



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 vendredi 9 mai 2023
11 h (HE)

Merci, Jeff. Et merci à vous tous de vous joindre à nous aujourd'hui à Toronto pour notre assemblée annuelle.

Avant de passer en revue les points saillants et les réalisations de 2024, j'aimerais parler de la période que nous vivons et évoquer le point de vue d'IGM.

Cela ne fait aucun doute, nous traversons une période dramatique que nous ne sommes pas près d'oublier. Depuis le début de l'année, le monde a connu des situations uniques et marquantes.

Au cours des derniers mois, nous avons été contraints de réexaminer notre relation avec les États-Unis en raison du déclenchement d'une guerre tarifaire et de la remise en cause de notre souveraineté nationale. Nous avons également observé les prémices d'une restructuration des alliances mondiales qui étaient en place depuis quatre-vingts ans. Naturellement, tout cela a créé un certain degré de stress dans notre économie et induit de la volatilité sur les marchés.

Ces événements ont jeté le trouble chez les Canadiens, mais je suis fier de la façon dont nous avons réagi. Nous nous sommes rassemblés avec un sentiment renouvelé de fierté et d'estime pour notre pays, ainsi qu'une détermination à relever et à surmonter ces défis sans détour.

IGM a déjà connu des périodes difficiles. D'ailleurs, l'an prochain, IG Gestion de patrimoine célébrera son 100e anniversaire. Et en période d'incertitude et de volatilité, nous restons guidés par nos valeurs et nous nous attachons à gérer notre entreprise avec le même soin et la même attention constante que les portefeuilles de nos clients. Nous évaluons la conjoncture et nous nous adaptons en conséquence. Nous savons qu'une planification financière stable et réfléchie, ainsi que des solutions de placement gérées par des professionnels, offrent les meilleurs résultats à long terme.

Notre capacité à traverser cette période sans encombre est également renforcée par les changements stratégiques que nous avons mis en œuvre ces dernières années en vue de transformer et développer notre entreprise par l'innovation et la diversification. J'ai le plaisir de vous annoncer qu'en conséquence, notre entreprise est plus solide et plus résiliente que jamais.

Les placements de nos clients sont bien diversifiés sur les devises, les zones géographiques et les catégories d'actif. IGM est elle aussi bien diversifiée grâce à ses deux divisions : la gestion de patrimoine et la gestion d'actif. Dans chacune, nous avons une franchise canadienne de premier plan, ainsi qu'une exposition à une diversification internationale et à une croissance progressive. Dans la gestion de patrimoine, nous bénéficions de l'ancrage d'IG grâce à des investissements stratégiques dans Rockefeller Capital Management et Wealthsimple. Notre activité de gestion d'actif est centrée sur Placements Mackenzie et complétée par des

participations dans Northleaf Capital Partners et China Asset Management. Cette diversification est une source de vigueur pour nous et nos clients.

Nous sommes une fière société canadienne qui, depuis longtemps, contribue à créer de la richesse pour ses clients, tout en s'engageant activement auprès des collectivités dans lesquelles nous vivons et travaillons. Rien ne change à cet égard, et rien ne changera. D'ailleurs, il est plus important que jamais que nous nous montrions à la hauteur de la situation et que nous fassions notre part. Ensemble, nous surmonterons avec succès cette période difficile.

Et il apparaît clairement que notre approche porte ses fruits. Malgré l'incertitude qui nous entoure, nous commençons très bien l'année 2025. À la fin du premier trimestre, l'actif géré et l'actif sous services-conseils d'IGM s'élevaient à 275 milliards de dollars, en hausse de 2 % par rapport au 31 décembre 2024. Au premier trimestre, le bénéfice net ajusté s'est établi à 238 millions de dollars, un record pour le premier trimestre, soit 1,00 dollar par action, contre 224 millions de dollars ou 94 cents par action en 2024.

Ce succès s'inscrit dans le prolongement d'une année 2024 très solide. Pendant l'année, nous nous sommes réjouis de voir les marchés enregistrer une croissance robuste, malgré l'incertitude économique soutenue. De nombreux clients sont revenus sur les marchés, surmontant les défis posés par les pressions inflationnistes et les taux d'intérêt élevés au cours du premier semestre. Les clients qui ont maintenu leurs placements ont été récompensés d'avoir respecté leurs plans financiers. Nos clients ont en effet réalisé d'excellents rendements annuels moyens de 15,5 % dans l'ensemble, ce qui témoigne de la grande valeur que nous accordons à la personnalisation des conseils financiers et à la détention de solutions de placement innovantes et gérées par des professionnels.

Tout au long de l'année, nous avons répondu aux occasions de marché, tout en poursuivant notre mission d'améliorer la vie des Canadiens en leur offrant une meilleure planification et une meilleure gestion de leur argent. Nous avons conservé notre point de mire stratégique et continué à effectuer des placements déterminants dans nos activités de base en gestion de patrimoine et d'actif, tout en restituant du capital à nos actionnaires.

Ces placements ont augmenté la valeur de notre entreprise dans son ensemble, et nos activités, qui fonctionnent avec plus d'agilité et de résilience, offrent une expérience client et conseiller en constante amélioration.

Nous avons conclu l'année 2024 avec un actif géré et un actif sous services-conseils s'établissant à 270 milliards de dollars, en hausse de 13 %. Le bénéfice net ajusté annuel s'est établi à 939 millions de dollars, soit 3,95 dollars par action, en hausse de 12 % sur douze mois. Il s'agit de notre deuxième BPA ajusté le plus élevé à ce jour.

Comme je l'ai déjà évoqué, l'innovation a contribué à transformer notre entreprise de manière vraiment passionnante et nous avons maintenu cet élan en 2024.

Nous continuons à effectuer d'importants investissements avec des leaders technologiques mondiaux afin de moderniser l'expérience de nos clients et conseillers et de tirer parti des capacités émergentes comme l'IA.

Par exemple, Mackenzie a transféré à CGI certains aspects de ses services de traitement administratif des opérations, ce qui améliore la qualité et l'efficacité de ses capacités de service à la clientèle et les délais d'opérations. Et grâce à une collaboration avec BNY Mellon, Mackenzie a fait évoluer ses fonctions de suivi de marché pour offrir une solution moderne et innovante à son équipe de gestion de placements.

Dans l'ensemble d'IGM, nous avons achevé notre migration vers le cloud et la modernisation de notre centre de contact pour préparer nos entreprises au développement considérable de l'IA, en nous appuyant sur des partenaires mondiaux de premier plan comme Microsoft, Salesforce et Adobe.

Je vais maintenant passer aux résultats de 2024 de nos divisions de gestion de patrimoine et de gestion d'actif.

Notre segment Gestion de patrimoine a connu une année des plus florissantes.

Chez IG, le président et chef de la direction Damon Murchison et son équipe ont continué à offrir une planification financière de pointe aux Canadiens en mettant l'accent sur les personnes, les plateformes et les processus qui favorisent le succès collectif de l'entreprise. Les résultats étaient clairs : malgré un début d'année lent, les clients ont constaté des rendements moyens annuels de 16 % sur leurs placements en 2024. Les actifs sous services-conseils en fin d'année ont atteint un niveau record de 140 milliards de dollars, contre 121 milliards de dollars en 2023, et les entrées nettes se sont chiffrées à 756 millions de dollars.

L'acquisition de nouveaux clients a également été forte, stimulée par des augmentations dans le segment de la clientèle aisée et particulièrement au sein du segment des clients à valeur élevée. En 2024, l'actif sous services-conseils de la clientèle à valeur élevée d'IG a augmenté de 35 % pour s'établir à 62 milliards de dollars. Ensemble, les ménages aisés et les ménages à valeur élevée représentaient presque 94 % de l'actif sous services-conseils d'IG.

En parallèle, IG a renforcé son soutien à la clientèle grâce à une suite complète de partenariats qui traitent des aspects clés de la vie financière des Canadiens. Cela comprenait de nouveaux partenariats avec des leaders de la technologie financière, comme ClearEstate, Life Design Analysis et interVal. Et la collaboration continue d'IG avec nesto a entraîné une croissance continue des financements hypothécaires, qui ont progressé de 17 % sur douze mois.

Nous comprenons le rôle essentiel que jouent des conseils fiables et constants dans les relations avec la clientèle. En conséquence, le recrutement est demeuré un point de mire chez IG en 2024. Tout au long de l'année, l'équipe a attiré des conseillers financiers de qualité, qui ont apporté leur expérience de haut vol en planification et une importante progression des revenus sur douze mois pour l'entreprise. Je suis particulièrement fier du fait qu'environ la moitié des recrutements à des postes de conseiller concernaient des femmes. Nos équipes doivent être le reflet des collectivités qu'elles servent et je suis fier des progrès que nous réalisons en ce sens.

Et nos placements stratégiques dans le domaine de la gestion de patrimoine ont continué à apporter des contributions significatives à notre croissance. Rockefeller et Wealthsimple ont tous deux contribué à notre succès en 2024. Wealthsimple, qui sert maintenant plus de deux millions de Canadiens, est devenu une composante très appréciée de notre portefeuille de gestion de patrimoine. L'actif sous services-conseils de Wealthsimple a plus que doublé en 2024, pour atteindre 64 milliards de dollars, contre 31 milliards de dollars en 2023.

Comme nous avons continué d'élargir notre exposition aux clients à valeur élevée et très élevée, notre placement dans Rockefeller Capital Management, basé aux États-Unis, a connu une forte croissance des actifs en 2024. L'actif de la clientèle s'est élevé à 218 milliards de dollars canadiens, contre 162 milliards de dollars canadiens en 2023, soit une augmentation de 35 %. Le nombre de conseillers privés a également bien progressé, passant de 321 à 375.

L'engagement continu d'IG à fournir aux conseillers et aux clients des outils intégrés de planification financière personnalisée ainsi qu'une expérience de premier ordre dans le secteur a été illustré par notre classement dans le National Dealers' Report Card présenté par Investment Executive. Dans ce tableau de bord de référence pour le secteur, qui s'appuie sur les commentaires directs des conseillers, IG a réalisé des gains importants sur douze mois, avec une note globale de 8,5, en hausse par rapport à 2023, et un classement au premier rang des entreprises de services complets dans plusieurs domaines clés, dont la technologie et le soutien à la planification financière, et le soutien à la planification fiscale et l'accompagnement de la clientèle à valeur élevée.

En ce qui concerne notre activité de gestion d'actif, le président et chef de la direction Luke Gould et son équipe chez Mackenzie ont réalisé d'importants investissements pour renforcer et diversifier les opérations de base de la société afin de pouvoir rivaliser avec ses concurrents mondiaux et favoriser une croissance durable à l'échelle mondiale.

Je voudrais féliciter Luke d'avoir obtenu l'approbation du Conseil sur une stratégie renouvelée pour l'entreprise, qui se focalise notamment sur l'excellence en placement, l'élaboration de produits encore plus efficaces, et la poursuite de ses efforts visant à établir et renforcer des partenariats clés. En outre, Mackenzie utilise de manière sélective le bon rendement de ses

placements dans le secteur institutionnel. Je suis convaincu que c'est une approche gagnante et qu'elle produit déjà des résultats en 2025.

L'entreprise a affiché de bons résultats en 2024, avec un actif sous gestion record en fin d'année, qui a progressé de 9 % pour atteindre 213 milliards de dollars, contre 196 milliards de dollars en 2023.

Mackenzie a continué d'accélérer sa transformation numérique au cours de l'année, ce qui a contribué à l'excellence opérationnelle et à l'amélioration de l'expérience client et conseiller. Comme je l'ai évoqué tout à l'heure, l'entreprise a continué à transformer son service administratif et ses activités de suivi de marché, ce qui constitue un chantier de taille.

La diversification est une source de vigueur pour nos entreprises. Mackenzie a continué d'élargir sa gamme de produits en 2024, en introduisant huit nouveaux FNB, dont le FNB d'actions internationales Mackenzie et le FNB d'actions mondiales Mackenzie.

Je suis également heureux de vous indiquer que Mackenzie est de plus en plus reconnue comme une société de placement quantitatif de premier plan pour les investisseurs particuliers. Son équipe des actions quantitatives mondiales, qui fait référence, a lancé neuf nouveaux produits en 2024 et gère désormais 13 milliards de dollars d'actif diversifié, répartis sur plusieurs segments de clientèle.

De plus, signe de l'engagement de Mackenzie à offrir aux investisseurs particuliers un accès à des catégories d'actifs privés, les produits Northleaf de Mackenzie ont terminé l'année avec un actif géré de 325 millions de dollars, en hausse de 101 % par rapport à 2023.

La volonté de Mackenzie de donner la priorité aux conseillers et aux investisseurs lui a valu une reconnaissance renouvelée dans l'étude sur les perceptions des conseillers 2024 d'Environics. Son score global a augmenté, ce qui indique que le niveau de confiance des clients est élevé et que la réputation de Mackenzie comme partenaire de choix et chef de file dans le secteur va croissant.

Et je serais négligent si je ne mentionnais pas l'un des points saillants majeurs de Mackenzie pour l'année dernière : avoir été choisi comme commanditaire principal de la conférence de premier plan sur l'investissement responsable dans le monde, PRI in Person. La conférence de Toronto a enregistré un des plus forts taux de participation de l'histoire des conférences PRI. Cela témoigne du leadership et de l'engagement de Mackenzie dans le domaine des placements durables, ainsi que de ses efforts continus pour débloquer des opportunités d'investissement et développer ses relations avec les investisseurs institutionnels. D'ailleurs, nous avons récemment reçu des mandats de quelques-uns des plus grands fonds de pension au monde, et ceux-ci ont été inclus dans nos résultats de ventes du premier trimestre.

Comme pour notre activité de gestion de patrimoine, nos investissements stratégiques en gestion d'actif ont fortement contribué à notre succès. ChinaAMC et Northleaf Capital ont continué à fournir de solides résultats en 2024. L'actif géré de ChinaAMC a considérablement augmenté en 2024, avec une hausse de 43 %, grâce à de fortes ventes nettes et à une part de marché améliorée pour les fonds à long terme. L'actif géré total de Northleaf a lui aussi augmenté de 20 % pour atteindre 32 milliards de dollars et la société a constaté un dynamisme soutenu dans la collecte de fonds tout au long de l'année, les actifs alternatifs restant une composante majeure du fonds mondial de gestion d'actif.

IGM s'engage à changer les choses de façon positive et à contribuer au renforcement des collectivités partout au Canada. Par le biais d'initiatives et de programmes réfléchis, nous enrichissons les collectivités canadiennes, nous développons notre culture et nous favorisons notre réussite collective.

En 2024, nous avons introduit une stratégie de développement durable actualisée, Agir maintenant pour un meilleur avenir, qui repose sur trois piliers stratégiques mettant en évidence nos grands axes prioritaires : l'action pour l'autonomisation économique, l'action en faveur de la réconciliation avec les Autochtones et l'action contre les changements climatiques. Nous avons élaboré des objectifs et des cibles à long terme pour concentrer nos efforts, suivre nos progrès et mesurer notre impact.

Et je suis très heureux d'annoncer que la Marche pour l'Alzheimer IG Gestion de patrimoine fait maintenant partie des sept plus importants événements de collecte de fonds à but non lucratif au Canada. En 2024, les employés et conseillers d'IG ont réuni plus de 500 000 \$ sur un total sans précédent de 6,8 millions de dollars de dons pour cette cause importante.

L'année dernière, la Fondation de bienfaisance Placements Mackenzie a fièrement célébré son 25e anniversaire. Dirigée et principalement financée par des employés, la Fondation agit pour la collectivité et elle a donné au moins 15 millions de dollars à plus de 90 organismes de bienfaisance locaux canadiens depuis sa création en 1999. Elle représente vraiment le meilleur de Mackenzie.

La promotion d'une culture très performante, ouverte et diversifiée est une priorité de longue date chez IGM. Afin de reconnaître, de représenter et de célébrer des perspectives inclusives en milieu de travail, nous avons lancé plusieurs initiatives clés en 2024, comme notre plan d'action pour la réconciliation et des politiques et formations actualisées sur l'accessibilité.

Nous sommes fiers de voir que nos efforts nous ont valu une reconnaissance renouvelée. Nous avons été reconnus parmi les 100 meilleurs employeurs au Canada pour 2025 et, en 2024, nous avons été nommés comme l'un des employeurs les plus verts au Canada, l'un des meilleurs employeurs au Canada pour la diversité et l'un des meilleurs employeurs au Manitoba par

Mediacorp Canada dans le cadre de son classement annuel des entreprises qui offrent un milieu de travail exceptionnel à leur personnel.

Le haut niveau de dévouement et d'engagement de notre équipe s'est reflété dans les très bons résultats de notre sondage annuel sur la mobilisation au sein d'IGM, avec une motivation positive globale qui est passée de 78 % à 81 %, un meilleur pourcentage que les indices de référence canadiens et mondiaux. Nous sommes fiers d'avoir une équipe de personnes très mobilisées et dévouées chez IGM.

Surtout, je me réjouis du renouvellement récemment officialisé des valeurs qui déterminent notre culture et tout ce que nous faisons. Ces valeurs sont : viser l'excellence, être imputable, agir ensemble.

Nous nous efforçons de viser l'excellence dans notre engagement de longue date à améliorer la vie des Canadiens. Nous visons à toujours être imputables, à nous aligner et à éliminer les silos au sein de notre entreprise, tout en veillant à ce que chacun comprenne ses responsabilités et se sente habilité à agir en conséquence. Et nous formons une équipe qui entretient un lien fort avec IGM et les uns avec les autres. Une équipe engagée à collaborer en continu et qui valorise le travail dans un environnement diversifié et ouvert.

Ces valeurs sont puissantes. Elles définissent clairement ce que nos employés doivent attendre les uns des autres et de leur équipe de la direction. Et elles définissent clairement ce que l'équipe de la direction doit attendre de nos employés. Elles reposent sur l'action, sont positives et contribuent à cadrer nos vies professionnelles au quotidien.

J'ai hâte de voir comment ces nouvelles valeurs permettront d'améliorer l'expérience des employés, des conseillers, des clients et des actionnaires dans les années à venir.

Nos équipes ont travaillé dur en 2024 pour protéger et accroître le patrimoine financier de nos clients. Les transformations que nous avons mises en place au cours des dernières années afin de renforcer et de diversifier nos activités ont consolidé IGM en tant qu'entreprise et amélioré notre offre globale pour soutenir une croissance solide des bénéfices alors que nous continuons d'affermir notre position concurrentielle à l'échelle mondiale.

Comme je l'ai mentionné au début, nous savons que 2025 sera une année difficile pour nous tous à de nombreux titres. Soyez rassurés, IGM gardera le cap. Nous croyons fondamentalement que des conseils professionnels solides et des solutions de placement innovantes, alliant performance et diversification, sont essentiels pour tous les Canadiens. Nous évaluons les opportunités à l'aune des risques, des événements géopolitiques et de l'incertitude des marchés grâce à une approche professionnelle et une gestion réfléchie des charges. Notre entreprise entend continuer sur cette voie prudente tant pour les actionnaires que pour les clients, maintenant et dans les années à venir.

Chers actionnaires, au nom de l'équipe de direction d'IGM, je tiens à vous remercier pour le soutien et la confiance que vous continuez de nous témoigner.

###