



Jeffrey R. Carney  
Président et chef de la direction  
Société financière IGM Inc.

## Rapport aux actionnaires

En 2016, la Société financière IGM Inc. a poursuivi la réalisation de sa mission, soit d'offrir une croissance et de la valeur à long terme à ses clients et à ses actionnaires, par l'intermédiaire de ses trois principales entreprises, le Groupe Investors Inc., la Corporation Financière Mackenzie et Investment Planning Counsel Inc. Nous avons jeté les assises d'une croissance continue en investissant énergie et ressources dans des secteurs clés, ainsi qu'en nous montrant solides en ce qui a trait à l'innovation en matière de produits, à la gestion efficace des ressources et aux améliorations relatives à la gestion de placements.

La Société s'est fortement implantée dans les collectivités canadiennes et 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 vaste majorité de Canadiens, il est 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 que prennent l'encadrement et l'expertise sur le plan financier s'est accrue à mesure que les attentes des Canadiens à l'égard de la transparence et de l'accès à l'information ont grandi.

Notre profonde compréhension des investisseurs canadiens 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 actionnaires, ses clients, ses conseillers et ses employés.

En mai 2016, Murray Taylor a pris sa retraite après avoir occupé les postes de président et chef de la direction du Groupe Investors pendant douze ans et de coprésident et chef de la direction de la Société financière IGM pendant onze ans.

Jeff Carney a été nommé président et chef de la direction du Groupe Investors ainsi que président et chef de la direction de la Société financière IGM, un poste qu'il partageait avec M. Taylor depuis trois ans.

## POINTS SAILLANTS FINANCIERS

Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 s'est établi à 770,5 M\$, ou 3,19 \$ par action, comparativement à 771,7 M\$, ou 3,11 \$ par action, en 2015.

Le bénéfice d'exploitation attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup>, à l'exception des autres éléments, pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, s'est établi à 736,5 M\$, ou 3,05 \$ par action, comparativement à 796,0 M\$, ou 3,21 \$ par action, en 2015.

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.

Au 31 décembre 2016, le total de l'actif géré s'élevait à 141,8 G\$, comparativement à 133,6 G\$ au 31 décembre 2015.

Au 31 décembre 2016, l'actif géré des fonds communs de placement se chiffrait à 137,1 G\$, comparativement à 127,5 G\$ au 31 décembre 2015.

Les dividendes se sont établis à 2,25 \$ par action pour l'exercice, soit le même montant qu'en 2015.

## REGARD SUR LE SECTEUR

Après le recul qu'a connu le marché des actions en 2015 et au premier trimestre de 2016, une forte amélioration a été observée en 2016, alors que l'indice composé S&P/TSX s'est redressé de 20 % au cours de l'exercice. Bien que la volatilité continue du marché mette à l'épreuve la confiance des investisseurs, ces derniers ont été récompensés d'avoir suivi un plan financier et d'avoir fait preuve de persévérance.

Des recherches continuent de démontrer que les Canadiens qui travaillent avec un conseiller financier pour orienter leurs décisions financières sont mieux nantis, ont une plus grande confiance et sont mieux préparés à faire face aux répercussions financières d'un mariage, de la naissance d'un enfant, des études postsecondaires de leurs enfants, de la retraite et des autres événements de la vie.

En avril, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont publié un document de consultation pour solliciter des commentaires sur des projets de réformes ciblées ayant trait aux obligations des conseillers, des courtiers et de leurs représentants envers leurs clients. Cette étape s'inscrit dans l'examen continu des ACVM qui porte sur la relation entre les courtiers et les clients et dont l'objectif est l'obtention des meilleurs résultats pour les investisseurs. La Société continuera de participer à ces discussions afin d'améliorer l'expérience client globale.

## POINTS SAILLANTS D'EXPLOITATION

Le Groupe Investors Inc. (« Groupe Investors ») a continué de répondre aux besoins financiers complexes de ses clients en 2016 en offrant une vaste gamme de produits et de services dans le cadre d'une planification financière à long terme et de conseils financiers personnalisés.

L'actif géré des fonds communs de placement du Groupe Investors se chiffrait à 81,2 G\$ à la fin de 2016, comparativement à 74,9 G\$ au 31 décembre 2015. Les ventes de fonds communs de placement se sont élevées à 7,8 G\$, en baisse de 1,6 % par rapport aux ventes de 7,9 G\$ en 2015. Le taux de rachat des fonds communs de placement à long terme était de 8,8 % pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, comparativement à 8,7 % en 2015. Les ventes nettes de fonds communs de placement en 2016 se sont élevées à 366 M\$.

La Corporation Financière Mackenzie (« Placements Mackenzie ») a maintenu sa stratégie axée sur un rendement constant des placements à long terme en recrutant des gens talentueux en gestion de placements et en réalisant des initiatives visant à concrétiser ses priorités stratégiques, tout en continuant de soutenir les conseillers et ses clients institutionnels dans tous les aspects de leurs activités.

Le total de l'actif géré de Placements Mackenzie se chiffrait à 64,0 G\$ à la fin de 2016, comparativement à 61,7 G\$ au 31 décembre 2015. L'actif géré des fonds communs de placement se chiffrait à 51,3 G\$, comparativement à 48,4 G\$ au 31 décembre 2015. Les ventes brutes de fonds communs de placement se sont élevées à 6,9 G\$, en baisse de 0,4 % par rapport au total de 7,0 G\$ en 2015. En 2016, les rachats nets de fonds communs de placement ont totalisé 667 M\$.

En mai 2016, la Société financière IGM a investi un montant de 64,5 M\$ dans Personal Capital Corporation, un conseiller en patrimoine en ligne de premier plan qui est constitué en société et mène ses activités aux États-Unis. En décembre 2016, la Société a investi un montant additionnel de 32,8 M\$ dans Personal Capital, ce qui porte sa participation totale à 15 %.

Au quatrième trimestre de 2016, la Société a investi un montant total de 35 M\$ dans WealthSimple Financial Corporation et dans Portag3 Ventures. WealthSimple est un gestionnaire de placements en ligne qui offre des conseils financiers en matière de placement. L'investissement a été conclu par l'entremise d'une société en commandite sous le contrôle de la société mère de la Société, la Corporation Financière Power. Portag3 est un fonds qui investit dans des sociétés en démarrage, et son but est de soutenir des sociétés de services financiers inventives qui ont le potentiel d'apporter des changements novateurs et de faire une différence à l'échelle mondiale. Portag3 est sous le contrôle de la Corporation Financière Power.

Le 29 décembre 2016 et le 5 janvier 2017, la Société financière IGM Inc. a conclu des ententes visant l'acquisition d'une participation totale de 13,9 % dans China Asset Management Co., Ltd., l'une des premières et des plus importantes sociétés de gestion de fonds de placement en Chine, pour un investissement total d'environ 647 M\$ (3,3 milliards de yuans). Ces transactions devraient se conclure au cours du premier semestre de 2017, sous réserve des conditions de clôture habituelles, y compris les approbations réglementaires de la Chine.

Ces investissements offrent de nouvelles capacités à la Société financière IGM et à ses filiales en exploitation. Notre investissement dans la technologie et les activités nous permet de continuer à gérer nos ressources efficacement et à assurer la croissance à long terme de notre entreprise.

## RESPONSABILITÉ D'ENTREPRISE

À la Société financière IGM, notre activité principale consiste à aider les Canadiens à planifier et à réaliser leurs objectifs financiers. Forts de cette confiance que l'on nous porte, nous sommes engagés depuis longtemps à agir de manière responsable dans tout ce que nous faisons.

Selon nous, tenir compte des répercussions environnementales, sociales et de gouvernance de nos activités contribue à notre rentabilité à long terme et à la création de valeur. En 2016, la Société financière IGM a continué de porter une attention particulière à ces répercussions en faisant progresser sa stratégie en matière de responsabilité d'entreprise, que mettent en lumière les exemples suivants :

- La Société financière IGM a amélioré l'information fournie en matière environnementale, sociale et de gouvernance en 2016 et a modifié la présentation de l'information sur la responsabilité d'entreprise qui se fera dorénavant en ligne grâce à une présence Web élargie. Ainsi, l'accès aux renseignements relatifs à notre approche et aux activités de nos sociétés en exploitation sera plus facile.
- La Société financière IGM a été ajoutée à la série d'indices FTSE4Good et figure maintenant au palmarès des 50 meilleures entreprises citoyennes du Canada de Corporate Knights. Ces reconnaissances, ainsi que notre inclusion au sein du Jantzi Social Index, témoignent de notre engagement envers de solides pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (« ESG »).

- Le Groupe Investors et Placements Mackenzie continuent de démontrer leur engagement pour l'investissement responsable en tant que signataires des Principes pour l'investissement responsable (les « PIR »). Les deux sociétés ont terminé leur premier cycle de présentation de l'information en 2016.
- La Société financière IGM s'est classée en tant que leader dans le cadre du sondage CDP, ce qui illustre une gérance environnementale exemplaire dans sa catégorie à l'égard des mesures et des approches mises de l'avant en ce qui concerne les changements climatiques. Nous avons maintenu nos achats de gaz naturel vert pour les sièges sociaux du Groupe Investors et de Mackenzie et nous avons relocalisé celui d'Investment Planning Counsel dans un immeuble à la fine pointe et conforme à la norme LEED Or.
- Les sociétés de la Société financière IGM ont maintenu notre engagement de soutenir les collectivités où nous vivons et travaillons. Le Groupe Investors et Placements Mackenzie continuent d'être reconnus comme des entreprises généreuses d'Imagine Canada.
- La Société financière IGM est résolument en faveur de la diversité et l'inclusion en milieu de travail. En 2016, la Société a mobilisé ses dirigeants, ses employés et ses conseillers afin de créer une culture diversifiée et inclusive au moyen de communications, de sondages et de séances de formation, notamment le programme de communication en leadership, Taking the Stage®, à l'intention des femmes.

Nous sommes fiers de nos réalisations, de notre engagement et de notre personnel. Dans les années à venir, nous espérons faire progresser les principes de gestion responsable que nous avons mis en place.

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les changements suivants apportés à la composition du conseil d'administration ont été annoncés lors de l'assemblée annuelle des actionnaires de la Société financière IGM, en mai 2016.

Gary Doer et Susan McArthur ont été élus au conseil d'administration. M. Doer était jusqu'à récemment l'ambassadeur du Canada aux États-Unis (2009-2016) et a été premier ministre du Manitoba de 1999 à 2009.

M<sup>me</sup> McArthur est associée directrice chez GreenSoil Investments et était auparavant preneuse ferme principale pour Jacob Securities Inc.

V. Peter Harder n'a pas présenté sa candidature en vue d'être réélu. M. Harder siégeait au conseil d'administration depuis 2009 et était membre du comité de direction, du comité des affaires communautaires, du comité des stratégies de placement et du comité de rémunération.

Murray Taylor a quitté le conseil d'administration. M. Taylor était coprésident et chef de la direction de la Société financière IGM depuis 2005 et président et chef de la direction du Groupe Investors depuis 2004. Il est entré en service au Groupe Investors en mai 2001 à titre de vice-président exécutif et, en juin 2002, il a été nommé au poste de vice-président exécutif, division des Services financiers. Avant d'occuper ces postes au Groupe Investors, M. Taylor a occupé d'autres postes de haute direction à La Great-West, compagnie d'assurance-vie, et à la London Life, où il a travaillé pendant les 25 années précédentes.

Nous tenons à remercier nos administrateurs sortants pour leurs années de service et leur précieux apport au conseil d'administration.

## PERSPECTIVES D'AVENIR

Les Canadiens désireux d'atteindre leurs objectifs financiers à court et à long terme chercheront de plus en plus à prendre des décisions éclairées afin de s'assurer que leurs besoins en matière de planification financière seront comblés, et ce, tout au long de leur vie.

La Société financière IGM continuera 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,



Jeffrey R. Carney  
Président et chef de la direction  
Société financière IGM Inc.



R. Jeffrey Orr  
Président du conseil  
Société financière IGM Inc.

Le 10 février 2017