



SOCIÉTÉ FINANCIÈRE IGM
Assemblée annuelle des actionnaires

Notes d'allocution
(Vérifier contre la livraison)

JAMES O'SULLIVAN
PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION
SOCIÉTÉ FINANCIÈRE IGM

Shangri-la Toronto
Toronto, Ontario

Le jeudi 4 mai 2023
11 h (HE)

Merci, Jeff. Et merci à tous ceux et celles qui se sont joints à nous aujourd'hui pour notre première rencontre en personne en quatre ans.

Notre société a été fondée sur les relations en personne. Et il est remarquable de voir comment nos réalisations en matière d'innovation numérique nous ont aidés à rester connectés au cours des dernières années difficiles.

Mais aujourd'hui, on sent une énergie particulière. Je vois de nombreux visages familiers dans cette salle et c'est un plaisir de vous compter parmi nous aujourd'hui.

En ce qui concerne 2022, une année marquée par l'instabilité mondiale et l'activité imprévisible des marchés, IGM est restée fidèle à ses valeurs. Bien que l'innovation et la technologie aient aidé notre entreprise à se transformer et à exceller au cours des dernières années, nous sommes restés fidèles à nos principes fondamentaux – nos valeurs et notre raison d'être – qui consistent à améliorer la vie des Canadiens et Canadiennes en leur offrant une meilleure planification et une meilleure gestion de leur argent.

En 2022, nous avons géré IGM de la même façon que nous avons toujours géré les fonds de nos clients en période de volatilité : avec perspective, soin et considération. Nous n'avons pas paniqué. Nous avons pris acte du contexte, surveillé nos dépenses, modifié des choses au besoin et démontré que la planification et la gestion stables et réfléchies produisent les meilleurs résultats possible. Notre mission de base n'a pas changé.

Nous avons continué de prendre les mesures nécessaires pour avoir une main-d'œuvre hautement performante, mobilisée et diversifiée. Nous avons continué d'aider nos employés et employées ainsi que nos conseillers et conseillères à bâtir leur carrière. Et nous avons continué de lutter contre les changements climatiques et d'avoir un impact social positif dans les collectivités partout au Canada et dans le monde. En même temps, notre orientation stratégique inébranlable et les investissements substantiels que nous avons faits pour raffiner, diversifier et faire croître nos activités ont positionné IGM pour récolter les fruits de l'amélioration de la conjoncture économique.

Je parlerai plus en détail de 2022 sous peu, mais je tiens à souligner une annonce récente qui touche directement cette stratégie et qui laisse entrevoir une nouvelle ère de croissance et de développement à IGM.

Le mois dernier, nous avons accru notre présence dans le secteur américain de la gestion de patrimoine en faisant l'acquisition d'une participation de 20 % dans Rockefeller Capital Management. Cette acquisition représente un jalon important pour nous et devrait entraîner une croissance substantielle des bénéfices à IGM au fil du temps. En même temps, nous avons annoncé une entente visant la vente d'Investment Planning Counsel à notre société sœur, la

Canada Vie. Ces décisions témoignent de notre stratégie ciblée et de notre approche axée sur nos valeurs.

Rockefeller est une marque emblématique et un acteur de premier plan aux États-Unis dans les segments de la clientèle à valeur élevée et très élevée, qui affiche une fière histoire et dont la croissance au cours des cinq dernières années a été solide. IGM et Rockefeller sont reconnues leurs cultures d'entreprise qui attirent les meilleur(e)s conseillers et conseillères du secteur – des gens qui comprennent le rôle essentiel que jouent des conseils fiables et constants dans les relations avec la clientèle.

Notre participation dans Rockefeller nous permet d'accéder à un marché présentant un vaste potentiel. C'est aussi un exemple de nos meilleures façons de faire. Pendant de nombreuses années, nous avons examiné plusieurs occasions avant de conclure la bonne entente. Une entente qui est compatible avec notre culture. Nous avons été méthodiques et nous avons fait une vérification diligente. Nous voulions nous assurer de choisir une société qui correspond à notre profil de croissance cible, à notre philosophie de placement et à nos valeurs. Nous avons trouvé tout cela dans Rockefeller.

IPC fait partie de la famille IGM depuis 2004 et je suis fier du partenariat étroit que nous avons établi avec elle au cours des 19 dernières années. Au cours de cette période, l'équipe a augmenté l'actif administré à plus de 30 milliards de dollars et l'actif géré à 4,8 milliards de dollars. Le président et chef de la direction Blaine Shewchuk et son équipe ont offert leur soutien et leurs services spécialisés à plus de 650 conseillers et conseillères partout au pays qui gèrent des placements d'environ 30 milliards de dollars pour près de 200 000 Canadiens et Canadiennes.

La transaction concernant IPC nous permet de mettre davantage l'accent sur IG Gestion de patrimoine tout en dégageant la pleine valeur d'IPC. La Canada Vie et IPC partagent un profond engagement à servir leur réseau de conseillers et conseillères indépendant(e)s au Canada, et l'équipe de conseillers et conseillères d'IPC jouera un rôle clé dans la stratégie de gestion de patrimoine canadienne de la Canada Vie. Je suis heureux que Blaine, le président exécutif Chris Reynolds, et toute l'équipe d'IPC demeurent au sein de la famille de Power Corporation; IPC entamera ce nouveau chapitre emballant avec la Canada Vie plus tard cette année.

Avant de parler davantage de nos gains et de nos étapes clés stratégiques, j'aimerais vous présenter un bref résumé de notre performance commerciale en 2022 et au premier trimestre de 2023, alors que nous nous préparons à un contexte de marché plus stable.

IGM a terminé 2022 avec un actif géré et sous services-conseils de 249 milliards \$, et notre bénéfice net annuel s'est établi à 867 millions \$, soit 3,63 \$ par action – le deuxième BPA le plus élevé de l'histoire de la société – comparativement à 979 millions \$, ou 4,08 \$ par action, en

2021. Les entrées nettes annuelles sont demeurées solides, en s'établissant à 1,2 milliard de dollars.

Comme vous le savez, IGM a effectué une série d'investissements au cours des dernières années pour devenir l'une des sociétés de services financiers les plus modernes et les plus productives au Canada. En 2022, alors que les mouvements des marchés faisaient baisser les revenus, nous sommes restés très sensibles à la conjoncture économique et nous avons géré nos dépenses en conséquence.

Nous avons révisé à la baisse nos prévisions de dépenses pour l'exercice complet, qui comprennent les frais d'exploitation et de soutien, et les frais d'expansion des affaires, qui sont passés d'environ 5 % sur 12 mois à 3 %, et nous avons terminé l'exercice avec une croissance des dépenses encore plus basse, de 2,3 %.

Au premier trimestre de 2023, nous avons continué de produire des résultats solides, terminant le trimestre avec un actif géré et sous services-conseils de 260 milliards \$, comparativement à 268 milliards \$ au 31 mars 2022.

Nos entrées nettes du premier trimestre se sont établies à 990 millions \$, en baisse par rapport à 2,5 milliards \$ en 2022. Le bénéfice net d'IGM au premier trimestre s'est établi à 326 millions \$, soit 1,37 \$ par action, ce qui comprend un gain de 120 millions \$ après impôt sur la vente de Lifeco. Le bénéfice net ajusté d'IGM du premier trimestre s'est établi à 207 millions \$, soit 87 cents par action, contre 219 millions \$, ou 91 cents par action, il y a un an.

Comme je l'ai déjà dit, les conditions de marché difficiles ne sont pas nouvelles pour nous. C'est à ce moment-là, en fait, que nous démontrons véritablement notre valeur aux clients et clientes.

Comme beaucoup d'entre vous le savent, au cours des six dernières années, nous avons connu l'une des transformations numériques les plus ambitieuses et les plus importantes dans le secteur canadien des services financiers, qui vise à améliorer l'expérience employé, conseiller et client. Nous avons poursuivi ce cheminement en 2022 en établissant des partenariats clés avec des chefs de file reconnus en matière d'innovation et de service, y compris Google Cloud et Salesforce. Nous avons également annoncé la conclusion d'une entente stratégique avec CGI en vue d'offrir la prochaine génération de plateformes d'agences de transfert de fonds communs de placement au Canada et une collaboration avec Microsoft Canada sur une plateforme infonuagique.

Il est important de souligner que ces investissements reflètent un engagement permanent et résolu à assurer la sécurité des données et de nos systèmes.

La cybercriminalité est en hausse et nous n'en sommes pas à l'abri. Tout récemment, nous avons avisé des investisseurs et investisseuses actuel(le)s, et certain(e) investisseurs(es) passé(e)s, que Mackenzie avait été touchée par un incident de cybersécurité subi par un de nos fournisseurs, InvestorCom, qui était lié à l'un de ses fournisseurs de services technologiques, GoAnywhere. Vous avez pu entendre parler de cet incident dans les nouvelles, car il a touché de nombreuses organisations à travers le monde.

Nous avons pris des mesures immédiates et avisé les investisseurs et investisseuses que certaines de leurs données personnelles avaient été compromises. Nous avons expliqué en détail les mesures que nous avons prises et le soutien offert.

Heureusement, les renseignements financiers et les avoirs des investisseurs(es) dans les fonds Mackenzie n'ont pas été touchés et nos systèmes n'ont pas été compromis.

Nous regrettons profondément tout inconfort ou inquiétude pour nos investisseurs(es). Nous prenons la protection des renseignements personnels de nos investisseurs(es) très au sérieux et déployons toutes les mesures nécessaires pour la préserver.

La technologie est un élément essentiel de notre structure, mais nos gens demeurent notre ressource la plus précieuse à IGM. Nous sommes fiers du service que nos employés et employées, et nos conseillers et conseillères, ont offert à notre clientèle en 2022. Cela témoigne de notre culture unique à IGM, et nous sommes très fiers qu'elle ait été reconnue lorsque IGM a été nommée l'un des 100 meilleurs employeurs et l'un des meilleurs employeurs pour la diversité au Canada en 2023 par Mediacorp Canada dans son classement annuel des meilleurs milieux de travail.

IGM a également accueilli des personnes à des postes clés au cours de la dernière année – Kelly Hepher est entrée au service de la Société financière IGM à titre de cheffe de la gestion des risques en avril, et Keith Potter est devenu notre chef des services financiers lorsque Luke Gould est devenu président et chef de la direction de Placements Mackenzie. J'en dirai plus sur notre équipe extraordinaire dans un moment.

Je vais maintenant prendre un moment pour récapituler les résultats de 2022 de nos sociétés de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs ainsi que nos investissements stratégiques.

Dans le contexte économique difficile de l'année, nos entreprises de gestion de patrimoine ont accompagné notre clientèle pas à pas. Les conseils judicieux deviennent encore plus importants en période d'incertitude. En 2022, nous avons redoublé d'efforts auprès de notre clientèle en mettant l'accent sur la planification financière globale et en saisissant avec soin les meilleures occasions du marché. Résultat, les clients et clientes d'IG sont demeuré(e)s fidèles à leur plan financier personnalisé malgré les fluctuations du marché.

IG Gestion de patrimoine, sous la direction ferme de Damon Murchison et de son équipe, a maintenu un actif géré et sous services-conseils robuste de 111 milliards \$ en 2022, avec des entrées nettes solides de 2,7 milliards \$. L'entreprise a également maintenu sa forte croissance dans les segments à valeur élevée, et il s'agit d'une catégorie où nous entrevoyons un important potentiel de croissance. Depuis 2019, IG a enregistré une croissance impressionnante de 59 % des entrées de fonds en placements gérés par IG pour les clients et clientes dont l'actif du ménage est supérieur à 500 000 \$.

En 2022, IG a continué de tirer parti de la technologie dans notre approche centrée sur le client. C'est cette approche globale de la planification à long terme et de l'attention portée aux besoins des clients et clientes à chaque étape de leur vie financière qui a mené à l'établissement en décembre du partenariat d'IG avec nesto, la principale plateforme numérique de prêts hypothécaires au Canada. nesto offrira à nos conseillers et conseillères et à notre clientèle une expérience de bout en bout uniforme pour les prêts hypothécaires et les marges de crédit sur valeur domiciliaire, tout en s'intégrant harmonieusement à leur plan financier global. De plus, nous avons acquis une participation minoritaire dans nesto et Damon Murchison s'est joint à son conseil d'administration.

Dans la même veine, IG a lancé un nouvel Espace fiscalité en ligne pour la clientèle et élargi la gamme d'outils numériques à l'intention des conseillers et conseillères pour la gestion des comptes des clients et clientes.

L'engagement continu d'IG à améliorer l'expérience des conseillers et conseillères a été reconnu par Investment Executive dans son Dealer Report Card annuel sur le secteur de la gestion de patrimoine, qui s'appuie sur les commentaires directs des conseillers et conseillères sur leurs sociétés et qui a classé IG au premier rang des courtiers canadiens de fonds communs de placement de plein exercice.

À Investment Planning Counsel, la direction attentive de Blaine et de son équipe a donné lieu à de solides résultats financiers en 2022, malgré la volatilité des marchés, et à des flux nets positifs sur l'actif administré.

Comme IG, IPC n'a pas dérogé à son engagement en matière d'innovation en 2022. IPC One, notre plateforme de gestion de patrimoine avant-gardiste à l'intention des gestionnaires de portefeuille, a mis en œuvre des stratégies et des programmes pour faire évoluer et améliorer son offre au cours de l'année, après avoir examiné les points de vue clés des dirigeants et dirigeantes, des conseillers et conseillères et des gestionnaires de portefeuille de la société. La plateforme IPC One a été lancée en 2021 et a terminé l'année avec un actif de 2,2 milliards de dollars.

IPC a également élargi la gamme de stratégies de relève offertes aux conseillers et conseillères financiers(ères) indépendant(e)s par l'intermédiaire de son modèle de succursale en pleine

croissance. Il s'agit d'un soutien direct pour les conseillers et conseillères indépendant(e)s qui cherchent à monétiser leur pratique tout en veillant à ce que leurs clients et clientes continuent de recevoir les conseils financiers et autres dont ils et elles ont besoin tout au long de la transition. Vingt-deux conseillers et conseillères ont profité des occasions de relève à IPC Pinnacle en 2022, et l'actif d'IPC Pinnacle a clôturé l'année à 5,3 milliards de dollars.

Nous sommes très optimistes quant à l'avenir d'IPC, qui se joindra à la famille de la Canada Vie plus tard cette année.

Placements Mackenzie a connu une année charnière en 2022.

Nous avons dit au revoir au chef de la direction Barry McInerney, qui a pris sa retraite de Mackenzie après avoir dirigé l'entreprise pendant la période de croissance la plus transformationnelle de son histoire. Luke Gould a pris la relève et a piloté Mackenzie avec compétence grâce à son engagement indéfectible à assurer l'excellence et la vigueur soutenue de ses activités à long terme.

La société a enregistré des résultats solides en 2022, dans un contexte où les sorties nettes de fonds d'investissement dans l'ensemble du secteur se sont chiffrées à 50,2 milliards de dollars. L'entreprise a terminé l'année avec un actif géré de 187 milliards \$, des rachats nets de fonds d'investissement de 1,0 milliard \$ et des rachats nets totaux de 1,9 milliard \$.

En 2022, Mackenzie a mis de l'avant un éventail croissant d'options d'investissement durable qui favorisent le progrès social, la lutte contre la menace des changements climatiques et la promotion de l'équité et de l'inclusion. La gamme de fonds Greenchip, axée sur les produits et les solutions qui font progresser l'économie verte, a continué de figurer parmi nos produits les plus performants et les plus vendus en 2022. Pas plus tard que le mois dernier, nous avons annoncé un partenariat unique avec Corporate Knights pour le lancement du FINB et du Fonds Global 100 Corporate Knights Mackenzie, de nouvelles solutions de placement qui permettent aux gens d'investir en fonction de leurs valeurs.

L'an dernier, Mackenzie a établi un nouveau partenariat important avec Primerica, une société de services financiers indépendante de premier plan. Ensemble, elles ont lancé la gamme de produits Mackenzie FuturePath : 25 fonds exclusifs adaptés aux besoins du réseau de 7 000 conseillers et conseillères et de 250 000 clients et clientes de Primerica. Il s'agissait d'un projet colossal et nous nous attendons à ce qu'il soit l'un des principaux moteurs de la croissance de la société au cours des prochaines années.

Mackenzie a réagi à l'intérêt soutenu des investisseurs et investisseuses de détail pour les placements non traditionnels dans le capital-investissement, le crédit privé et les infrastructures. En partenariat avec Northleaf Capital, nous avons lancé deux fonds clés : le

Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf, une première au Canada, et le Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf.

Tout au long de ces réalisations, Mackenzie a continué de mettre l'accent sur le maintien d'une culture d'entreprise forte. J'ai été fier que Mackenzie figure parmi les 25 sociétés canadiennes reconnues comme les meilleurs endroits où travailler dans le classement 2022 de Glassdoor, un classement entièrement compilé en fonction des évaluations et des cotes soumises par le personnel actuel et passé.

En plus de l'investissement dans Rockefeller annoncé le mois dernier, comme je l'ai mentionné plus tôt, IGM a continué de se concentrer sur des investissements stratégiques en 2022, qui visent à élargir et à diversifier nos activités afin d'offrir à nos actionnaires de nouvelles avenues de croissance intéressantes.

Malgré les difficultés du marché en 2022, notre portefeuille d'investissements stratégiques a connu une autre excellente année, car nous avons profité de la valeur produite par les investissements précédents pour générer des avantages supplémentaires pour les investisseurs et investisseuses, les clients et clientes et les actionnaires. Ces investissements nous permettent de miser sur le potentiel de croissance considérable des nouveaux marchés et segments et témoignent de notre engagement à favoriser les partenariats, l'innovation et l'excellence en affaires. Nous tirons toujours parti de l'expertise et des apprentissages de nos partenaires au sein de nos activités de base.

IGM est le plus important actionnaire de Wealthsimple, et la clientèle de l'entreprise a augmenté de 16 % l'an dernier pour atteindre près de deux millions de personnes, tandis que son actif sous services-conseils est demeuré stable, malgré la volatilité du marché.

Nous reconnaissons que la gestion d'actifs est une activité qui se déploie à l'échelle mondiale et, dans ce domaine, nous jouons aux côtés des meilleures entreprises au monde. En janvier, nous avons conclu une entente que nous avons annoncée l'an dernier et qui a permis d'accroître notre participation au capital-actions de ChinaAMC, ce qui nous a permis de nous tailler une plus grande place dans le secteur naissant de la gestion d'actifs en Chine par l'intermédiaire de l'un des meilleurs gestionnaires d'actifs de ce pays.

Nos participations dans Rockefeller et ChinaAMC nous procurent une présence importante sur les deux plus grands marchés financiers du monde.

Tout comme nous visons à améliorer la vie des Canadiens et Canadiennes, IGM comprend ses responsabilités en tant qu'entreprise citoyenne canadienne. Les problèmes mondiaux les plus pressants de notre époque ne disparaissent pas lorsque les marchés reculent.

Les valeurs proviennent de l'intérieur. Avec nos employés et employées ainsi que nos conseillers et conseillères, IGM travaille à bâtir une société plus juste, équitable et inclusive, à protéger notre planète et à redonner aux collectivités où nous vivons et travaillons.

En 2022, nous avons continué de favoriser la diversité, l'équité et l'inclusion, communément appelées DEI, dans l'ensemble de nos activités. Nous avons continué de soutenir l'excellent travail accompli par nos sept groupes-ressources d'employés et employées pour bâtir une culture plus diversifiée et plus inclusive. L'an dernier, IGM a offert une formation sur la réconciliation à tou(te)s les employés et employées et aux membres du réseau, laquelle représentait une occasion d'apprentissage et un moyen de souligner la Journée nationale de la vérité et de la réconciliation au Canada, tant au travail que dans la collectivité.

Nous avons également établi des cibles pour accroître le nombre d'employés et employées des groupes sous-représentés au sein d'IGM au cours des trois prochaines années, y compris les femmes et les personnes afrodescendantes parmi les cadres et le personnel autochtone.

Nous avons travaillé à atténuer les changements climatiques, en continuant d'adopter les recommandations du Groupe de travail sur la divulgation de l'information financière relative aux changements climatiques, et avons amélioré les rapports sur les émissions de carbone liées aux investissements. De plus, Mackenzie a établi des cibles climatiques intérimaires pour mobiliser les sociétés dans lesquelles elle investit et encourager l'adoption de cibles d'émissions de carbone fondées sur des données scientifiques.

Nos efforts sont récompensés. Nous avons de nouveau été reconnus par Corporate Knights comme étant l'une des 50 sociétés les plus responsables socialement au Canada et l'une des 100 sociétés les plus durables au monde. CDP, le Carbon Disclosure Project, nous a reconnus comme un chef de file en matière de lutte contre les changements climatiques et d'information. Vous pouvez en apprendre davantage sur ces engagements et ces réalisations dans notre Rapport sur le développement durable 2022, qui a été publié aujourd'hui.

Ces mesures témoignent de notre culture solide et florissante à IGM et reflètent directement notre main-d'œuvre mobilisée et notre réseau de conseillers. Notre sondage annuel sur la mobilisation du personnel a donné des résultats particulièrement positifs en 2022, malgré les difficultés de l'année, à savoir une note globale de 79 % pour la mobilisation – supérieure à celle des employeurs comparables à l'échelle mondiale – et une note très élevée de 89 % pour notre soutien à la conciliation travail-vie personnelle.

Au nom de l'équipe de direction, je tiens à remercier tous nos dirigeants et dirigeantes, employés et employées, et conseillers et conseillères pour leur détermination, leur résilience et leur engagement profond à servir notre clientèle en 2022. Et merci à vous, nos précieux actionnaires, pour votre confiance soutenue envers notre équipe.

Alors que nous nous tournons vers les mois à venir en 2023, nous continuerons de nous concentrer sur la croissance et sur le renforcement de la confiance dans tous les secteurs de nos activités. Nous poursuivrons notre transformation numérique stratégique afin de donner à notre personnel et à nos conseillers et conseillères les outils nécessaires pour aider les Canadiens et Canadiennes sur la voie de la sécurité financière à long terme, renforcer nos activités de gestion de patrimoine et de gestion d'actifs et offrir une valeur durable à nos actionnaires.

Nous sommes convaincus de la solidité de nos activités, de nos gens et de notre culture à IGM. Notre stratégie globale, notre perspective stable et notre engagement à croître au moyen d'occasions d'affaires judicieuses nous placent dans la meilleure position possible à mesure que les marchés se redressent. Ayant investi de façon réfléchie dans nos entreprises de base – IG, Mackenzie et IPC – et ayant délibérément saisi des occasions d'investir davantage dans des sociétés axées sur la croissance comme ChinaAMC, Northleaf, Wealthsimple et Rockefeller, je peux vous assurer que notre avenir sera marqué par la croissance et les occasions.

Merci.