

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 opérationnel et de l'actif géré en 2013.

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'accroissement des ventes, 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 placements 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 continue d'apparaître clairement alors que nous avons laissé derrière nous plusieurs années de volatilité sur les marchés boursiers pour amorcer une période plus favorable de croissance à long terme des valeurs boursières au second semestre de 2012 et tout au long de 2013.

En mai 2013, Jeffrey R. Carney a été nommé président et chef de la direction de la Corporation Financière Mackenzie et coprésident et chef de la direction de la Société financière IGM Inc. Il possède plus de 25 années d'expérience à titre de leader dans d'importantes entreprises de services financiers au Canada et aux États-Unis, à la fois sur les marchés institutionnel et du détail.

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 permettent 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, à l'exception des autres éléments, pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 s'est établi à 763,5 M\$, ou 3,02 \$ par action, comparativement à un bénéfice opérationnel attribuable aux actionnaires ordinaires, à l'exception des autres éléments, de 746,4 M\$, ou 2,92 \$ par action, en 2012.

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.

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2013 s'est établi à 761,9 M\$, ou 3,02 \$ par action, comparativement à un bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de 758,8 M\$, ou 2,97 \$ par action, en 2012.

Au 31 décembre 2013, l'actif géré totalisait 131,8 G\$, comparativement à un total de l'actif géré de 120,7 G\$ au 31 décembre 2012, soit une hausse de 9,2 %.

Les dividendes se sont établis à 2,15 \$ par action pour l'exercice, soit le même montant qu'à l'exercice précédent.

REGARD SUR LE SECTEUR

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.

En 2012, une étude menée par le Centre interuniversitaire de recherche en analyse des organisations (« CIRANO ») de Montréal a été publiée; elle démontre que les conseillers ont une incidence positive sur le niveau de prospérité des ménages canadiens. 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.

POINTS SAILLANTS OPÉRATIONNELS

Le Groupe Investors a poursuivi l'expansion de son réseau en 2013, portant à 109 le nombre total de bureaux régionaux à l'échelle du Canada. En 2013, notre réseau de conseillers s'est élargi et compte maintenant 155 conseillers de plus. Au 31 décembre 2013, le réseau comptait 4 673 conseillers qui s'efforçaient d'aider les clients à comprendre les avantages de la 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 juillet, nous avons ajouté la nouvelle série U à nos fonds, laquelle s'adresse aux ménages clients disposant d'un actif financier supérieur à 500 000 \$. Cette série prévoit une tarification distincte pour la gestion des fonds, et des frais de conseil qui sont imputés aux comptes des clients.

L'actif géré des fonds communs de placement du Groupe Investors se chiffrait à 68,3 G\$ à la fin de 2013, comparativement à 60,6 G\$ au 31 décembre 2012. Les ventes de fonds communs de placement se sont établies à 6,7 G\$, en hausse de plus de 15 %, comparativement à des ventes de fonds communs de placement de 5,8 G\$ en 2012. Notre taux de rachat de fonds communs de placement à long terme s'établissait à 9,4 % en 2013, comparativement à 10,0 % en 2012. Les ventes nettes de fonds communs de placement en 2013 se sont élevées à 159 M\$.

Mackenzie a entrepris plusieurs initiatives d'envergure en 2013. Nous avons simplifié et restructuré notre gamme de produits afin qu'elle soit plus appropriée, et nous avons lancé des fonds qui répondent à la demande des investisseurs et des conseillers, en accord avec leurs besoins en constante évolution. Nous avons également lancé une version « Série D » de nos fonds, qui offre une structure de tarification adaptée au canal des investisseurs autonomes. Mackenzie continue de mettre l'accent sur l'obtention d'un rendement de placements à long terme constant en attirant des gestionnaires et des analystes de placements talentueux, tout en continuant de soutenir les conseillers dans tous les aspects de leurs activités.

L'actif géré de Mackenzie totalisait 65,3 G\$ à la fin de 2013, comparativement à 61,5 G\$ au 31 décembre 2012. L'actif géré des fonds communs de placement s'élevait à 46,0 G\$, comparativement à 40,4 G\$ au 31 décembre 2012. Les ventes brutes de fonds communs de placement s'élevaient à 6,7 G\$, en hausse de 22 %, comparativement à 5,5 G\$ à l'exercice précédent; il s'agit de notre meilleur résultat des cinq dernières années. Les rachats nets de fonds communs de placement se sont établis à 0,5 G\$, soit une amélioration de 1,5 G\$ par rapport à des rachats nets de 2,0 G\$ en 2012.

La Société financière IGM poursuit l'expansion de 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 agir de façon responsable en toutes circonstances, ce que nous considérons comme fondamental pour la rentabilité à long terme et la création de valeur. Dans l'exercice de nos activités, nous mettons l'accent sur la bonne gouvernance, l'intégrité opérationnelle et les pratiques éthiques. Nous avons également adopté un code de conduite exhaustif que doivent respecter nos administrateurs, nos dirigeants et nos employés. En 2013, le conseil d'administration a officialisé notre stratégie en préparant un énoncé de responsabilité sociale d'entreprise qui expose clairement nos valeurs durables et notre engagement à l'égard de la gestion responsable.

Notre activité principale consiste à combler les besoins de nos clients de manière à leur permettre d'atteindre leurs objectifs financiers grâce à des conseils financiers professionnels. Nous avons adopté une approche rigoureuse quant à la gestion du patrimoine de nos clients et à la gestion de nos activités, et nous mettons l'accent sur la planification et la prise de risques mesurés dans une perspective à long terme. À plus grande échelle, nous croyons également que l'amélioration de la littératie financière et de la sécurité financière de tous les Canadiens est un important enjeu de société.

Nous sommes déterminés à gérer notre empreinte écologique de façon responsable. Nous l'avons démontré en 2013 en dévoilant notre impact environnemental et notre stratégie pour la première fois dans le cadre du sondage lié au Carbon Disclosure Project (CDP). Nos efforts ont été largement reconnus et nous nous classons parmi les premières entreprises au sein du secteur financier au Canada à cet égard.

En 2013, l'association des étudiants de l'Université Cambridge a nommé la Société financière IGM

parmi les employeurs de choix dans sa publication intitulée *Strategies For Success: Employers, Education, Excellence & Careers*. L'importance que nous accordons à la formation continue, à l'engagement communautaire et au bénévolat des employés a été particulièrement soulignée.

Nous avons la volonté de contribuer de façon constante au bien-être des collectivités dans lesquelles nous exerçons nos activités grâce à diverses activités philanthropiques menées par chacune de nos sociétés en exploitation.

Au cours de la prochaine année, nous sommes déterminés à faire progresser notre stratégie en matière de responsabilité sociale d'entreprise et à continuer d'agir de façon responsable, en toutes circonstances.

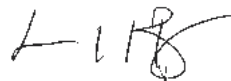
PERSPECTIVES D'AVENIR

Les Canadiens qui songent à leurs objectifs financiers futurs 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 14 février 2014

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



Jeffrey R. Carney



L'HONORABLE PAUL DESMARAIS, C.P., C.C., O.Q.

L'honorable Paul Desmarais, ancien président du conseil et chef de la direction de Power Corporation du Canada, est décédé le 8 octobre 2013.

M. Desmarais entretenait des liens étroits et solides avec les sociétés de la Société financière IGM depuis plus de 48 ans. Il s'est joint au conseil de la Société Investors Limitée en 1966 et a siégé à titre d'administrateur aux conseils d'administration des sociétés subséquentes jusqu'en 2004, où il a été nommé administrateur émérite du conseil d'administration de la Société financière IGM. Sa clairvoyance, sa sagesse et son leadership ont joué un rôle déterminant dans l'évolution et le succès de nos sociétés.