des investisseurs et par son engagement à demeurer centrés sur des stratégies de gestion de placements actives. En 2012, 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 différée.

L'actif géré de Mackenzie totalisait 61,5 G\$ à la fin de 2012, comparativement à 61,7 G\$ au 31 décembre 2011. Le total des ventes s'est établi à 10,0 G\$, comparativement à 10,3 G\$ à l'exercice précédent. Les rachats nets pour l'exercice ont totalisé 4,2 G\$, comparativement à 2,5 G\$ en 2011.

La Société financière IGM consolide toujours ses activités grâce à son vaste réseau de distribution offrant des conseils de grande qualité ainsi que des solutions novatrices et flexibles aux investisseurs. 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 vigueur de nos entreprises, conjuguée à notre association au groupe de sociétés de la Corporation Financière Power, procure à la Société financière IGM de solides assises.

RESPONSABILITÉ SOCIALE D'ENTREPRISE

La Société financière IGM s'est engagée depuis longtemps à l'égard de la gestion responsable, que nous considérons comme fondamentale pour la rentabilité à long terme et la création de valeur. Nous exerçons nos activités de façon à mettre en valeur la bonne gouvernance, l'intégrité opérationnelle, les pratiques éthiques et le respect de l'environnement. Nous avons pour objectif d'agir de manière responsable dans tout ce que nous faisons, et nous sommes d'avis que la création de valeur à long terme pour les actionnaires découle de l'importance que nous accordons à la satisfaction de nos clients, au perfectionnement de nos gens et au soutien qui leur est fourni, ainsi qu'à notre engagement constructif dans les collectivités où nous sommes établis.

Nous croyons fermement que l'amélioration de la littératie financière et de la sécurité financière des Canadiens est un important enjeu de société, et cette conviction est au cœur de nos activités. Notre activité principale consiste à servir nos clients de manière à leur permettre d'atteindre leurs objectifs financiers. Nous promovons activement la valeur des conseils financiers et nous encourageons les Canadiens à épargner et à prendre des décisions de placements éclairées. Nous avons adopté une approche rigoureuse quant à la gestion du patrimoine et de nos activités, et nous mettons l'accent sur la planification et la prise de risques mesurés dans une perspective à long terme.

Les dons d'entreprise sont une tradition bien ancrée à la Société financière IGM et chacune de ses sociétés en exploitation, et ce, grâce à un éventail d'activités

philanthropiques. Les membres de nos équipes sont invités à faire du bénévolat dans leur collectivité, à siéger à des comités sectoriels et à être actifs au sein d'associations professionnelles.

Conformément à notre engagement à l'égard de la bonne gouvernance et des comportements éthiques, nous avons adopté un code de conduite écrit exhaustif que doivent respecter les administrateurs, les dirigeants et les employés de la Société.

En 2012, nous avons adopté des responsabilités officielles liées aux activités de responsabilité sociale d'entreprise, alors que nous prenons des mesures visant à améliorer la présentation de l'information relative à ces activités et leur coordination à l'échelle de nos entreprises et avec notre société mère et nos sociétés sœurs. C'est au comité de direction du conseil que revient la surveillance du conseil à l'égard des activités de responsabilité sociale d'entreprise. En ce qui a trait à la gestion de la haute direction, elle incombe aux coprésidents et chefs de la direction. Un comité de direction composé de membres de la haute direction a été formé afin d'approuver la stratégie de la Société financière IGM en matière de responsabilité sociale d'entreprise et d'effectuer un suivi du rendement. Des rapports sur les initiatives en matière de responsabilité sociale d'entreprise seront présentés régulièrement au comité de direction du conseil.

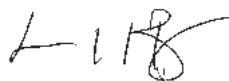
PERSPECTIVES D'AVENIR

La conjoncture changeante 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 de planification financière à long terme.

La Société financière IGM continue de se concentrer sur la prestation de conseils de placement et sur l'offre de produits financiers de qualité, de services innovateurs, d'une gestion efficace de ses activités et d'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 8 février 2013

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



Charles R. Sims, FCA