

A photograph of a man with a shaved head and a beard, wearing a light blue t-shirt and jeans, holding a baby in his arms. The man is looking up at the baby with a smile. The baby is wearing a light blue shirt and denim shorts. They are outdoors in a park with green grass and trees in the background.

# Améliorer la vie des gens

Rapport annuel de 2022

Société financière IGM Inc. | TSX : IGM

Financière  
**IGM**

**IG** GESTION DE  
PATRIMOINE

 MACKENZIE  
Placements

 Investment  
Planning Counsel

## Table des matières

<b>3</b>	Notre raison d'être
<b>4</b>	Faits saillants de 2022
<b>6</b>	Lettre aux actionnaires
<b>11</b>	Structure de l'entreprise
<b>12</b>	Faits saillants du secteur Gestion de patrimoine
<b>13</b>	Faits saillants du secteur Gestion d'actifs
<b>13</b>	Faits saillants du secteur Investissements stratégiques
<b>14</b>	Nos gens
<b>16</b>	Notre engagement en matière de développement durable
<b>17</b>	Rapport de gestion
<b>96</b>	États financiers consolidés

Pour de plus amples renseignements sur nos efforts en matière de développement durable, veuillez visiter la page <https://www.igmfinancial.com/fr/developpement-durable>

## Qui nous sommes

La Société financière IGM Inc. (TSX : IGM) est une société de gestion d'actifs et de patrimoine de premier plan qui soutient des conseillers financiers et conseillères financières ainsi que la clientèle qu'ils et elles servent au Canada, ainsi que des investisseurs institutionnels partout dans le monde.

Le groupe de sociétés d'IGM fournit une vaste gamme de services de planification financière et de gestion de placements afin d'aider les gens à atteindre leurs objectifs financiers. La Société crée de la valeur pour les actionnaires en exerçant des activités dans les trois principaux secteurs suivants :

- Gestion de patrimoine
- Gestion d'actifs
- Investissements stratégiques

## Raisons d'investir

- Des mesures audacieuses de transformation des sociétés en exploitation, donnant lieu à un accroissement des parts de marché et à des gains d'efficience opérationnelle
- Une équipe de direction expérimentée qui vise à favoriser l'innovation, une culture agile et des résultats exceptionnels pour la clientèle
- De formidables occasions de croissance grâce à des investissements dans les technologies financières, dans les marchés des placements alternatifs de sociétés fermées et le marché chinois
- Les assises financières solides, la taille imposante et la gouvernance rigoureuse dont nous bénéficions en faisant partie du groupe de sociétés de Power Corporation
- Une perspective à long terme de création de valeur pour les actionnaires et un engagement manifeste à l'égard de la responsabilité d'entreprise

Nous vous prions de vous reporter aux paragraphes d'avertissement à l'égard des déclarations prospectives et aux paragraphes sur les mesures financières non conformes aux normes IFRS et les mesures additionnelles conformes aux normes IFRS, aux pages 18 et 19 du présent rapport.

À moins d'avis contraire, tous les chiffres figurant dans le présent rapport sont présentés en dollars canadiens et sont en date du 31 décembre 2022 ou pour l'exercice clos à cette date.

# Notre raison d'être

**Le groupe de sociétés de la Société financière IGM s'engage à améliorer la vie des gens, en offrant une meilleure planification et une meilleure gestion de leur argent.**

**Nous nous efforçons d'y parvenir en mettant l'accent sur les éléments suivants :**

## De meilleures expériences

Nous réunissons le meilleur des deux mondes pour nos gens – l'imputabilité et l'agilité d'une petite organisation avec l'envergure et l'impact d'une grande entreprise – tout en accordant plus de place à la croissance, dans un environnement de travail diversifié et inclusif.

## De meilleures collectivités

Nous tirons parti de notre connectivité locale d'un océan à l'autre et de notre portée mondiale pour améliorer nos collectivités, l'environnement et le monde qui nous entoure, ce qui crée un impact collectif qui va bien au-delà de notre entreprise.

## De meilleures solutions

Nous prônons l'amélioration du bien-être financier des Canadiens et des Canadiens en facilitant l'accès à des solutions complètes de planification des placements et du patrimoine, en nous appuyant sur des relations durables, et non sur des transactions.

## Une meilleure participation

À titre de membre du groupe de sociétés de Power Corporation, nous trouvons un équilibre entre les besoins à court terme et les perspectives à long terme axées sur la création d'une valeur pérenne et d'un avenir durable pour les générations à venir.

**Nos valeurs guident la façon dont nous interagissons avec nos gens, notre clientèle, nos actionnaires et nos collectivités. Nos valeurs :**



### progressisme

Nous pensons à l'avenir et nous remettons les conventions en question pour rechercher de nouvelles et meilleures façons de travailler.



### esprit d'entreprise

Nous célébrons l'initiative et encourageons chacun et chacune à s'approprier ses actes.



### responsabilité

Nous nous imposons les normes les plus strictes et faisons ce qui est juste pour aujourd'hui et durable pour notre avenir.



### inclusivité

Nous intégrons et cultivons les perspectives uniques de nos gens comme un atout à faire valoir.

# Faits saillants de 2022

## Notre clientèle

### Plus de 1 million

de clients et de clientes  
d'IG Gestion de patrimoine

### 198 000

clients et clientes  
d'Investment Planning Counsel

### Plus de 30 000

conseillers et conseillères externes au service de plus d'un million de clients et de clientes de Mackenzie

### 4,81 G\$

d'actif géré dans les solutions durables, en hausse par rapport à 4,32 G\$ en 2021



IG et Mackenzie se sont engagées à respecter les PRI et les sous-conseillers sont tenus de les signer



Pour la sixième année consécutive, IGM a été reconnue pour son leadership dans la communication de l'information sur les changements climatiques

## Nos gens



IGM est reconnue comme l'un des 100 meilleurs employeurs au Canada

### Plus de 4 010

employés et employées à temps plein dans l'ensemble du groupe de sociétés d'IGM

### Environ 4 000

conseillers et conseillères d'IG et d'IPC d'un bout à l'autre du Canada qui aident les Canadiens et Canadiennes à atteindre leurs objectifs financiers

### 33 %

des postes de haute direction (niveau de vice-président et postes plus élevés) à IGM sont occupés par des femmes

### 550

employés et employées et membres du réseau d'IGM ont suivi la formation Les quatre saisons de la réconciliation

### 7

groupes-ressources menés par les employés et employées dans l'ensemble d'IGM dont le mandat est de faire la promotion d'un environnement de travail inclusif

## Notre monde



IGM a été reconnue au palmarès des 100 sociétés les plus durables au monde de Corporate Knights publié en 2023.



IGM s'est classée au 25<sup>e</sup> rang du palmarès des 50 meilleures entreprises citoyennes de 2022 de Corporate Knights.



Bâtissez votre confiance en vos finances



1,8 M\$ recueilli dans le cadre de la Campagne Entreprise généreuse IGM, la participation s'étant accrue par rapport à 2021



Ce partenariat a aidé plus de 150 membres des Premières Nations à acquérir des connaissances financières grâce à 19 ateliers et à plus de 110 séances d'apprentissage individuelles.



Mackenzie et IG adhèrent à Action Climat 100+, une initiative dirigée par des investisseurs visant à s'assurer que les plus importants émetteurs de gaz à effet de serre du monde prennent des mesures à l'égard des changements climatiques.

Nous tirons une grande fierté de nos engagements et de nos réalisations visant à bâtir un avenir viable



JOURNEY OF RECONCILIATION  
LES CHEMINS DE LA RÉCONCILIATION



In support of  
WOMEN'S  
EMPOWERMENT  
PRINCIPLES  
Established by UN Women and the  
UN Global Compact. ©2018



PROUD PARTNER | PIÈRE PARTENAIRE



## Faits saillants pour les actionnaires

Bénéfice net

**867,2 M\$**

**3,63 \$ par action**

attribuable aux actionnaires ordinaires, deuxième résultat le plus élevé de l'histoire de la Société

Actif géré et actif sous services-conseils

**249,4 G\$**

Entrées nettes

**1,2 G\$**

Dividendes déclarés

**536,1 M\$**

**2,25 \$ par action**

par action ordinaire

### Bénéfice par action de la Société financière IGM



### Total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils (en G\$)

	Solde d'ouverture	Flux nets	Rendements des placements et autres	Solde de clôture
<b>IG Gestion de patrimoine</b>	119,6	2,7	(11,5)	110,8
<b>Investment Planning Counsel</b>	33,1	0,3	(3,9)	29,5
<b>Placements Mackenzie</b>	129,1	(1,9)	(14,1) <sup>1</sup>	113,1
<b>Données consolidées de la Société financière IGM<sup>2</sup></b>	277,1	1,2	(28,9)	249,4

1. Le poste Rendements des placements et autres inclut la variation de l'actif géré à titre de sous-conseiller de la Canada Vie.

2. Les résultats consolidés éliminent la double comptabilisation dans les cas où les activités sont présentées dans plus d'un secteur.

# Lettre aux actionnaires

**En 2022, les gens sont allés de l'avant en reprenant contact et en s'adaptant à de nouvelles façons de travailler ensemble. IGM a fait de même et a continué de se concentrer sur l'amélioration de la vie des gens en leur offrant une meilleure planification et une meilleure gestion de leur argent.**

Toutefois, ces avancées positives ont également été accompagnées de nouveaux défis, notamment la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt, la volatilité des marchés et l'incertitude géopolitique. C'est une fierté pour nous de voir que notre équipe et notre clientèle se sont collectivement montrées à la hauteur et ont su révéler le meilleur d'IGM.

Ce contexte a démontré l'importance d'une stratégie solide et d'une mise en œuvre déterminée, et la valeur d'une planification réfléchie pour générer les meilleurs résultats pour notre clientèle tout en faisant progresser nos activités.

Tout au long de l'exercice, nous avons fourni aux client(e)s les conseils et le soutien nécessaires. Grâce au travail et à l'engagement exceptionnels de notre personnel et de nos conseillers(ères), nos client(e)s et nos actionnaires sont en bonne position pour tirer leur épingle du jeu, tandis que la volatilité des marchés commence à s'atténuer en 2023.

Le soutien accordé à notre personnel a été maintenu alors que la pandémie perdait du terrain. En offrant une formule de travail hybride gérée au niveau de chaque équipe, des congés spéciaux et des salaires adaptés au coût de la vie, nous avons continué de prioriser le bien-être émotionnel, financier, physique et social de nos gens, ce qui a contribué à ce qu'IGM soit nommée parmi les 100 meilleurs employeurs au Canada dans le classement annuel des meilleurs milieux de travail de MediaCorp Canada Inc.

En 2022, l'une de nos priorités a consisté à faire preuve de vigilance à l'égard des dépenses. Nos activités sont sensibles aux fluctuations du marché. Ainsi, lorsque les revenus ont chuté sur les marchés, nous avons révisé à la

baisse notre cible annuelle de croissance des dépenses, soit les charges liées aux activités et à la croissance des affaires, qui est passée d'environ 5 % à 3 %, tout au plus, d'un exercice à l'autre. En fait, à la clôture de l'exercice, les dépenses étaient même inférieures à cette cible. Ces efforts ont non seulement été déployés pour faire face à la situation actuelle, mais aussi pour jeter les bases d'une organisation encore plus robuste.

Nous avons accueilli avec joie au cours de l'exercice de nouvelles personnes à la haute direction. Luke Gould, anciennement chef des finances d'IGM, a endossé le rôle de président et chef de la direction de Placements Mackenzie. Keith Potter a succédé à M. Gould à titre de vice-président exécutif et chef des finances après avoir occupé le poste de chef, Prêts hypothécaires, assurances et produits et services bancaires, d'IG Gestion de patrimoine. Enfin, en avril, Kelly Hepher s'est jointe à la Société financière IGM en tant que cheffe de la gestion des risques. C'est un privilège de les compter parmi nous.

Nous avons terminé l'exercice 2022 avec un actif géré et un actif sous services-conseils de 249 G\$, comparativement à 277 G\$ pour l'exercice précédent. Les entrées nettes pour l'exercice se sont élevées à 1,2 G\$, comparativement à des entrées de 8,7 G\$ en 2021. Le bénéfice net annuel s'est établi à 867 M\$, ou 3,63 \$ par action, soit le deuxième résultat le plus élevé de l'histoire de la Société.

## Gestion de patrimoine

Dans un contexte économique plus difficile, IG Gestion de patrimoine et Investment Planning Counsel ont fourni à leurs client(e)s les conseils qui répondaient à

**Des assises solides – L'importance que nous accordons à la valeur des conseils ainsi qu'à la prestation de services et à l'offre de produits de qualité est devenue de plus en plus pertinente en cette période où nous aidons les gens à constituer et à préserver leur patrimoine à long terme.**

leurs besoins en ne perdant jamais de vue la valeur de la planification financière et en saisissant les occasions sur le marché.

#### **IG Gestion de patrimoine**

IG Gestion de patrimoine, dirigée par Damon Murchison, président et chef de la direction, a continué de s'illustrer par sa force et son adaptabilité. L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la clientèle ont atteint 110,8 G\$, et les entrées nettes sont demeurées solides, à 2,7 G\$. Nous avons maintenu notre élan en attirant et en servant des personnes appartenant aux segments de marché de la clientèle à valeur élevée et aisée. Par ailleurs, les entrées de placements gérés par IG pour une nouvelle clientèle aisée dont les placements sont supérieurs à 500 000 \$ ont augmenté de 59 % depuis 2019. En 2022, nous avons tiré parti de l'inclination des client(e)s d'IG à maintenir leur engagement à l'égard de leurs plans financiers personnalisés même lors de périodes de forte volatilité sur les marchés.

Ainsi, nous avons à la fois continué de stimuler la productivité de nos conseillers(ères) (évaluée en fonction du montant brut des nouveaux actifs par conseiller(ère)) tout en mettant un fort accent sur l'amélioration de notre engagement envers notre clientèle et des services qui lui sont offerts. Ces efforts ont permis à IG d'obtenir une note égale ou supérieure à la moyenne du secteur pour toutes les mesures présentées dans l'étude de 2022 de J.D. Power Canada sur la satisfaction des investisseurs recevant un service complet.

IG continue de tirer parti de la technologie pour le compte de ses client(e)s et de ses conseillers(ères). En décembre, IG a annoncé un partenariat avec nesto, la plateforme numérique de prêts hypothécaires la plus importante au Canada. À compter du premier semestre de 2023, grâce à l'intégration de la solution Mortgage Cloud de nesto à nos activités hypothécaires, les conseillers(ères) d'IG commenceront à proposer à la clientèle une expérience hypothécaire numérique de premier plan plus simple, plus rapide. En outre, nous

avons lancé un nouveau centre fiscal en ligne pour notre clientèle et nous avons élargi notre offre en matière de formulaires et d'outils numériques à l'intention des conseillers(ères) afin de leur permettre de gérer les comptes de la clientèle. Notre engagement global à améliorer l'expérience des conseillers(ères) au cours des dernières années a permis à IG de devenir le courtier en fonds communs de placement à service complet le mieux coté d'après la fiche de pointage des courtiers (Dealers' Report Card) d'Investment Executive pour 2022, une étude annuelle qui est fondée sur les commentaires des conseillers(ères) à l'égard de leur cabinet et de l'ensemble du secteur de la gestion de patrimoine.



**James O'Sullivan**

Président et  
chef de la direction  
Société financière IGM

## Investment Planning Counsel

En 2022, Investment Planning Counsel (« IPC ») a continué de fournir du soutien et des services à plus de 650 conseillers(ères) qui gèrent des placements totalisant près de 30 G\$ pour plus de 200 000 personnes. IPC, dirigée par Blaine Shewchuk, président et chef de la direction, a obtenu de solides résultats financiers en 2022, dont un bénéfice net de 11 M\$.

IPC a enregistré des flux nets positifs à l'égard de l'actif administré malgré la volatilité des marchés. Par ailleurs, afin de permettre à notre clientèle de réaliser des économies, nous avons réduit les honoraires de gestion pour 30 solutions de placement de Counsel. Ces changements, conjugués aux changements apportés à la répartition de l'actif par notre équipe de gestion de portefeuille, ont rehaussé l'attractivité générale de notre portefeuille de placements.

En outre, nous avons continué d'améliorer IPC One, notre plateforme de gestion de patrimoine discrétionnaire pour les gestionnaires de portefeuille. À la clôture de l'exercice, les actifs de cette plateforme, lancée en 2021, s'élevaient à 2,2 G\$.

## Gestion d'actifs

Le 1<sup>er</sup> juillet 2022, Luke Gould a endossé le rôle de président et chef de la direction de Placements Mackenzie, succédant à Barry McInerney, qui avait annoncé son départ à la retraite. Nous remercions M. McInerney pour sa contribution. Fort de son expérience de plus de 25 ans dans des postes de direction au sein d'IGM, M. Gould est en bonne position pour nous guider vers l'avenir.

Malgré d'importantes turbulences sur les marchés et un contexte dans lequel des sorties nettes de fonds d'investissement de 50,2 G\$ ont été enregistrées par le secteur, Mackenzie a affiché de solides résultats par rapport aux autres sociétés. Le total de l'actif géré s'est établi à 186,6 G\$, comparativement à 210,3 G\$ à la fin de 2021. En 2022, Mackenzie a enregistré des rachats nets de fonds d'investissement de 1,0 G\$ et des rachats nets totaux (y compris les rachats d'investisseurs institutionnels) de 1,9 G\$.

Ce n'est pas la première fois que Mackenzie doit composer avec des conditions de marché difficiles. Nous croyons en notre stratégie et nous continuerons à tirer parti d'occasions clés, comme notre nouveau partenariat prometteur avec Primerica. Nous avons lancé conjointement la gamme de Fonds Mackenzie FuturePath, soit 25 fonds exclusifs conçus pour répondre

aux besoins du réseau de 7 000 conseillers(ères) et de 250 000 client(e)s de Primerica.

Les investisseurs particuliers et institutionnels ont poursuivi leur quête d'options de placement durables qui procurent des rendements fiables ajustés en fonction du risque et qui favorisent des changements sociaux et environnementaux positifs. Au cours de l'exercice, la boutique Greenchip de Mackenzie, qui se consacre aux placements centrés sur des thèmes environnementaux, est demeurée l'une de nos capacités dont le rendement et les ventes figurent parmi les plus élevés.

Les placements alternatifs, qui devraient représenter environ 50 % du portefeuille mondial de gestion d'actifs d'ici 2024, constituent une catégorie d'actifs importante à laquelle les particuliers canadiens n'ont eu accès que récemment. Dans le cadre de notre partenariat avec Northleaf Capital, nous démocratisons les placements alternatifs, qui comprennent les actions de sociétés fermées, les instruments de crédit privé et les placements dans les infrastructures, en rendant ces types d'occasions plus accessibles aux particuliers. À cette fin, nous avons lancé le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf (le premier produit de détail du genre au Canada) et le Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf, qui ont rendu les solutions en matière de placements sur les marchés privés encore plus accessibles pour les particuliers.

## Investissements stratégiques

Les investissements stratégiques constituent un moyen efficace pour IGM et pour nos entreprises de pénétrer de nouveaux secteurs, d'étendre nos principales activités et de créer des occasions de placement enrichissantes. Le 12 janvier 2023, nous avons conclu l'acquisition d'une participation additionnelle de 13,9 % dans ChinaAMC, ce qui a porté notre participation à 27,8 %. Cette acquisition nous permettra notamment d'accroître notre participation dans le secteur en pleine croissance de la gestion d'actifs en Chine grâce à une participation significative dans l'un des principaux gestionnaires d'actifs du pays.

Outre notre participation dans ChinaAMC, nous sommes l'actionnaire le plus important de Wealthsimple, dont la clientèle a augmenté de 16 % pour s'établir à près de deux millions de personnes (excluant les utilisateurs de Wealthsimple Impôt). Dans le cadre de notre nouvelle entente avec nesto, nous avons également effectué un placement en titres de capitaux propres minoritaire dans la société. De plus, IGM est l'un des investisseurs principaux dans Portag3 Ventures, un investisseur mondial en capital

de risque qui cible le secteur des technologies financières, ce qui nous permet de participer à la croissance de ces sociétés et de tirer parti de l'expertise acquise et des leçons apprises dans le cadre de nos activités principales.

## **Passer au numérique pour offrir une meilleure expérience client et employé**

Au cours des dernières années, IGM a entrepris une transformation numérique stratégique afin de moderniser et d'améliorer l'expérience qu'elle offre à ses employé(e)s, à ses conseillers(ères) et à ses client(e)s.

Nous avons fortifié ces assises au cours de l'exercice en établissant des partenariats avec des leaders reconnus en matière d'innovation et de service, notamment Google Cloud et Salesforce. En juillet, nous avons annoncé la signature d'une entente stratégique avec CGI visant la création d'une nouvelle génération de plateformes d'opérations sur comptes pour les fonds communs de placement au Canada. Plus tard, en août, nous avons annoncé une collaboration avec Microsoft Canada en choisissant sa plateforme d'infonuagique Azure qui facilitera la modernisation continue de nos infrastructures et pratiques clés. En octobre, nous avons fait passer le Centre d'appels d'IG à une plateforme numérique, Salesforce Service Cloud Voice, ce qui marque une étape fondamentale dans notre parcours de modernisation.

**Bien que les changements technologiques, sociaux et environnementaux aient déjà modifié la façon dont le monde vit et fonctionne, la pandémie a accéléré bon nombre de ces tendances.**

L'un des changements fondamentaux qu'ont subis les milieux de travail en raison de la pandémie est l'adoption de nouvelles méthodes de travail. En collaboration avec son personnel, IGM a adopté un modèle de travail hybride qui repose sur la flexibilité de la direction et sur les besoins de ses équipes. Cela a permis à nos gens de trouver un équilibre entre leur vie professionnelle et personnelle tout en offrant aux conseillers(ères) externes et aux client(e)s du soutien et des services d'une qualité exceptionnelle. De plus, des congés spéciaux et des programmes de mieux-être qui sont adaptés aux activités virtuelles et en personne ont contribué à l'obtention de résultats impressionnantes en ce qui a trait à la mobilisation du personnel en 2022.

## **Promouvoir le changement pour le mieux**

Travailler à bâtir une société juste, équitable et inclusive est une priorité pour IGM, ses employé(e)s et ses conseillers(ères). Nous reconnaissions que nous avons un rôle à jouer et nous nous engageons à l'assumer. Dans toutes ses activités et au sein de toutes ses collectivités, IGM a continué de favoriser la diversité, l'équité et l'inclusion au moyen de cibles, d'initiatives d'embauche, de formations et d'investissements communautaires.

Nous avons établi des objectifs en vue d'accroître le nombre d'employé(e)s de groupes sous-représentés dans l'ensemble d'IGM au cours des trois prochains exercices, notamment les femmes cadres, les cadres noir(e)s et les Autochtones. Pour favoriser la mise en place d'une culture plus diversifiée et inclusive, nous appuyons sept groupes-ressources, soit le Conseil consultatif sur la cause noire, CapableAutrement, le groupe-ressource vert ainsi que les groupes-ressources pour les femmes et les personnes 2SLGBTQIA+, autochtones et asiatiques, dont les programmes et initiatives sont alignés sur la stratégie en matière de diversité, d'équité et d'inclusion et les priorités d'affaires d'IGM.

Dans le cadre de son parcours de réconciliation continu, en 2022, IGM a offert une formation intitulée *Les quatre saisons de la réconciliation* à tout le personnel et aux membres du réseau. Ce parcours prévoyait du temps pour réfléchir et célébrer la Journée nationale de la vérité et de la réconciliation du Canada dans le milieu de travail et dans la collectivité. Nous poursuivons notre collaboration avec Prospérité Canada pour assurer l'accès des membres des Premières Nations à des services favorisant le renforcement de la confiance financière.

Aider les gens à se préparer pour l'avenir est le dénominateur commun au sein d'IGM. Une approche similaire oriente nos efforts pour lutter contre le problème mondial des changements climatiques, que nous considérons comme un défi déterminant de notre époque. En 2022, nous avons poursuivi la mise en œuvre des recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques, y compris l'amélioration de la présentation de l'information à propos des émissions de carbone liées aux investissements. De plus, nous avons établi des cibles climatiques intermédiaires pour Mackenzie afin de mobiliser les sociétés dans lesquelles nous investissons et d'encourager l'adoption plus large de cibles fondées sur la science. IGM collabore également avec des sociétés de portefeuille sur divers enjeux liés au développement durable, notamment

le climat. Nous nous efforçons de faire progresser la décarbonation et la résilience de l'économie de notre pays, lequel nous inspire une si grande fierté.

Nos efforts sont reconnus. Une fois de plus, IGM a été nommée l'une des 50 meilleures entreprises citoyennes du Canada et l'une des 100 sociétés les plus durables au monde par Corporate Knights, et elle a été reconnue par le CDP pour son leadership en matière d'action climatique et de communication de l'information sur les changements climatiques. Ces récompenses reflètent l'attention accordée au développement durable et notre performance à cet égard, ainsi que notre engagement à ce que nos activités soient mises au service des intérêts des gens et de notre planète.

## Tournée vers l'avenir

Dans ce monde en constante évolution, IGM reste guidée par ses valeurs et sa raison d'être. Tout au long de l'exercice, nous avons travaillé à assurer le bien-être financier de notre clientèle, à aider notre personnel et nos conseillers(ères) à bâtir leur carrière, à soutenir les collectivités où nous vivons et travaillons, à utiliser notre influence et nos capacités pour lutter contre les changements climatiques, ainsi qu'à exercer une influence positive sur la société.

Pour l'avenir, nous mettrons encore et toujours l'accent sur la croissance en nous efforçant d'attirer des employé(e)s, conseillers(ères) et client(e)s de grande qualité, et de les soutenir, ainsi qu'en continuant de constituer une main d'œuvre hautement performante, engagée et diversifiée. Nous poursuivrons également nos initiatives de modernisation et nous continuerons

de chercher des occasions de renforcer notre capacité à rivaliser avec les gestionnaires d'actifs mondiaux. En outre, nous continuerons de faire croître nos activités de gestion de patrimoine auprès de la clientèle à valeur élevée ou très élevée. Notre approche réfléchie, prudente et stratégique nous permettra de maintenir notre élan.

Partout sur la planète, on adopte de nouvelles façons de travailler et de collaborer pour tourner la page sur la pandémie. Bien que les facteurs du marché et les facteurs macroéconomiques aient eu une incidence sur nos résultats, nous tirons satisfaction du rendement sous-jacent de nos activités et nous sommes en bonne position pour redémarrer en force à la reprise des marchés. Nous nous réjouissons aussi d'observer l'engagement et la détermination continus dont font preuve notre équipe de direction, nos employé(e)s et nos conseillers(ères) alors qu'ils traversent cette période. En ce début de 2023, nous croyons en notre stratégie, nos gens et notre culture, et nous sommes convaincus que nous continuerons d'améliorer la vie des gens et d'offrir de la valeur à long terme pour nos actionnaires.

Au nom du conseil d'administration,



**James O'Sullivan**

Président et  
chef de la direction  
Société financière IGM



**R. Jeffrey Orr**

Président du conseil  
Société financière IGM

**Nous croyons en notre stratégie, nos gens et notre culture, et nous continuerons d'améliorer la vie des gens et d'offrir de la valeur à long terme pour nos actionnaires.**

**R. Jeffrey Orr**

Président du conseil  
Société financière IGM

# Structure de l'entreprise

IGM déploie les stratégies uniques de chacune de ses entreprises tout en maximisant la valeur des connaissances et des ressources partagées.

**Solidité et envergure : les avantages d'appartenir au groupe de sociétés de Power Corporation**



**POWER CORPORATION  
DU CANADA**

Power Corporation est une société internationale de gestion et de portefeuille axée sur les services financiers en Amérique du Nord, en Europe et en Asie.

Financière  
**IGM**

**Gestion de patrimoine**

**IG GESTION DE  
PATRIMOINE**

 Investment  
Planning Counsel

**Gestion d'actifs**

 **MACKENZIE**  
Placements

**Investissements stratégiques**

 **China AMC**    **Northleaf**    **Wealthsimple**

 **Portage**    **GREAT-WEST  
LIFECO INC.**



**Dans le cadre de nos diverses activités au sein de nos collectivités, nous avons été témoins de l'importance d'une meilleure planification et d'une meilleure gestion de l'argent et avons compris à quel point cela peut changer des vies. C'est ce qui nous unit et nous inspire pour faire progresser nos activités.**

# Gestion de patrimoine

**La Société financière IGM a pour mission d'améliorer le bien-être financier des Canadiens et des Canadiennes.**

IG Gestion de patrimoine et Investment Planning Counsel ont continué de mettre l'accent sur leur approche complète de la planification financière et sur la promotion d'une culture qui place le bien-être financier des gens au cœur de toutes leurs activités.



**110,8 G\$**

Total de l'actif sous services-conseils

**12,9 G\$**

Entrées brutes des clients

**2,7 G\$**

Entrées nettes des clients

**Damon Murchison**

Président et chef de la direction  
IG Gestion de patrimoine



## LA MARCHE POUR L'ALZHEIMER

Soutien continu à la Société Alzheimer du Canada : montant de

**5,7 M\$** recueilli à l'échelle nationale par plus de 2 547 marcheurs et marcheuses et 5 050 donateurs et donatrices lors de la Marche pour l'Alzheimer IG Gestion de patrimoine

**84 %** de l'actif des fonds communs de placement notés trois étoiles ou plus par Morningstar<sup>†</sup>



**5** Trophées FundGrade® A+ pour le rendement

**Classée au 6<sup>e</sup> rang** en ce qui concerne l'engagement des clients de l'étude de 2022 de J.D. Power Canada sur la satisfaction des investisseurs recevant un service complet

**Classée au premier rang** (ex aequo) de l'Investment Executive Dealers' Report Card de 2022 dans la catégorie des courtiers de fonds communs de placement et à service complet



**29,5 G\$**

Total de l'actif sous services-conseils

**4,6 G\$**

Total de l'actif géré

**4,4 G\$**

Entrées brutes des clients

**Blaine Shewchuk**

Président et chef de la direction  
Investment Planning Counsel



Pinnacle, le modèle de succursales d'IPC, a atteint

**5,3 G\$**

Lancement d'une plateforme de gestion de portefeuille discrétionnaire pour les conseillers(ères) en gestion de portefeuille qui a permis d'atteindre un montant de

**1,9 G\$**

Arrivée de plus **30** nouveaux(elles) conseillers(ères) indépendant(e)s

La cote de mobilisation du personnel de **81** est le reflet du taux de mobilisation très élevé de l'équipe de soutien du siège social

# Gestion d'actifs

## La Société financière IGM s'engage à offrir des placements novateurs et de haute qualité.

Placements Mackenzie continue d'aider les conseillers et conseillères et les investisseurs et investisseuses à constituer des portefeuilles solides qui répondent aux besoins d'aujourd'hui tout en anticipant la conjoncture économique et des marchés financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

**186,6 G\$**

Total de l'actif géré\*

**1,9 G\$**

Total des ventes nettes

**7,5 G\$**

Ventes brutes de fonds d'investissement

**Luke Gould**

Président et chef de la direction  
Placements Mackenzie



**REFINITIV LIPPER FUND AWARDS**

L'équipe de gestion de placements a remporté 7 prix Lipper de Refinitiv



Les centres de ski Adanac Ski Hill, en Ontario, et Kimberley Alpine Resort, en Colombie-Britannique, ont été couronnés gagnants du concours Au sommet avec Mackenzie de 2022

**86 %**

de l'actif des fonds communs de placement de Mackenzie est détenu dans des fonds notés quatre ou cinq étoiles par Morningstar†



**8** Trophées FundGrade® A+ pour un rendement des placements exceptionnel

Un nouveau partenariat éducatif axé sur les femmes, les **Initiatives Mackenzie Ensemble pour l'avenir**, a été établi avec la Ivey Business School afin d'aider le secteur de l'investissement à mieux mobiliser et à inspirer les femmes

Nous avons lancé une gamme de 25 fonds conçus pour répondre aux besoins particuliers du réseau de 7 000 conseillers(ères) et de 250 000 client(e)s de Primerica

\* comprend un montant de 73,5 G\$ se rapportant aux mandats de conseiller à honoraires exécutés par le secteur Gestion de patrimoine

## Investissements stratégiques

Le portefeuille d'investissements stratégiques de la Société financière IGM a de nouveau affiché des résultats robustes pour l'exercice, en raison de la valeur tirée des investissements antérieurs et de leur intégration qui a permis de générer de nouveaux avantages pour les investisseurs et la clientèle.

**China AMC**

Un des principaux gestionnaires d'actifs en Chine

Participation de

**27,8 %<sup>1</sup>**

**Northleaf**

Fournisseur de solutions sur les marchés privés d'envergure mondiale

Participation économique de

**56 %**

**Wealthsimple Portage et autres**

Les investissements dans les technologies financières permettent d'innover et d'avoir accès à des marchés à fort potentiel de croissance.

Juste valeur de

**603 M\$**

**GREAT-WEST LIFECO INC.**

Société de portefeuille internationale et cotée en bourse qui se spécialise dans les services financiers.

Participation de

**2,4 %<sup>1</sup>**

1. À la clôture de la transaction le 12 janvier 2023

# Nos gens

**Nous bâtissons une culture forte, inclusive et progressiste, au sein de laquelle les gens souhaitent faire progresser leur carrière, accomplir le meilleur pour la clientèle et leurs collectivités et s'entraider.**

La Société financière IGM est fière d'avoir été nommée l'un des 100 meilleurs employeurs au Canada en 2022.

L'une de nos réalisations les plus remarquables a été le passage à un nouveau modèle de travail hybride favorisant le travail à distance et au bureau.

Nous avons demandé à nos employé(e)s de nous faire connaître leurs préférences quant au mode de travail, et nous avons conçu notre modèle hybride en fonction de leurs réponses. Nous avons également donné à notre équipe de direction la liberté d'apprendre, de s'adapter et de faire preuve de souplesse plutôt que de lui imposer un ensemble de règles structurées.

## Résultats du sondage

Faits saillants de notre sondage annuel sur la mobilisation des employé(e)s :

**86 %** considèrent que leur gestionnaire est efficace

**85 %** éprouvent de la fierté à travailler pour IGM

**83 %** estiment recevoir la formation nécessaire pour accomplir leur travail

**83 %** recommanderaient volontiers IGM comme lieu de travail

Le taux de mobilisation du personnel s'élève à **79 %**, soit un taux plus élevé que les taux de référence internationaux

Ces résultats, qui sont conformes aux résultats des sondages que nous avons menés auprès de nos conseillers(ères) et de nos client(e)s, sont demeurés stables ou se sont améliorés au cours du dernier exercice, ce qui démontre le lien qui existe entre la mobilisation du personnel et la qualité du service offert aux gens que nous soutenons.



**Tout au long de l'exercice, nous avons organisé des activités et des événements où le personnel d'IGM a pu se réunir.**

## Le bien-être au travail

En raison du passage au travail hybride, des activités virtuelles et en personne axées sur le bien être émotionnel, financier, physique et social sont désormais offertes dans le cadre de nos programmes de mieux-être.

Plus de 1 800 employé(e)s ont participé à des ateliers de mieux-être, à des cours de conditionnement physique virtuels, à des séances de formation en santé mentale, à des cours d'éducation financière et à des séances d'information « Mieux-être 101 » portant sur divers programmes d'avantages sociaux.

## Diversité, équité et inclusion

Nous nous engageons à faire la promotion de la diversité, de l'équité et de l'inclusion pour l'ensemble de notre secteur, et notre stratégie s'articule autour des trois piliers suivants :

### Milieu de travail inclusif

Bâtir une culture favorisant les alliances et le leadership inclusif

### Diversité des talents

Attirer, perfectionner et retenir les talents et favoriser leur progression

### Clientèle et marque

Tirer parti de la diversité, de l'équité et de l'inclusion sur le marché



Partout au Canada, le personnel a participé aux événements de nettoyage des berges et des parcs à l'occasion du Jour de la Terre.



1 900 employé(e)s et conseillers(ères) d'IG ont participé à la Marche pour l'Alzheimer IG Gestion de patrimoine.

### En 2022, nous avons réalisé d'importants progrès :

- en établissant des cibles pour les chefs de la direction et les équipes de direction qui visent les groupes sous-représentés;
- en organisant des événements et des séances de formation pour favoriser l'apprentissage et l'engagement;
- en soutenant sept groupes-ressources afin de contribuer à l'avancement de notre stratégie en matière de diversité, d'équité et d'inclusion;
- en poursuivant notre parcours de réconciliation, par la participation à la formation intitulée *Les quatre saisons de la réconciliation* et par une incitation à réfléchir et à célébrer la Journée nationale de la vérité et la réconciliation.

# Notre engagement en matière de développement durable

## Améliorer des vies en vue de demain

La stratégie en matière de développement durable d'IGM nous aide à prioriser les enjeux qui importent le plus pour notre entreprise et nos parties prenantes. Elle comprend des directives sur la façon d'aborder ces enjeux et nous tient responsables de nos progrès et de nos résultats.

Notre stratégie met l'accent sur trois domaines où nous pouvons, en tant que gestionnaires de patrimoine et d'actifs, avoir l'impact le plus important. Notre engagement à avoir recours à des pratiques d'affaires responsables sous-tend tout ce que nous entreprenons.



### Axes prioritaires



Renforcer le bien-être financier



Favoriser l'investissement durable



Accroître la diversité, l'équité et l'inclusion dans le secteur financier

### Pratiques d'affaires responsables

- Gouvernance
- Éthique et conformité
- Gestion des risques
- Sécurité informatique et protection des renseignements personnels

- Talents et culture
- Soutien à la collectivité
- Changements climatiques
- Empreinte écologique

### Faits saillants



IGM appuie les recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (« GIFCC »). Voici quelques faits saillants de 2022, tandis que nous poursuivons notre mise en œuvre :

#### Gouvernance

- La direction et le Conseil ont tenu trois réunions sur la durabilité et le climat.
- Ils ont participé à des consultations sur l'établissement d'un cadre normalisé de communication de l'information sur le climat (International Sustainability Standards Board, Autorités canadiennes en valeurs mobilières, Securities and Exchange Commission des États-Unis).

#### Gestion des risques

- Les fonctions liées au développement durable et aux risques d'IGM ont été réunies en une seule division.

#### Stratégie

- La capacité d'évaluation des risques d'investissement liés au climat et d'analyse des scénarios a été améliorée.

#### Mesures et cibles

- Mackenzie a fixé des cibles intermédiaires liées à l'initiative Net Zero Asset Managers.

# Section financière

## Rapport de gestion

### Société financière IGM Inc.

Sommaire des résultats d'exploitation consolidés	20
--	----

### Gestion de patrimoine

Revue des activités	32
Revue des résultats d'exploitation par secteur	42

### Gestion d'actifs

Revue des activités	48
Revue des résultats d'exploitation par secteur	56

### Investissements stratégiques et autres

Revue des résultats d'exploitation par secteur	60
--	----

### Société financière IGM Inc.

Situation financière consolidée	62
Situation de trésorerie et sources de financement consolidées	66
Gestion des risques	72
Le cadre des services financiers	89
Estimations et méthodes comptables critiques	91
Contrôles et procédures de communication de l'information	94
Contrôle interne à l'égard de l'information financière	94
Autres renseignements	95

## Revue financière

### États financiers consolidés

Responsabilité de la direction relativement à la présentation de l'information financière	97
Rapport de l'auditeur indépendant	98
États financiers consolidés	101
Notes annexes	106

### Données supplémentaires

Données trimestrielles	141
Rétrospective sur dix ans	143

# Rapport de gestion

Le rapport de gestion présente le point de vue de la direction en ce qui a trait aux résultats d'exploitation et à la situation financière de la Société financière IGM Inc. (la « Société financière IGM » ou la « Société ») aux 31 décembre 2022 et 2021 et pour les exercices clos à ces dates, et il devrait être lu parallèlement aux états financiers consolidés audités. Le commentaire présenté dans le rapport de gestion au 31 décembre 2022 et pour l'exercice clos à cette date est daté du 9 février 2023.

## Mode de présentation et sommaire des méthodes comptables

Les états financiers consolidés de la Société financière IGM, sur lesquels repose l'information présentée dans son rapport de gestion, ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), et ils sont présentés en dollars canadiens (se reporter à la note 2 des états financiers consolidés).

## Principaux détenteurs d'actions avec droit de vote

Au 31 décembre 2022, Power Corporation du Canada (« Power ») et Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »), une filiale de Power, détenaient, directement ou indirectement, 62,2 % et 3,9 %, respectivement, des actions ordinaires en circulation de la Société financière IGM.

### Déclarations prospectives

Certaines déclarations contenues dans le présent rapport, à l'exception des énoncés de faits historiques, sont de nature prospective; elles sont fondées sur des hypothèses et sont l'expression des attentes actuelles de la Société financière IGM. Les déclarations prospectives sont fournies afin d'aider le lecteur à comprendre la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société à certaines dates et pour les périodes closes à certaines dates et de présenter de l'information au sujet des attentes et des projets actuels de la direction. Ces déclarations pourraient ne pas se prêter à d'autres fins. Les déclarations de cette nature peuvent porter, notamment, sur les opérations, les activités, la situation financière, les résultats financiers attendus, le rendement, les prévisions, les possibilités, les priorités, les cibles, les buts, les objectifs continus, les stratégies et les perspectives de la Société, de même que les perspectives économiques en Amérique du Nord et à l'échelle mondiale, pour l'exercice en cours et les périodes à venir. Les déclarations prospectives comprennent des énoncés de nature prévisionnelle, dépendent de conditions ou d'événements futurs ou s'y rapportent, comprennent des termes tels que « s'attendre à », « anticiper », « planifier », « croire », « estimer », « chercher à », « avoir l'intention de », « viser », « projeter » et « prévoir », ainsi que les formes négatives de ces termes et d'autres expressions semblables, ou se caractérisent par l'emploi de la forme future ou conditionnelle de verbes tels que « être », « devoir » et « pouvoir ».

Les déclarations prospectives sont fondées sur des facteurs ou des hypothèses significatifs ayant permis de tirer la conclusion ou d'effectuer la prévision ou la projection dont il est question. Ces facteurs et ces hypothèses comprennent les perceptions des tendances historiques, des conditions actuelles et de l'évolution future prévue ainsi que d'autres facteurs considérés comme appropriés dans les circonstances. Bien que la Société considère ces hypothèses comme étant raisonnables en fonction de l'information dont dispose actuellement la direction, elles pourraient se révéler inexactes.

Les déclarations prospectives sont exposées à des risques et à des incertitudes intrinsèques, tant généraux que particuliers, qui font en sorte que des prédictions, des prévisions, des projections, des attentes et des conclusions pourraient se révéler inexactes, que des hypothèses pourraient être incorrectes et que des objectifs ou des buts et priorités stratégiques pourraient ne pas être réalisés.

Divers facteurs significatifs, qui sont indépendants de la volonté de la Société et de ses filiales dans bien des cas, touchent les opérations, le rendement et les résultats de la Société et de ses filiales ainsi que leurs

activités. En raison de ces facteurs, les résultats réels peuvent différer sensiblement des attentes actuelles à l'égard des événements ou des résultats estimés ou attendus. Ces facteurs comprennent, notamment, l'incidence ou les conséquences imprévues de la conjoncture économique, de la situation politique et des marchés en Amérique du Nord et dans le monde, des taux d'intérêt et des taux de change, des marchés boursiers et financiers mondiaux, de la gestion des risques de liquidité des marchés et de financement et des changements de méthodes comptables ayant trait à la présentation de l'information financière (y compris les incertitudes liées aux hypothèses et aux estimations comptables critiques), l'incidence de l'application de changements comptables futurs, des risques opérationnels et à la réputation, de la concurrence, des changements liés aux technologies, à la réglementation gouvernementale, à la législation et aux lois fiscales, des décisions judiciaires ou réglementaires imprévues, des catastrophes, des éclusions de maladies ou des pandémies (comme la COVID-19), de la capacité de la Société à effectuer des transactions stratégiques, à intégrer les entreprises acquises et à mettre en œuvre d'autres stratégies de croissance ainsi que du succès obtenu par la Société et ses filiales pour ce qui est de prévoir ou de gérer les facteurs susmentionnés.

Le lecteur est prié de noter que la liste des facteurs précités ne comprend pas tous les facteurs susceptibles d'avoir une incidence sur les déclarations prospectives de la Société. Le lecteur est également prié d'examiner attentivement ces facteurs ainsi que d'autres facteurs, incertitudes et événements éventuels et de ne pas se fier indûment aux déclarations prospectives.

À moins que la loi en vigueur au Canada ne l'exige expressément, la Société n'est pas tenue de mettre à jour les déclarations prospectives pour tenir compte d'événements ou de circonstances survenus après la date à laquelle ces déclarations ont été formulées ou encore d'événements imprévus, à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements ou de résultats futurs ou autrement.

Des renseignements supplémentaires concernant les risques et incertitudes associés aux activités de la Société et les facteurs et hypothèses significatives sur lesquels les renseignements contenus dans les déclarations prospectives sont fondés sont fournis dans ses documents d'information, y compris le présent rapport de gestion et sa plus récente notice annuelle, déposés auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et accessibles au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières

Ce rapport contient des mesures financières non conformes aux normes IFRS et des ratios non conformes aux normes IFRS qui n'ont pas de définition normalisée en vertu des normes IFRS et, par conséquent, ils pourraient ne pas être directement comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres sociétés. Ces mesures et ces ratios sont utilisés afin de donner à la direction, aux investisseurs et aux analystes de placement des mesures additionnelles pour évaluer le rendement.

Les mesures financières non conformes aux normes IFRS comprennent, sans s'y limiter, le « bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires », le « bénéfice net ajusté », le « bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat », le « bénéfice ajusté avant intérêts et impôt » (le « BAIJ ajusté »), le « bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements avant les commissions de vente » (le « BAIIA avant les commissions de vente ») et le « bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements après les commissions de vente » (le « BAIIA après les commissions de vente »). Ces mesures ne tiennent pas compte des autres éléments qui sont non récurrents ou qui pourraient rendre moins significative la comparaison des résultats d'exploitation d'une période à l'autre. Le BAIIA avant les commissions de vente exclut toutes les commissions de vente. Le BAIIA après les commissions de vente comprend toutes les commissions de vente et met en évidence l'ensemble des flux de trésorerie.

Les ratios non conformes aux normes IFRS comprennent ce qui suit :

Ratio	Numérateur	Dénominateur
Bénéfice ajusté par action (BPA ajusté)	Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires	Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation, après dilution
Rendement (rendement ajusté) des capitaux propres	Bénéfice net (bénéfice net ajusté) attribuable aux actionnaires ordinaires	Capitaux propres moyens, compte non tenu des participations ne donnant pas le contrôle
Rendement des capitaux propres (rendement ajusté des capitaux propres), compte non tenu de l'incidence des titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	Bénéfice net (bénéfice net ajusté) attribuable aux actionnaires ordinaires	Capitaux propres moyens, compte non tenu des participations ne donnant pas le contrôle et de l'incidence des titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite de l'impôt

Se reporter aux rapprochements pertinents des mesures financières non conformes aux normes IFRS, y compris les composantes des ratios non conformes aux normes IFRS, et des résultats présentés conformément aux normes IFRS dans les tableaux 1 à 4.

Ce rapport contient également d'autres mesures financières, notamment :

- **L'actif géré et l'actif sous services-conseils** représentent l'actif géré et l'actif sous services-conseils consolidés de la Société financière IGM. Dans le secteur Gestion de patrimoine, l'actif géré est une composante de l'actif sous services-conseils. Tous les cas où le secteur Gestion d'actifs fournit des services de gestion de placements ou des services de distribution de produits par l'intermédiaire du secteur Gestion de patrimoine ont été éliminés de notre présentation. Ainsi, les mêmes épargnes des clients qui sont détenues dans différentes sociétés en exploitation de la Société financière IGM ne font pas l'objet d'une double comptabilisation.
- **L'actif sous services-conseils** est l'indicateur clé du secteur Gestion de patrimoine. L'actif sous services-conseils regroupe les produits d'épargne et de placement détenus dans les comptes des clients de nos sociétés en exploitation du secteur Gestion de patrimoine.
- **L'actif géré** est l'indicateur clé du secteur Gestion d'actifs. L'actif géré est un indicateur secondaire des produits et des charges du secteur Gestion de patrimoine en ce qui concerne ses activités de gestion de placements. L'actif géré regroupe les actifs des clients pour lesquels nous fournissons des services de gestion de placement, et comprend des fonds d'investissement dont nous sommes le gestionnaire de fonds, des mandats de services-conseils en placement à des institutions et d'autres comptes de clients pour lesquels nous assumons une responsabilité de gestion de portefeuille discrétionnaire.
- **Le fonds de roulement**, qui correspond aux actifs courants moins les passifs courants.

# Société financière IGM Inc.

## Sommaire des résultats d'exploitation consolidés

La Société financière IGM Inc. (TSX : IGM) est une société de gestion d'actifs et de patrimoine de premier plan qui soutient des conseillers et les clients qu'elle sert au Canada, ainsi que des investisseurs institutionnels en Amérique du Nord, en Europe et en Asie. La Société exerce ses activités par l'intermédiaire d'un certain nombre de filiales en exploitation et détient aussi de nombreux investissements stratégiques dont tirent avantage ces filiales et qui améliorent les perspectives de croissance de la Société. IG Gestion de patrimoine (« IG »), gestionnaire de patrimoine, et Placements Mackenzie (« Mackenzie »), gestionnaire d'actifs, sont les principales filiales en exploitation de la Société. La Société exerce également des activités par l'intermédiaire d'Investment Planning Counsel (« IPC »), gestionnaire de patrimoine, et détient des investissements stratégiques dans Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »), China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC »), Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf ») et Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple »), comme il est décrit de façon plus détaillée dans le présent rapport de gestion.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM se chiffraient à 249,4 G\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 277,1 G\$ au 31 décembre 2021, comme il est présenté dans le tableau 6. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la moyenne du total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils s'est établie à 255,2 G\$, comparativement à 259,7 G\$ en 2021. Pour le quatrième trimestre de 2022, la moyenne du total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils s'est établie à 247,8 G\$, comparativement à 272,0 G\$ au quatrième trimestre de 2021.

Le total de l'actif géré s'élevait à 217,0 G\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 245,3 G\$ au 31 décembre 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, le total de l'actif géré moyen s'est établi à 224,6 G\$, comparativement à 231,4 G\$ en 2021. Pour le quatrième trimestre de 2022, le total de l'actif géré moyen s'est établi à 216,5 G\$, comparativement à 241,9 G\$ pour le quatrième trimestre de 2021.

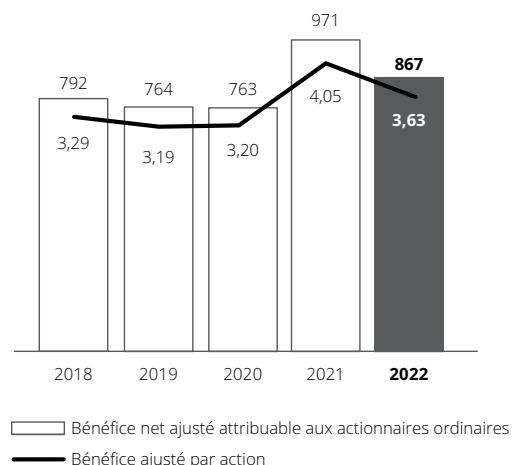
Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est chiffré à 867,2 M\$, ou 3,63 \$ par action, comparativement à un bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires de 978,9 M\$, ou 4,08 \$ par action, en 2021, ce qui représente une diminution du bénéfice par action de 11,0 %. Le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires pour le trimestre clos le 31 décembre 2022 s'est établi à 224,7 M\$, ou 0,94 \$ par action, comparativement à un bénéfice net attribuable aux

actionnaires ordinaires de 268,5 M\$, ou 1,11 \$ par action, pour la période correspondante de 2021, ce qui représente une diminution de 15,3 % du bénéfice par action.

Le bénéfice net par action pour l'exercice 2022 a diminué de 10,4 % par rapport au bénéfice net ajusté par action pour l'exercice 2021. Le bénéfice net par action pour le quatrième trimestre de 2022 a diminué de 13,0 % par rapport au bénéfice

### Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup> et bénéfice ajusté par action<sup>1</sup>

*Pour les exercices (en M\$, sauf les montants par action)*



Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires et le bénéfice net ajusté par action excluent les montants après impôt suivants :

2018 – les charges de restructuration et autres charges et la prime versée au remboursement anticipé de débentures.

2019 – la quote-part des charges exceptionnelles de Great-West Lifeco Inc. revenant à la Société.

2020 – le profit à la vente de Personal Capital, le profit à la vente de la Gamme de fonds Quadrus, déduction faite des coûts d'acquisition, la quote-part des ajustements de l'entreprise associée et les charges de restructuration et autres charges revenant à la Société.

2021 – la contrepartie additionnelle à recevoir relativement à la vente de Personal Capital en 2020.

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

net ajusté par action (un ratio non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières ») pour le quatrième trimestre de 2021. En 2021, le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires, à l'exception des autres éléments décrits ci-dessous, s'est établi à 971,2 M\$, ou 4,05 \$ par action, pour l'exercice, et à 260,8 M\$, ou 1,08 \$ par action, pour le quatrième trimestre.

Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2021, les autres éléments comprenaient une contrepartie additionnelle à recevoir de 10,6 M\$ (7,7 M\$ après impôt) liée à la vente de la participation de la Société dans Personal Capital Corporation (« Personal Capital ») en 2020.

Les capitaux propres se chiffraient à 6,3 G\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 6,5 G\$ au 31 décembre 2021. Le rendement ajusté des capitaux propres (un ratio non conforme aux normes IFRS – se reporter à la présentation des mesures financières non conformes aux normes IFRS et des autres mesures financières) pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est établi à 14,0 %, contre 16,4 % pour la période correspondante de 2021. Le rendement ajusté des capitaux propres, compte non tenu de l'incidence des titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (un ratio non conforme aux normes IFRS – se reporter à la présentation des mesures financières non conformes aux normes IFRS et des autres mesures financières), pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est établi à 15,2 %, comparativement à 19,0 % en 2021. En 2022, le dividende trimestriel par action ordinaire déclaré s'est établi à 56,25 cents, soit le même montant qu'à la fin de 2021.

### **China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC »)**

Le 12 janvier 2023, la Société a conclu la transaction précédemment annoncée visant l'acquisition de la participation de 13,9 % de Power Corporation du Canada (« Power ») dans ChinaAMC pour une contrepartie en trésorerie de 1,15 G\$, ce qui a fait passer la participation de la Société dans ChinaAMC de 13,9 % à 27,8 %. Afin de financer partiellement l'opération, la Société financière IGM a vendu 15 200 662 actions ordinaires de Lifeco à Power pour une contrepartie en trésorerie de 553 M\$, ce qui a réduit la participation de la Société dans Lifeco, la faisant passer de 4 % à 2,4 %. La contrepartie restante de 597 M\$ a été financée au moyen des ressources financières existantes de la Société, y compris des dividendes de 22 M\$ reçus après le 31 mars 2022 relativement aux actions de Lifeco qui ont été vendues.

Les avantages de l'acquisition de ChinaAMC comprennent :

- l'accroissement de la participation au secteur de la gestion d'actifs chinois en pleine croissance, grâce à une participation importante dans l'un des gestionnaires d'actifs de premier plan en Chine;
- le renforcement des relations et des occasions d'affaires entre Mackenzie et ChinaAMC au fur et à mesure que Mackenzie crée des solutions mondiales, entièrement diversifiées et différenciées pour ses clients et qu'elle renforce les occasions de distribution en Chine;
- la simplification de la structure organisationnelle de la Société financière IGM et de Power par le regroupement de leur participation dans ChinaAMC au sein de Mackenzie.

### **Aperçu des marchés**

Faisant suite à une période prolongée de solides rendements des marchés des capitaux qui a commencé au deuxième trimestre de 2020, les rendements négatifs enregistrés en 2022 reflétaient la volatilité des marchés mondiaux.

- L'indice composé de rendement total S&P/TSX a augmenté de 6,0 % au quatrième trimestre de 2022 et a diminué de 5,8 % pour l'exercice.
- Les marchés boursiers américains, représentés par l'indice de rendement total S&P 500, ont augmenté de 7,6 % au quatrième trimestre de 2022 et ont diminué de 18,1 % pour l'exercice.
- Les marchés boursiers européens, représentés par l'indice de rendement total MSCI Europe (net), ont augmenté de 9,6 % au quatrième trimestre de 2022 et ont diminué de 9,5 % pour l'exercice.
- Les marchés boursiers asiatiques, représentés par l'indice de rendement total MSCI AC Asia Pacific (net), ont augmenté de 12,5 % au quatrième trimestre de 2022 et ont diminué de 17,2 % pour l'exercice.
- L'indice obligataire universel de rendement total FTSE TMX Canada a augmenté de 0,1 % au quatrième trimestre de 2022 et a diminué de 11,7 % pour l'exercice.
- Les placements de nos clients ont obtenu un rendement moyen de 5,4 % au quatrième trimestre de 2022 et de -9,9 % pour l'exercice.

L'actif géré et l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM ont diminué de 10,0 %, passant de 277,1 G\$ au 31 décembre 2021 à 249,4 G\$ au 31 décembre 2022. Se reporter au tableau 6 pour consulter la ventilation de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM.

**Tableau 1 : Rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS**

(en M\$, sauf le bénéfice par action)	Trimestres clos les			Exercices clos les	
	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021
<b>Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup></b>	<b>224,7 \$</b>	216,1 \$	260,8 \$	<b>867,2 \$</b>	971,2 \$
Profit à la vente de Personal Capital, déduction faite de l'impôt	-	-	7,7	-	7,7
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>224,7 \$</b>	216,1 \$	268,5 \$	<b>867,2 \$</b>	978,9 \$
<b>Bénéfice ajusté par action<sup>1</sup></b>	<b>0,94 \$</b>	0,91 \$	1,08 \$	<b>3,63 \$</b>	4,05 \$
Profit à la vente de Personal Capital, déduction faite de l'impôt	-	-	0,03	-	0,03
<b>Bénéfice par action<sup>2</sup></b>	<b>0,94 \$</b>	0,91 \$	1,11 \$	<b>3,63 \$</b>	4,08 \$
<b>Nombre moyen d'actions en circulation – dilué (en milliers)</b>	<b>237 958</b>	237 808	241 443	<b>238 996</b>	240 019
<b>BAlIA avant les commissions de vente<sup>1</sup></b>	<b>366,1 \$</b>	356,0 \$	411,8 \$	<b>1 425,6 \$</b>	1 547,0 \$
Commissions fondées sur les ventes versées	(22,2)	(25,6)	(42,9)	(130,8)	(170,5)
<b>BAlIA après les commissions de vente<sup>1</sup></b>	<b>343,9</b>	330,4	368,9	<b>1 294,8</b>	1 376,5
Commissions fondées sur les ventes versées pouvant faire l'objet d'un amortissement	22,2	25,6	39,3	123,5	151,0
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	(20,9)	(20,1)	(16,2)	(77,6)	(56,7)
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	(26,2)	(26,4)	(25,4)	(104,0)	(99,8)
<b>Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt sur le résultat<sup>1</sup></b>	<b>319,0</b>	309,5	366,6	<b>1 236,7</b>	1 371,0
Charges d'intérêts <sup>3</sup>	<b>28,7</b>	28,6	28,6	<b>113,8</b>	113,9
<b>Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat<sup>1</sup></b>	<b>290,3</b>	280,9	338,0	<b>1 122,9</b>	1 257,1
Impôt sur le résultat	<b>63,3</b>	63,9	76,5	<b>250,4</b>	283,9
<b>Bénéfice net ajusté<sup>1</sup></b>	<b>227,0</b>	217,0	261,5	<b>872,5</b>	973,2
Profit à la vente de Personal Capital, déduction faite de l'impôt	-	-	7,7	-	7,7
<b>Bénéfice net</b>	<b>227,0 \$</b>	217,0 \$	269,2 \$	<b>872,5 \$</b>	980,9 \$

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

2. Bénéfice dilué par action

3. Les charges d'intérêts comprennent des intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location.

## Secteurs à présenter

Les secteurs à présenter de la Société sont Gestion de patrimoine, Gestion d'actifs et Investissements stratégiques et autres. Ces secteurs tiennent compte de l'information financière interne et de l'évaluation de la performance de la Société (tableaux 2, 3 et 4).

- **Gestion de patrimoine** – Ce secteur reflète les activités des sociétés en exploitation qui sont principalement axées sur la prestation de services de planification financière et de services connexes à des ménages canadiens. Ce secteur comprend les activités d'IG Gestion de patrimoine et d'Investment Planning Counsel. Ces sociétés sont des organisations de distribution au détail qui offrent des services aux ménages canadiens par l'entremise de leurs courtiers en valeurs mobilières, de leurs courtiers en épargne collective (fonds communs de placement) et d'autres filiales autorisées à distribuer des produits et des services financiers. La plus grande partie des produits de ce secteur sont tirés de la prestation de conseils financiers et de la distribution de produits et de services financiers à des ménages canadiens. Ce secteur comprend aussi les activités de gestion de placement de ces organisations, notamment

des services de gestion de fonds communs de placement et de gestion de portefeuille discrétionnaire.

- **Gestion d'actifs** – Ce secteur reflète les activités des sociétés en exploitation qui sont principalement axées sur la prestation de services de gestion de placements et représente les activités de Placements Mackenzie. Les services de gestion de placements sont fournis pour une gamme de fonds d'investissement qui sont distribués par l'intermédiaire de courtiers et de conseillers financiers externes, de même que par l'intermédiaire de mandats de services-conseils pour les investisseurs d'institutions financières et de fonds de retraite et d'autres investisseurs institutionnels.
- **Investissements stratégiques et autres** – Ce secteur représente les principaux investissements stratégiques effectués par la Société, y compris ses investissements dans China Asset Management Co., Ltd., Great-West Lifeco Inc., Northleaf Capital Group Ltd., Wealthsimple Financial Corp. et Portage Ventures LP. Le capital non attribué est aussi compris dans ce secteur. Les investissements sont classés dans ce secteur (plutôt que dans le secteur Gestion de patrimoine ou le secteur Gestion d'actifs) lorsque cela est

justifié en raison de différents segments de marché, profils de croissance ou autres caractéristiques uniques.

**L'actif géré et l'actif sous services-conseils** représentent l'actif géré et l'actif sous services-conseils consolidés de la Société financière IGM. Dans le secteur Gestion de patrimoine, l'actif géré est une composante de l'actif sous services-conseils. Tous les cas où le secteur Gestion d'actifs fournit des services de gestion de placements ou des services de distribution de produits par l'intermédiaire du secteur Gestion de patrimoine ont été éliminés de notre présentation. Ainsi, les épargnes des mêmes clients détenues dans les différentes sociétés en exploitation de la Société financière IGM ne font pas l'objet d'une double comptabilisation.

**L'actif sous services-conseils** est l'indicateur clé du secteur Gestion de patrimoine. L'actif sous services-conseils regroupe les produits d'épargne et de placement détenus dans les comptes des clients de nos sociétés en exploitation du secteur Gestion de patrimoine.

**L'actif géré** est l'indicateur clé du secteur Gestion d'actifs. L'actif géré est un indicateur secondaire des produits et des charges du secteur Gestion de patrimoine en ce qui concerne ses activités de gestion de placements. L'actif géré regroupe les actifs des clients pour lesquels nous fournissons des services de gestion de placement, et comprend des fonds d'investissement dont nous sommes le gestionnaire de fonds, des mandats de services-conseils en placement à des institutions et d'autres comptes de clients pour lesquels nous assumons une responsabilité de gestion de portefeuille discrétionnaire.

## Présentation financière

La présentation financière comprend les produits et les charges afin qu'ils correspondent aux indicateurs clés des activités et qui reflètent l'importance que nous accordons à la croissance des affaires et à l'efficacité opérationnelle. Les catégories sont les suivantes :

- **Produits du secteur Gestion de patrimoine** – Il s'agit des produits gagnés par le secteur Gestion de patrimoine dans le cadre de la prestation de services de planification financière, de services-conseils en matière de placement et de services financiers connexes. Ces produits comprennent les honoraires de conseils financiers, les honoraires de gestion de placements et les honoraires d'administration connexes, les produits tirés de la distribution ayant trait aux produits et aux services bancaires et d'assurance ainsi que les produits relatifs aux activités de prêts hypothécaires.

- **Produits du secteur Gestion d'actifs** – Il s'agit des produits gagnés par le secteur Gestion d'actifs se rapportant aux services-conseils en matière de placement et aux services administratifs.

- **Rémunération des courtiers** – Il s'agit de la rémunération fondée sur l'actif et de la rémunération fondée sur les ventes versées aux courtiers par le secteur Gestion d'actifs.

- **Charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires** – Il s'agit des dépenses engagées à l'égard d'activités directement liées à la prestation de services de planification financière à des clients du secteur Gestion de patrimoine et d'activités de distribution aux intermédiaires exécutées par le secteur Gestion d'actifs. Ces dépenses comprennent la rémunération, la reconnaissance et d'autres services de soutien offerts à nos conseillers, aux directeurs dans le réseau de conseillers et aux spécialistes des produits et de la planification; les dépenses relatives aux installations, à la technologie et à la formation de nos conseillers et nos spécialistes; d'autres activités de croissance des affaires, notamment la commercialisation et la publicité directes. Une part importante de ces dépenses varie directement en fonction des niveaux de l'actif géré ou de l'actif sous services-conseils, de facteurs liés à la croissance des affaires, y compris les ventes et l'acquisition de nouveaux clients, ainsi que le nombre de relations qui existent avec les conseillers et les clients.

- **Charges liées aux activités et aux services de soutien** – Il s'agit des dépenses engagées dans le cadre des activités d'exploitation, y compris pour la technologie et les processus d'affaires; la gestion de placements et la gestion des gammes de produits à l'interne ainsi que les fonctions de gestion d'entreprise et de soutien. Ces dépenses sont surtout attribuables à la rémunération et à la technologie, et comprennent d'autres dépenses liées aux fournisseurs de services.

- **Charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller** – Il s'agit des honoraires se rapportant aux services de gestion de placements fournis par des organisations de gestion de placements de tierces parties ou de parties liées. Ces honoraires varient habituellement en fonction des niveaux de l'actif géré. Ces honoraires comprennent ceux des services-conseils en placement fournis par le secteur Gestion d'actifs pour le secteur Gestion de patrimoine.

Les charges d'intérêts représentent les charges d'intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location. La charge d'intérêts est affectée à chaque secteur en fonction de l'évaluation faite par la direction : i) de la capacité à assurer le service de la dette; et ii) des secteurs où le service de la dette est assuré.

L'impôt sur le résultat est présenté dans chaque secteur. Les variations consolidées des taux d'imposition effectifs de la Société financière IGM sont présentées au tableau 5.

Une planification fiscale peut permettre à la Société de constater un impôt sur le résultat moins élevé. La direction

**Tableau 2 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur – Quatrième trimestre de 2022 par rapport au quatrième trimestre de 2021**

<b>Trimestres clos les</b> (en M\$)	<b>Gestion de patrimoine</b>		<b>Gestion d'actifs</b>		<b>Investissements stratégiques et autres</b>		<b>Éliminations intersectorielles</b>		<b>Total</b>	
	<b>31 déc.</b> <b>2022</b>	<b>31 déc.</b> <b>2021</b>	<b>31 déc.</b> <b>2022</b>	<b>31 déc.</b> <b>2021</b>	<b>31 déc.</b> <b>2022</b>	<b>31 déc.</b> <b>2021</b>	<b>31 déc.</b> <b>2022</b>	<b>31 déc.</b> <b>2021</b>	<b>31 déc.</b> <b>2022</b>	<b>31 déc.</b> <b>2021</b>
Produits										
Gestion de patrimoine	<b>610,8 \$</b>	672,5 \$	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>(4,6)\$</b>	<b>(5,0)\$</b>	<b>606,2 \$</b>	667,5 \$
Gestion d'actifs	-	-	<b>260,5</b>	296,8	-	-	<b>(27,3)</b>	<b>(30,0)</b>	<b>233,2</b>	266,8
Charge de rémunération des courtiers	-	-	<b>(76,9)</b>	<b>(91,7)</b>	-	-	<b>4,5</b>	5,0	<b>(72,4)</b>	<b>(86,7)</b>
Gestion d'actifs – produits nets	-	-	<b>183,6</b>	205,1	-	-	<b>(22,8)</b>	<b>(25,0)</b>	<b>160,8</b>	180,1
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>2,6</b>	1,4	<b>5,6</b>	1,3	<b>7,4</b>	1,1	-	-	<b>15,6</b>	3,8
Quote-part du résultat des entreprises associées	-	-	-	-	<b>65,4</b>	50,7	-	-	<b>65,4</b>	50,7
	<b>613,4</b>	673,9	<b>189,2</b>	206,4	<b>72,8</b>	51,8	<b>(27,4)</b>	<b>(30,0)</b>	<b>848,0</b>	902,1
Charges										
Services-conseils et croissance des affaires	<b>276,9</b>	284,8	<b>21,3</b>	24,1	-	-	-	-	<b>298,2</b>	308,9
Activités et services de soutien	<b>121,3</b>	115,9	<b>90,9</b>	88,3	<b>0,4</b>	1,3	<b>(0,1)</b>	-	<b>212,5</b>	205,5
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	<b>44,6</b>	49,5	<b>1,0</b>	1,6	-	-	<b>(27,3)</b>	<b>(30,0)</b>	<b>18,3</b>	21,1
	<b>442,8</b>	450,2	<b>113,2</b>	114,0	<b>0,4</b>	1,3	<b>(27,4)</b>	<b>(30,0)</b>	<b>529,0</b>	535,5
<b>Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt<sup>1</sup></b>	<b>170,6</b>	223,7	<b>76,0</b>	92,4	<b>72,4</b>	50,5	-	-	<b>319,0</b>	366,6
Charges d'intérêts <sup>2</sup>	<b>22,8</b>	22,7	<b>5,9</b>	5,9	-	-	-	-	<b>28,7</b>	28,6
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>147,8</b>	201,0	<b>70,1</b>	86,5	<b>72,4</b>	50,5	-	-	<b>290,3</b>	338,0
Impôt sur le résultat	<b>39,7</b>	53,8	<b>18,8</b>	21,2	<b>4,8</b>	1,5	-	-	<b>63,3</b>	76,5
<b>Bénéfice net ajusté<sup>1</sup></b>	<b>108,1</b>	147,2	<b>51,3</b>	65,3	<b>67,6</b>	49,0	-	-	<b>227,0</b>	261,5
Participation ne donnant pas le contrôle	<b>0,2</b>	-	-	-	<b>2,1</b>	0,7	-	-	<b>2,3</b>	0,7
<b>Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup></b>	<b>107,9 \$</b>	147,2 \$	<b>51,3 \$</b>	65,3 \$	<b>65,5 \$</b>	48,3 \$	<b>- \$</b>	<b>- \$</b>	<b>224,7</b>	260,8
Autres éléments <sup>1</sup> , déduction faite de l'impôt									-	7,7
Profit à la vente de Personal Capital										
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>									<b>224,7 \$</b>	<b>268,5 \$</b>

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

2. Les charges d'intérêts comprennent des intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location.

surveille l'état de ses déclarations de revenus et évalue régulièrement si ses charges d'impôt sont, de façon générale, adéquates. Par conséquent, l'impôt sur le résultat constaté au cours des exercices antérieurs peut être ajusté durant l'exercice considéré. L'incidence de toute modification des meilleures estimations de la direction constatée dans le bénéfice net

ajusté est reflétée dans les autres éléments, ce qui inclut, mais sans s'y limiter, l'incidence des taux d'imposition effectifs moins élevés applicables aux établissements à l'étranger.

Les autres éléments, qui figurent aux tableaux 2 et 3, comprennent l'incidence après impôt de tout élément que la direction considère comme non récurrent ou qui pourrait

Tableau 3 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur – Cumul annuel

<b>Exercices clos les</b> (en M\$)	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Investissements stratégiques et autres		Éliminations intersectorielles		Total	
	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021
<b>Produits</b>										
Gestion de patrimoine	<b>2 484,0 \$</b>	2 572,9 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	<b>(18,7)\$</b>	(19,3)\$	<b>2 465,3 \$</b>	2 553,6 \$
Gestion d'actifs	–	–	<b>1 077,7</b>	1 126,1	–	–	<b>(111,7)</b>	(114,6)	<b>966,0</b>	1 011,5
Charge de rémunération des courtiers	–	–	<b>(327,6)</b>	(355,3)	–	–	<b>18,7</b>	19,3	<b>(308,9)</b>	(336,0)
Gestion d'actifs – produits nets	–	–	<b>750,1</b>	770,8	–	–	<b>(93,0)</b>	(95,3)	<b>657,1</b>	675,5
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>4,1</b>	3,6	<b>5,7</b>	5,8	<b>14,6</b>	2,7	<b>(0,3)</b>	(0,2)	<b>24,1</b>	11,9
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	–	–	<b>210,7</b>	196,4	–	–	<b>210,7</b>	196,4
	<b>2 488,1</b>	2 576,5	<b>755,8</b>	776,6	<b>225,3</b>	199,1	<b>(112,0)</b>	(114,8)	<b>3 357,2</b>	3 437,4
<b>Charges</b>										
Services-conseils et croissance des affaires	<b>1 126,1</b>	1 089,3	<b>79,4</b>	88,7	–	–	–	–	<b>1 205,5</b>	1 178,0
Activités et services de soutien	<b>476,9</b>	466,1	<b>358,4</b>	335,6	<b>4,9</b>	4,9	<b>(0,3)</b>	(0,2)	<b>839,9</b>	806,4
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	<b>181,9</b>	189,7	<b>4,9</b>	6,9	–	–	<b>(111,7)</b>	(114,6)	<b>75,1</b>	82,0
	<b>1 784,9</b>	1 745,1	<b>442,7</b>	431,2	<b>4,9</b>	4,9	<b>(112,0)</b>	(114,8)	<b>2 120,5</b>	2 066,4
<b>Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt<sup>1</sup></b>	<b>703,2</b>	831,4	<b>313,1</b>	345,4	<b>220,4</b>	194,2	–	–	<b>1 236,7</b>	1 371,0
Charge d'intérêts <sup>2</sup>	<b>90,3</b>	90,3	<b>23,5</b>	23,6	–	–	–	–	<b>113,8</b>	113,9
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>612,9</b>	741,1	<b>289,6</b>	321,8	<b>220,4</b>	194,2	–	–	<b>1 122,9</b>	1 257,1
Impôt sur le résultat	<b>164,2</b>	198,0	<b>76,4</b>	81,0	<b>9,6</b>	4,9	<b>0,2</b>	–	<b>250,4</b>	283,9
<b>Bénéfice net ajusté<sup>1</sup></b>	<b>448,7</b>	543,1	<b>213,2</b>	240,8	<b>210,8</b>	189,3	<b>(0,2)</b>	–	<b>872,5</b>	973,2
Participation ne donnant pas le contrôle	<b>0,2</b>	–	–	–	<b>5,1</b>	2,0	–	–	<b>5,3</b>	2,0
<b>Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup></b>	<b>448,5 \$</b>	543,1 \$	<b>213,2 \$</b>	240,8 \$	<b>205,7 \$</b>	187,3 \$	<b>(0,2)\$</b>	– \$	<b>867,2</b>	971,2
<b>Autres éléments<sup>1</sup>, déduction faite de l'impôt</b>									–	7,7
Profit à la vente de Personal Capital										
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>									<b>867,2 \$</b>	978,9 \$

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

2. Les charges d'intérêts comprennent des intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location.

rendre moins significative la comparaison des résultats d'exploitation d'une période à l'autre et ils ne sont pas attribués à des secteurs. Les autres éléments pour le quatrième trimestre de 2021 comprenaient un profit à la vente de Personal Capital d'un montant de 10,6 M\$ (7,7 M\$ après impôt), en raison de la contrepartie additionnelle à recevoir en ce qui

a trait à la vente de la participation de la Société dans Personal Capital en 2020. Il n'y a pas eu d'autres éléments au cours des périodes considérées, comme il est indiqué dans les tableaux 2, 3 et 4.

**Tableau 4 : Résultats d'exploitation consolidés par secteur – Quatrième trimestre de 2022 par rapport au troisième trimestre de 2022**

<b>Trimestres clos les</b> (en M\$)	Gestion de patrimoine		Gestion d'actifs		Investissements stratégiques et autres		Éliminations intersectorielles		Total	
	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2022	30 sept. 2022
Produits										
Gestion de patrimoine	<b>610,8 \$</b>	611,3 \$	<b>- \$</b>	- \$	<b>- \$</b>	- \$	<b>(4,6) \$</b>	(4,5) \$	<b>606,2 \$</b>	606,8 \$
Gestion d'actifs	-	-	<b>260,5</b>	262,7	-	-	<b>(27,3)</b>	(27,3)	<b>233,2</b>	235,4
Charge de rémunération des courtiers	-	-	<b>(76,9)</b>	(77,5)	-	-	<b>4,5</b>	4,6	<b>(72,4)</b>	(72,9)
Gestion d'actifs – produits nets	-	-	<b>183,6</b>	185,2	-	-	<b>(22,8)</b>	(22,7)	<b>160,8</b>	162,5
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>2,6</b>	2,8	<b>5,6</b>	3,8	<b>7,4</b>	4,7	-	(0,2)	<b>15,6</b>	11,1
Quote-part du résultat des entreprises associées	-	-	-	-	<b>65,4</b>	46,9	-	-	<b>65,4</b>	46,9
	<b>613,4</b>	614,1	<b>189,2</b>	189,0	<b>72,8</b>	51,6	<b>(27,4)</b>	(27,4)	<b>848,0</b>	827,3
Charges										
Services-conseils et croissance des affaires	<b>276,9</b>	278,0	<b>21,3</b>	16,4	-	-	-	-	<b>298,2</b>	294,4
Activités et services de soutien	<b>121,3</b>	118,5	<b>90,9</b>	86,0	<b>0,4</b>	1,1	<b>(0,1)</b>	(0,1)	<b>212,5</b>	205,5
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	<b>44,6</b>	44,0	<b>1,0</b>	1,2	-	-	<b>(27,3)</b>	(27,3)	<b>18,3</b>	17,9
	<b>442,8</b>	440,5	<b>113,2</b>	103,6	<b>0,4</b>	1,1	<b>(27,4)</b>	(27,4)	<b>529,0</b>	517,8
<b>Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt<sup>1</sup></b>	<b>170,6</b>	173,6	<b>76,0</b>	85,4	<b>72,4</b>	50,5	-	-	<b>319,0</b>	309,5
Charge d'intérêts <sup>2</sup>	<b>22,8</b>	22,7	<b>5,9</b>	5,9	-	-	-	-	<b>28,7</b>	28,6
<b>Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat<sup>1</sup></b>	<b>147,8</b>	150,9	<b>70,1</b>	79,5	<b>72,4</b>	50,5	-	-	<b>290,3</b>	280,9
Impôt sur le résultat	<b>39,7</b>	40,5	<b>18,8</b>	21,0	<b>4,8</b>	2,4	-	-	<b>63,3</b>	63,9
<b>Bénéfice net ajusté<sup>1</sup></b>	<b>108,1</b>	110,4	<b>51,3</b>	58,5	<b>67,6</b>	48,1	-	-	<b>227,0</b>	217,0
Participation ne donnant pas le contrôle	<b>0,2</b>	-	-	-	<b>2,1</b>	0,9	-	-	<b>2,3</b>	0,9
<b>Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup></b>	<b>107,9 \$</b>	110,4 \$	<b>51,3 \$</b>	58,5 \$	<b>65,5 \$</b>	47,2 \$	<b>- \$</b>	- \$	<b>224,7</b>	216,1
Autres éléments <sup>1</sup> , déduction faite de l'impôt									-	-
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>									<b>224,7 \$</b>	216,1 \$

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

2. Les charges d'intérêts comprennent des intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location.

**Tableau 5 : Taux d'imposition effectif**

	Trimestres clos les			Exercices clos les	
	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021
<b>Impôt sur le résultat aux taux d'imposition fédéral et provinciaux canadiens prévus par la loi</b>	<b>26,61 %</b>	26,62 %	26,64 %	<b>26,62 %</b>	26,63 %
Incidence des éléments suivants :					
Quote-part du résultat des entreprises associées	<b>(5,51)</b>	(3,93)	(3,39)	<b>(4,50)</b>	(3,65)
Autres	<b>0,70</b>	0,05	(0,48)	<b>0,18</b>	(0,36)
<b>Taux d'imposition effectif – bénéfice net</b>	<b>21,80 %</b>	22,74 %	22,77 %	<b>22,30 %</b>	22,62 %

Tableau 6 : Actif géré et actif sous services-conseils

(en M\$)	Gestion de patrimoine				Gestion d'actifs <sup>1</sup>				Données consolidées	
	IG Gestion de patrimoine		Investment Planning Counsel		Placements Mackenzie		Éliminations intersociétés <sup>2</sup>			
	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021
<b>Trimestres clos les</b>										
<b>Flux bruts</b>										
Ventes brutes de fonds communs de placement <sup>3</sup>	2 125 \$	2 959 \$	138 \$	174 \$	1 559 \$	2 592 \$	– \$	– \$	3 822 \$	5 725 \$
Entrées brutes des courtiers	3 031	3 437	1 157	1 509	–	–	–	–	4 188	4 946
<b>Flux nets</b>										
Ventes nettes de fonds communs de placement <sup>3</sup>	(718)	457	(148)	(129)	(966)	512	–	–	(1 832)	840
Créations nettes de parts de FNB	–	–	–	–	134	245	–	–	134	245
Ventes nettes de fonds d'investissement	(718)	457	(148)	(129)	(832)	757	–	–	(1 698)	1 085
Ventes nettes de comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels <sup>4</sup>	–	–	–	–	(135)	(576)	–	–	(135)	(576)
Ventes nettes de Mackenzie par le biais du secteur Gestion de patrimoine	(18)	36	(33)	20	–	–	51	(56)	–	–
Ventes nettes des produits d'IGM	(736)	493	(181)	(109)	(967)	181	51	(56)	(1 833)	509
Autres flux nets des courtiers	1 165	492	226	232	–	–	2	1	1 393	725
Total des flux nets	429	985	45	123	(967)	181	53	(55)	(440)	1 234
<b>Exercices clos les</b>										
<b>Flux bruts</b>										
Ventes brutes de fonds communs de placement <sup>3</sup>	10 587 \$	11 845 \$	621 \$	774 \$	7 496 \$	12 022 \$	– \$	– \$	18 704 \$	24 641 \$
Entrées brutes des courtiers	12 872	13 434	4 424	5 366	–	–	–	–	17 296	18 800
<b>Flux nets</b>										
Ventes nettes de fonds communs de placement <sup>3,5</sup>	43	1 813	(322)	(288)	(1 736)	3 908	–	–	(2 015)	5 433
Créations nettes de parts de FNB <sup>6</sup>	–	–	–	–	705	1 532	–	–	705	1 532
Ventes nettes de fonds d'investissement	43	1 813	(322)	(288)	(1 031)	5 440	–	–	(1 310)	6 965
Ventes nettes de comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels <sup>4</sup>	–	–	–	–	(834)	(306)	–	–	(834)	(306)
Ventes nettes de Mackenzie par le biais du secteur Gestion de patrimoine	(32)	431	(39)	180	–	–	71	(611)	–	–
Ventes nettes des produits d'IGM	11	2 244	(361)	(108)	(1 865)	5 134	71	(611)	(2 144)	6 659
Autres flux nets des courtiers	2 679	1 440	616	596	–	–	6	6	3 301	2 042
Total des flux nets	2 690	3 684	255	488	(1 865)	5 134	77	(605)	1 157	8 701

1. Les flux du secteur Gestion d'actifs excluent les mandats de sous-conseiller exécutés pour la Canada Vie et le secteur Gestion de patrimoine.

2. Les résultats consolidés éliminent la double comptabilisation dans les cas où les activités sont présentées dans plus d'un secteur.

3. L'actif géré et les ventes nettes d'IG Gestion de patrimoine et d'Investment Planning Counsel comprennent les comptes à gestion distincte.

4. Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes :

Au premier trimestre de 2022 – un investisseur institutionnel a fait des rachats de 291 M\$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller.

Au deuxième trimestre de 2021 – Mackenzie a obtenu des mandats d'un montant de 680 M\$ à titre de sous-conseiller.

Au quatrième trimestre de 2021 – un client institutionnel a confié à une autre société les responsabilités de sous-conseiller assumées par Mackenzie pour un mandat d'un montant total de 667 M\$.

5. Au cours de l'exercice 2021, des clients institutionnels, dont les produits de placement comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, ont apporté des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des rachats et des rachats nets de 361 M\$.

6. FNB – Au cours de l'exercice 2022, Wealthsimple a effectué des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des achats de 675 M\$ parmi les FNB de Mackenzie.

## Total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils

À 31 décembre 2022, l'actif géré et l'actif sous services-conseils se chiffraient à 249,4 G\$, comparativement à 277,1 G\$ au 31 décembre 2021, soit une diminution de 10,0 %, comme il est présenté au tableau 6. Au 31 décembre 2022, le total de l'actif géré s'élevait à 217,0 G\$, comparativement à 245,3 G\$ au 31 décembre 2021, soit une baisse de 11,5 %.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, les entrées nettes se sont établies à 1,2 G\$, comparativement à 8,7 G\$ en 2021, comme il est présenté au tableau 6. Les rachats nets de fonds d'investissement pour l'exercice se sont chiffrés à 1,3 G\$ en 2022, comparativement à des ventes nettes de 7,0 G\$ en 2021. Pour le quatrième trimestre de 2022, les sorties nettes se sont établies à 440 M\$, comparativement à des entrées nettes de 1,2 G\$ pour le quatrième trimestre de 2021, comme il est présenté au tableau 6. Pour le quatrième trimestre, les rachats

**Tableau 6 : Actif géré et actif sous services-conseils (suite)**

(en M\$)	Gestion de patrimoine				Gestion d'actifs				Données consolidées	
	IG Gestion de patrimoine		Investment Planning Counsel		Placements Mackenzie		Éliminations intersociétés <sup>1</sup>			
	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2022	31 déc. 2021
<b>Actif géré et actif sous services-conseils</b>										
<b>Gestion de patrimoine<sup>2</sup></b>										
Actif géré	99 275	\$ 110 541	\$ 4 622	\$ 5 629			-\$	-\$	103 897	\$ 116 170
Actifs de Mackenzie vendus par le biais du secteur Gestion de patrimoine	850	957	3 195	3 640			-	-	4 045	4 597
Autres éléments de l'actif sous services-conseils	10 691	8 059	21 730	23 808			(7)	(11)	32 414	31 856
Actif sous services-conseils	110 816	119 557	29 547	33 077			(7)	(11)	140 356	152 623
<b>Gestion d'actifs</b>										
Fonds communs de placement FNB					54 434	\$ 62 969			54 434	62 969
Fonds d'investissement					5 219	5 393			5 219	5 393
Comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels					59 653	68 362			59 653	68 362
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie					6 422	7 948			6 422	7 948
Total des comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels					47 023	52 805			47 023	52 805
Total excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine					53 445	60 753			53 445	60 753
Comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine					113 098	129 115			113 098	129 115
Total de l'actif géré					73 514	81 228			73 514	81 228
FNB					186 612	210 343			186 612	210 343
Distribués à des tiers					5 219	5 393			5 219	5 393
Détenus dans les produits gérés d'IGM					7 176	7 281	(7 176)	(7 281)	-	-
Total des FNB					12 395	12 674	(7 176)	(7 281)	5 219	5 393
<b>Données consolidées</b>										
Actif géré	99 275	110 541	4 622	5 629	186 612	210 343	(73 514)	(81 228)	216 995	245 285
Actifs de Mackenzie vendus par le biais du secteur Gestion de patrimoine	850	957	3 195	3 640	-	-	(4 045)	(4 597)	-	-
Autres éléments de l'actif sous services-conseils	10 691	8 059	21 730	23 808	-	-	(7)	(11)	32 414	31 856
Actif géré et actif sous services-conseils	110 816	119 557	29 547	33 077	186 612	210 343	(77 566)	(85 836)	249 409	277 141

1. Les résultats consolidés éliminent la double comptabilisation dans les cas où les activités sont présentées dans plus d'un secteur.

2. L'actif géré d'IG Gestion de patrimoine et d'Investment Planning Counsel comprend les comptes à gestion distincte.

nets de fonds d'investissement se sont chiffrés à 1,7 G\$, comparativement à des ventes nettes de 1,1 G\$ en 2021. Les flux nets et les ventes nettes sont fondés sur l'actif géré et l'actif sous services-conseils, excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller pour la Canada Vie et le secteur Gestion de patrimoine.

La Société tire également parti des actifs gérés sous-jacents des investissements de la Société dans des entreprises associées, notamment ChinaAMC et Northleaf. À l'heure actuelle, cet actif géré n'est pas présenté à titre d'actif géré et d'actif sous services-conseils de la Société.

Au 31 décembre 2022, l'actif géré de ChinaAMC s'élevait à 1 721,6 milliards RMB¥ (337,6 G\$), comparativement à 1 661,6 milliards RMB¥ (330,5 G\$) au 31 décembre 2021, soit une hausse de 3,6 % (2,2 % en \$ CA). Au 31 décembre 2022, la Société financière IGM détenait une participation de 13,9 % dans ChinaAMC, laquelle est passée à 27,8 % le 12 janvier 2023.

Au 31 décembre 2022, l'actif géré de Northleaf s'élevait à 24,1 G\$, comparativement à 19,5 G\$ au 31 décembre 2021, soit une hausse de 23,6 %. La Société financière IGM détient une participation économique de 56 % dans Northleaf.

Les variations de l'actif géré des secteurs Gestion de patrimoine et Gestion d'actifs sont présentées plus en détail dans les rubriques « Revue des activités » respectives du rapport de gestion.

## Principales données annuelles

Les données financières pour les trois derniers exercices clos sont présentées dans le tableau 7.

*Bénéfice net et bénéfice par action* – À l'exception du rapprochement présenté au tableau 7, les variations du bénéfice net et du total des produits découlent principalement de l'évolution de l'actif géré moyen et de l'actif sous services-conseils moyen. L'actif géré et l'actif sous services-conseils se sont chiffrés à 240,0 G\$ en 2020, ont augmenté pour s'établir à 277,1 G\$ en 2021 et ont diminué pour s'établir à 249,4 G\$ en 2022. Les variations sont principalement attribuables aux fluctuations des marchés des capitaux au cours des périodes. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la moyenne du total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils s'est établie à 255,2 G\$, comparativement à 259,7 G\$ en 2021. L'incidence de l'évolution du total de l'actif géré moyen et de l'actif sous services-conseils moyen et des autres éléments pertinents sur le bénéfice et les produits fait l'objet d'une analyse à la rubrique « Revue des résultats d'exploitation par secteur » dans les sections relatives à IG Gestion de patrimoine et à Mackenzie du rapport de gestion.

Le bénéfice net des périodes futures dépendra principalement du volume de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils, qui continuera à être touché par la conjoncture mondiale.

*Dividendes par action ordinaire* – Les dividendes annuels par action ordinaire se sont établis à 2,25 \$ en 2022, soit le même montant qu'en 2021 et en 2020.

## Sommaire des résultats trimestriels

Le sommaire des résultats trimestriels présenté au tableau 8 comprend les résultats des huit derniers trimestres et le rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS et du bénéfice net conformément aux normes IFRS.

Comme l'illustre le tableau 8, au cours des huit trimestres les plus récents, l'évolution de la moyenne quotidienne de l'actif géré des fonds d'investissement reflète grandement l'incidence des fluctuations des marchés nationaux et étrangers et des ventes nettes de la Société.

**Tableau 7 : Principales données annuelles**

	2022	2021	2020
<b>États consolidés du résultat net (en M\$)</b>			
Produits			
Gestion de patrimoine	<b>2 465,3 \$</b>	2 553,6 \$	2 259,6 \$
Gestion d'actifs – produits nets	<b>657,1</b>	675,5	529,8
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>24,1</b>	11,9	11,0
Quote-part du résultat des entreprises associées	<b>210,7</b>	196,4	147,0
	<b>3 357,2</b>	3 437,4	2 947,4
Charges	<b>2 234,3</b>	2 180,3	1 973,4
	<b>1 122,9</b>	1 257,1	974,0
Profit à la vente de Personal Capital	–	10,6	37,2
Profit à la vente de la Gamme de fonds Quadrus, déduction faite des coûts d'acquisition	–	–	25,2
Quote-part des ajustements de l'entreprise associée	–	–	3,4
Charges de restructuration et autres charges	–	–	(74,5)
Bénéfice avant impôt sur le résultat	<b>1 122,9</b>	1 267,7	965,3
Impôt sur le résultat	<b>250,4</b>	286,8	200,7
Bénéfice net	<b>872,5</b>	980,9	764,6
Participation ne donnant pas le contrôle	<b>(5,3)</b>	(2,0)	(0,2)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	<b>867,2 \$</b>	978,9 \$	764,4 \$
<b>Rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS (en M\$)</b>			
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires <sup>1</sup>	<b>867,2 \$</b>	971,2 \$	762,9 \$
Autres éléments :			
Profit à la vente de Personal Capital, déduction faite de l'impôt	–	7,7	31,4
Profit à la vente de la Gamme de fonds Quadrus, déduction faite des coûts d'acquisition et de l'impôt	–	–	21,4
Quote-part des ajustements de l'entreprise associée	–	–	3,4
Charges de restructuration et autres charges, déduction faite de l'impôt	–	–	(54,7)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	<b>867,2 \$</b>	978,9 \$	764,4 \$
<b>Bénéfice par action (\$)</b>			
Bénéfice ajusté par action <sup>1</sup>			
– De base	<b>3,64 \$</b>	4,07 \$	3,20 \$
– Dilué	<b>3,63</b>	4,05	3,20
Bénéfice par action			
– De base	<b>3,64</b>	4,10	3,21
– Dilué	<b>3,63</b>	4,08	3,21
<b>Dividendes par action (\$)</b>			
Actions ordinaires	<b>2,25 \$</b>	2,25 \$	2,25 \$
<b>Actif géré moyen et actif sous services-conseils moyen (en G\$)</b>			
Actif géré des fonds d'investissement	<b>168,9 \$</b>	173,4 \$	161,7 \$
Total de l'actif géré	<b>224,6</b>	231,4	168,5
Total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils	<b>255,2</b>	259,7	191,2
<b>Actif géré à la fin et actif sous services-conseils à la fin (en G\$)</b>			
Actif géré des fonds d'investissement	<b>163,6 \$</b>	184,5 \$	159,5 \$
Total de l'actif géré	<b>217,0</b>	245,3	214,0
Total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils	<b>249,4</b>	277,1	240,0
Total de l'actif de la Société (en M\$)	<b>18 873 \$</b>	17 661 \$	16 062 \$
Total de la dette à long terme (en M\$)	<b>2 100 \$</b>	2 100 \$	2 100 \$
Nombre d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	<b>237 668</b>	239 679	238 308
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué (en milliers)	<b>238 996</b>	240 019	238 307

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

Tableau 8 : Sommaire des résultats trimestriels

	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021	Q1 2021
<b>États consolidés du résultat net (en M\$)</b>								
Produits								
Gestion de patrimoine	<b>606,2 \$</b>	606,8 \$	611,1 \$	641,2 \$	667,5 \$	655,0 \$	627,6 \$	603,5 \$
Gestion d'actifs	<b>233,2</b>	235,4	241,6	255,8	266,8	263,4	248,3	233,0
Charge de rémunération des courtiers	<b>(72,4)</b>	(72,9)	(77,4)	(86,2)	(86,7)	(85,9)	(82,7)	(80,7)
Gestion d'actifs – produits nets	<b>160,8</b>	162,5	164,2	169,6	180,1	177,5	165,6	152,3
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>15,6</b>	11,1	(0,6)	(2,0)	3,8	2,5	2,5	3,1
Quote-part du résultat des entreprises associées	<b>65,4</b>	46,9	50,0	48,4	50,7	55,9	48,2	41,6
	<b>848,0</b>	827,3	824,7	857,2	902,1	890,9	843,9	800,5
Charges								
Services-conseils et croissance des affaires	<b>298,2</b>	294,4	303,8	309,1	308,9	294,0	291,1	284,0
Activités et services de soutien	<b>212,5</b>	205,5	206,4	215,5	205,5	197,6	196,8	206,5
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	<b>18,3</b>	17,9	18,3	20,6	21,1	20,7	20,4	19,8
Charges d'intérêts <sup>1</sup>	<b>28,7</b>	28,6	28,4	28,1	28,6	28,7	28,5	28,1
	<b>557,7</b>	546,4	556,9	573,3	564,1	541,0	536,8	538,4
Bénéfice avant les éléments suivants	<b>290,3</b>	280,9	267,8	283,9	338,0	349,9	307,1	262,1
Profit à la vente de Personal Capital	–	–	–	–	10,6	–	–	–
Bénéfice avant impôt sur le résultat	<b>290,3</b>	280,9	267,8	283,9	348,6	349,9	307,1	262,1
Impôt sur le résultat	<b>63,3</b>	63,9	59,4	63,8	79,4	78,4	69,3	59,7
Bénéfice net	<b>227,0</b>	217,0	208,4	220,1	269,2	271,5	237,8	202,4
Participation ne donnant pas le contrôle	<b>2,3</b>	0,9	1,3	0,8	0,7	0,7	0,4	0,2
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	<b>224,7 \$</b>	216,1 \$	207,1 \$	219,3 \$	268,5 \$	270,8 \$	237,4 \$	202,2 \$
<b>Rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS (en M\$)</b>								
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires <sup>2</sup>	<b>224,7 \$</b>	216,1 \$	207,1 \$	219,3 \$	260,8 \$	270,8 \$	237,4 \$	202,2 \$
Autres éléments :								
Profit à la vente de Personal Capital, déduction faite de l'impôt (2,9 M\$)	–	–	–	–	7,7	–	–	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	<b>224,7 \$</b>	216,1 \$	207,1 \$	219,3 \$	268,5 \$	270,8 \$	237,4 \$	202,2 \$
<b>Bénéfice par action (\$)</b>								
Bénéfice ajusté par action <sup>2</sup>								
– De base	<b>0,95 \$</b>	0,91 \$	0,87 \$	0,91 \$	1,09 \$	1,13 \$	0,99 \$	0,85 \$
– Dilué	<b>0,94</b>	0,91	0,87	0,91	1,08	1,13	0,99	0,85
Bénéfice par action								
– De base	<b>0,95</b>	0,91	0,87	0,91	1,12	1,13	0,99	0,85
– Dilué	<b>0,94</b>	0,91	0,87	0,91	1,11	1,13	0,99	0,85
<b>Nombre moyen d'actions en circulation – dilué (en milliers)</b>	<b>237 958</b>	237 808	239 242	241 251	241 443	240 575	239 821	238 474
<b>Actif géré moyen et actif sous services-conseils moyen (en G\$)</b>								
Actif géré des fonds d'investissement	<b>163,3 \$</b>	164,3 \$	169,3 \$	179,0 \$	181,9 \$	178,6 \$	170,2 \$	162,7 \$
Total de l'actif géré	<b>216,5</b>	217,3	225,2	238,4	241,9	238,3	227,8	217,6
Actif géré et actif sous services-conseils	<b>247,8</b>	247,2	255,3	269,5	272,0	267,4	255,4	243,9
<b>Actif géré à la fin et actif sous services-conseils à la fin (en G\$)</b>								
Actif géré des fonds d'investissement	<b>163,6 \$</b>	157,6 \$	160,2 \$	178,5 \$	184,5 \$	176,8 \$	174,4 \$	165,5 \$
Total de l'actif géré	<b>217,0</b>	208,7	213,1	237,1	245,3	236,2	233,6	221,6
Actif géré et actif sous services-conseils	<b>249,4</b>	238,1	242,1	268,3	277,1	265,2	262,0	248,5

1. Les charges d'intérêts comprennent des intérêts sur la dette à long terme et sur les contrats de location.

2. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

# Gestion de patrimoine

Le secteur Gestion de patrimoine comprend IG Gestion de patrimoine (« IG ») et Investment Planning Counsel Inc. (« IPC »).

Les produits du secteur Gestion de patrimoine comprennent ce qui suit :

- **Les honoraires de conseil** comprennent des honoraires tirés de la prestation de conseils financiers aux clients, y compris des honoraires liés à la distribution de produits, qui dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif sous services-conseils.
- **Les honoraires liés aux produits et aux programmes** ont trait à la gestion des produits de placement et comprennent les honoraires de gestion, d'administration et d'autres honoraires connexes, qui dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif géré.

- **Les autres produits tirés de la planification financière** sont des honoraires se rapportant à l'offre d'autres produits financiers aux clients, notamment des prêts hypothécaires, ainsi que des produits bancaires et d'assurance.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller sont transférées entre les secteurs et à des tierces parties pour la prestation de services de gestion de placement relativement à nos produits de placement. Le secteur Gestion de patrimoine est considéré comme un client du secteur Gestion d'actifs et les prix de transfert sont établis en fonction des frais engagés pour des mandats de gestion d'actifs d'importance similaire.

La dette et la charge d'intérêts sont affectées à chaque secteur de la Société financière IGM en fonction de l'évaluation faite par la direction : i) de la capacité à assurer le service de la dette; et ii) des secteurs où le service de la dette est assuré. L'impôt sur le résultat est également présenté dans chaque secteur.

## Revue des activités

IG Gestion de patrimoine, qui a été fondée en 1926, est une société de gestion de patrimoine de premier plan au Canada dont l'intérêt premier est de fournir une vaste gamme de services de planification financière personnelle aux Canadiens.

Investment Planning Counsel, qui a été fondée en 1996, est une société indépendante qui distribue des produits et offre des services et des conseils financiers au Canada. Elle compte 653 conseillers.

Le secteur Gestion de patrimoine propose une démarche exhaustive en matière de planification qui est assurée par les conseillers d'IG Gestion de patrimoine et d'IPC, qui offrent une vaste gamme de produits et de services financiers.

La revue des activités du secteur Gestion de patrimoine porte principalement sur IG Gestion de patrimoine, car elle représente 98 % du bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires de l'ensemble du secteur.

### Faits nouveaux en 2022

En avril 2022, IG Gestion de patrimoine a lancé deux nouvelles séries de produits, soit huit fonds au total. Les Portefeuilles pour contribuables américains IG (les « Portefeuilles ») offrent aux investisseurs une solution de placement globale qui

simplifie la production de la déclaration de revenus pour les résidents canadiens qui paient de l'impôt aux États-Unis. La deuxième série de produits, les Fonds en dollars US IG Mackenzie (les « Fonds »), est destinée aux investisseurs qui désirent faire des placements en dollars américains. Les nouveaux Fonds offrent aux clients une diversification complète pour leurs avoirs en dollars américains, et les nouveaux Portefeuilles visent à simplifier la production de la déclaration de revenus, qui est souvent complexe et coûteuse. IG Gestion de patrimoine a collaboré avec les gestionnaires de placement réputés de Mackenzie et de Gestion d'actifs BlackRock pour offrir ces solutions de placement diversifiées, qui représentent pour les Canadiens un moyen novateur d'atteindre leurs objectifs financiers.

IG Gestion de patrimoine et Nesto Inc. (« nesto ») ont conclu une entente stratégique en vertu de laquelle nesto offrira des services hypothécaires de nouvelle génération en marque blanche aux clients d'IG Gestion de patrimoine à l'échelle du Canada par l'entremise de sa solution Mortgage Cloud. Cette initiative fait partie intégrante de la stratégie continue d'IG Gestion de patrimoine visant à transformer ses activités, et fait suite à la modernisation de ses plateformes de gestion de placements et de planification financière.

La solution Mortgage Cloud de nesto sera intégrée aux solutions de prêts hypothécaires d'IG Gestion de patrimoine, ce qui permettra aux conseillers d'IG Gestion de patrimoine d'offrir aux clients une expérience améliorée en matière de services hypothécaires, caractérisée par :

- un processus de demande en ligne;
- des délais de traitement rapides;
- un suivi en temps réel et des mises à jour régulières sur l'état d'avancement du traitement des demandes;
- des outils dynamiques permettant notamment de téléverser des documents hypothécaires à l'aide d'un appareil mobile.

IG Gestion de patrimoine et nesto commenceront à offrir les nouveaux services hypothécaires intégrés sur la plateforme Mortgage Cloud de nesto en 2023.

## IG Gestion de patrimoine

IG Gestion de patrimoine est l'une des sociétés de planification financière indépendantes les plus importantes au Canada et ses conseillers sont présents dans toutes les collectivités d'un océan à l'autre. Nous sommes animés par notre mission d'inspirer la confiance financière qui peut transformer la vie de nos clients et de leurs familles, et nous sommes profondément engagés à améliorer la littératie financière dans les collectivités où nous travaillons et vivons.

Notre réseau exclusif se compose de 3 235 conseillers. Plus de un million de particuliers, de familles et de propriétaires d'entreprise sont clients d'IG Gestion de patrimoine.

Selon le plus récent rapport d'Investor Economics, les actifs financiers discrétionnaires placés par les Canadiens auprès d'institutions financières se chiffraient à 6,5 billions de dollars au 31 décembre 2021, et nous considérons ces actifs comme le marché potentiel d'IG Gestion de patrimoine. Cette épargne est détenue dans une proportion de 77 % par des ménages qui détiennent un actif de plus de 1 M\$, qui sont désignés comme les clients à valeur élevée, et est autrement détenue dans une proportion de 20 % par des ménages dont l'actif se situe entre 100 000 \$ et 1 M\$, qui sont désignés comme les clients aisés. Les clients de ces secteurs présentent généralement des besoins plus complexes, et l'intérêt premier d'IG Gestion de patrimoine consistant à offrir des solutions exhaustives en matière de planification financière la met en bonne position pour croître et être concurrentielle au sein de ces secteurs.

## Stratégie

La promesse d'IG Gestion de patrimoine est d'inspirer la confiance financière.

IG Gestion de patrimoine a une stratégie axée sur le client, qui met l'accent sur les segments de marché des clients

à valeur élevée et aisés, que nous définissons comme les ménages détenant plus de 1 M\$ et entre 100 000 \$ et 1 M\$, respectivement.

IG Gestion de patrimoine s'engage à accroître la confiance financière de tous les Canadiens en tirant parti de ses gens, de son expertise et de ses ressources, car elle croit que cela contribuera à créer des collectivités plus solides et à assurer un avenir meilleur pour tous.

Nous sommes d'avis que les Canadiens méritent d'obtenir des conseils qui satisfont à des normes élevées et qui tiennent compte de toutes les dimensions de leur vie financière dans le cadre de plans financiers conçus pour répondre à leurs besoins et s'y adapter.

Notre mandat stratégique consiste à être le partenaire financier de choix au Canada.

Nous nous acquittons de notre mandat stratégique en nous concentrant sur la prestation de conseils financiers exhaustifs et de solutions de placement bien élaborées qui sont conçues pour procurer des rendements et une gestion des risques qui sont fondés sur les besoins et les exigences de chaque client.

## Conseils financiers

Nos conseillers se concentrent sur la prestation de conseils financiers, soit la valeur de tous les efforts déployés en complément de la composition de portefeuilles de placements, ce qui comprend la valeur qu'un conseiller ajoute aux relations avec les clients et qui découle de la création d'un plan financier bien élaboré et de son suivi.

## Conseillers

IG Gestion de patrimoine peut compter sur un réseau national de distribution regroupant plus de 3 000 conseillers dans des collectivités partout au Canada. Nos services-conseils conviennent davantage aux gens dont les besoins financiers sont complexes.

IG Gestion de patrimoine fournit des conseils par l'intermédiaire des deux canaux suivants :

- Les conseillers entrepreneurs d'IG Gestion de patrimoine se concentrent sur les segments de marché des clients à valeur élevée et aisés, que nous définissons comme les ménages détenant plus de 1 M\$ et entre 100 000 \$ et 1 M\$, respectivement.
- IG Gestion de patrimoine dispose d'un Centre de service national qui soutient environ 240 000 clients dont les besoins sont moins complexes, ce qui permet à nos pratiques de conseillers entrepreneurs de se concentrer sur les clients dont les besoins sont plus complexes.

Notre réseau de conseillers entrepreneurs crée un avantage concurrentiel et favorise l'engagement des clients en mettant l'accent sur des solutions exhaustives en matière de planification et de produits financiers. Notre avantage est également consolidé par l'embauche de conseillers de haut calibre, l'approfondissement des compétences, l'amélioration de la technologie, la mise en œuvre d'une approche de segmentation de la clientèle et le renforcement d'une marque solide.

L'actif sous services-conseils comprend les éléments suivants :

- Clients disposant d'un actif du ménage de plus de 1 M\$ (définis comme les « clients à valeur élevée ») – total de 37,7 G\$ au 31 décembre 2022, soit une diminution de 13,3 % par rapport à l'exercice précédent, ce qui représentait 34 % du total de l'actif sous services-conseils.
- Clients disposant d'un actif du ménage allant de 100 000 \$ à 1 M\$ (définis comme les « clients aisés ») – total de 63,6 G\$ au 31 décembre 2022, soit une diminution de 4,4 % par rapport à l'exercice précédent, ce qui représentait 57 % du total de l'actif sous services-conseils.
- Clients disposant d'un actif du ménage de moins de 100 000 \$ (définis comme les « clients du marché de masse ») – total de 9,5 G\$ au 31 décembre 2022, soit une diminution de 0,6 % par rapport à l'exercice précédent, ce qui représentait 9 % du total de l'actif sous services-conseils.

Les pratiques de conseillers d'IG Gestion de patrimoine sont des chefs de file du secteur en termes de détention d'un titre accrédité dans le domaine de la planification financière. Ces titres sont des qualifications liées à la planification financière reconnues à l'échelle nationale qui exigent qu'une personne démontre ses compétences en matière de planification financière par l'intermédiaire d'une formation, d'examens normalisés, de la satisfaction d'exigences liées à la formation continue et de l'imputabilité aux normes éthiques.

Voici une répartition des principales composantes du réseau de conseillers d'IG Gestion de patrimoine au 31 décembre 2022 :

- 1 741 pratiques de conseillers (1 761 au 31 décembre 2021), ce qui correspond au nombre de conseillers qui comptent plus de quatre ans d'expérience. Des conseillers associés peuvent faire partie de ces pratiques, comme il est décrit ci-dessous. Le niveau et la productivité des pratiques de conseillers constituent des éléments clés dans l'évaluation de nos activités, car ces pratiques servent des clients qui représentent environ 96 % de l'actif géré.
- 333 nouveaux conseillers (380 au 31 décembre 2021), qui sont les conseillers qui comptent moins de quatre ans d'expérience.
- 1 161 conseillers associés et vice-présidents régionaux (1 137 au 31 décembre 2021). Les conseillers associés sont des membres de l'équipe des pratiques de conseillers

détenant un permis; ils offrent des services et des conseils de planification financière à la clientèle servie par l'équipe.

- Le réseau de conseillers d'IG Gestion de patrimoine comptait un total de 3 235 conseillers (3 278 au 31 décembre 2021).

IG Gestion de patrimoine évalue son réseau de conseillers au moyen d'une mesure clé, soit la productivité des conseillers. La productivité est évaluée en fonction des entrées brutes par conseiller et elle est surveillée tant pour les conseillers recrues comptant moins de quatre ans d'expérience que pour les pratiques de conseillers comptant plus de quatre ans d'expérience.

- Les entrées brutes des recrues se sont établies à 0,66 M\$ par conseiller au quatrième trimestre de 2022, comparativement à 0,60 M\$ par conseiller pour la période correspondante de 2021.
- Les entrées brutes des pratiques de conseillers se sont établies à 1,49 M\$ par pratique, comparativement à 1,69 M\$ pour la période correspondante de 2021.

Les initiatives clés qui ont une incidence sur la productivité des conseillers sont les suivantes :

- L'option d'achat avec frais d'acquisition reportés a été éliminée en 2017, ce qui a écarté un obstacle à la compétitivité.
- Les critères de recrutement ont été resserrés, ce qui a permis d'augmenter les chances de succès tout en améliorant notre culture et notre marque.
- Le Centre de service national assure des niveaux de service constants aux clients dont les besoins sont moins complexes et il crée de la capacité pour les conseillers.
- Des améliorations aux produits et à la tarification ont été apportées en ciblant les clients à valeur élevée et aisés.
- Des améliorations aux technologies sont apportées de façon continue, comme le Portail des conseillers hébergé par Salesforce.
- L'expérience client a été bonifiée grâce au Plan vivant IG<sup>MC</sup> et à d'autres améliorations.
- Une application numérique a été créée pour présenter des propositions de placement personnalisées aux clients (propulsée par CapIntel).

Nous soutenons aussi nos conseillers et nos clients au moyen de notre réseau de spécialistes en matière de produits et de planification dans les domaines de la planification financière avancée, des prêts hypothécaires et services bancaires, de l'assurance et des valeurs mobilières. Ces spécialistes veillent à s'assurer que nous offrons une planification financière exhaustive regroupant la totalité des éléments qui composent la vie financière d'un client. Les conseillers et les spécialistes qui offrent des services aux clients détiennent des permis de vente de fonds communs de placement et, pour un certain nombre d'entre eux, de valeurs mobilières.

## Expériences client

IG Gestion de patrimoine se distingue de ses concurrents en offrant à ses clients des services exhaustifs de planification qui permettent de synchroniser tous les aspects de leur vie financière. IG Gestion de patrimoine sert environ un million de clients d'un bout à l'autre du Canada. Une des grandes priorités est de conseiller et d'attirer la clientèle à valeur élevée et aisée.

Pour répondre aux besoins distincts du marché des clients à valeur élevée, nous offrons IG Gestion privée de patrimoine, qui fournit des services de gestion des placements et des services de planification de la retraite, de planification fiscale et de planification successorale.

Le Plan vivant IG<sup>MC</sup> permet aux clients de collaborer avec un conseiller IG dans le cadre d'une expérience numérique améliorée afin d'élaborer et de suivre un plan financier conçu en fonction des objectifs propres à chaque client.

IG Gestion de patrimoine dispose d'une gamme complète de produits qui lui permet d'offrir un Plan vivant IG personnalisé qui évolue au fil du temps. Parmi ces produits figurent les suivants :

- Des solutions financières efficaces qui comprennent des véhicules d'investissement qui assurent une correspondance entre les besoins et les exigences de chaque client et les risques et le rendement des investissements.
- Des produits d'assurance qui comprennent divers types de contrats d'assurance offerts par des compagnies d'assurances de premier plan au Canada.
- Des solutions en matière de prêts hypothécaires et des services bancaires qui sont offerts dans le cadre d'un plan financier exhaustif.

Le Programme philanthropique est un programme à vocation arrêtée par le donateur qui permet aux Canadiens de faire des dons et d'établir un legs caritatif durable, sans les coûts élevés et les tracas administratifs liés à l'établissement d'une fondation privée.

Le compte de services-conseils IG (le « CSCIG ») est un compte à honoraires qui améliore l'expérience client en permettant aux clients de simplifier leur gestion financière en regroupant certains placements dans un seul compte, et qui propose des honoraires de conseil transparents à tous nos clients. Les CSCIG permettent une plus grande transparence des frais et peuvent comporter la plupart des titres et des produits de placement offerts sur le marché aux investisseurs individuels.

## Solutions financières

IG Gestion de patrimoine s'efforce d'obtenir un rendement correspondant aux prévisions et comportant le plus faible risque possible au moyen de portefeuilles de placements composés

judicieusement, et de créer de la valeur pour les clients grâce à une gestion active. Pour ce faire, nous faisons appel à des sous-conseillers hautement qualifiés afin que nos clients aient accès à une gamme diversifiée de produits et des solutions de placement. Chaque gestionnaire d'actifs est choisi au terme d'un processus éprouvé et rigoureux. Nous supervisons tous les sous-conseillers pour nous assurer que leurs activités correspondent à leurs philosophies de placement, de même qu'aux objectifs et aux stratégies de placement des produits pour lesquels ils fournissent des conseils.

Nos solutions de placement mettent à profit les relations que nous entretenons avec des gestionnaires d'actifs mondiaux de premier plan, y compris Placements Mackenzie et d'autres sociétés de placement d'envergure mondiale, comme Fidelity Investments Canada, T. Rowe Price, Sagard, Beutel Goodman Investment Counsel, PanAgora, PIMCO, Northleaf, BristolGate Capital Partners, Aristotle Capital Boston, Putnam Investments, Franklin Templeton Investments, Wellington Management, Rockefeller Asset Management, JP Morgan Asset Management, BlackRock, ClearBridge Investments, 1832 Asset Management et ChinaAMC.

Nous fournissons à nos clients une gamme complète de solutions financières, bien construite et à des tarifs concurrentiels, qui comprennent des placements sur les marchés publics et privés, ainsi que des stratégies de placement alternatives. Nous accroissons régulièrement l'étendue et la diversité de nos produits de placement grâce à l'ajout de nouveaux fonds et à des changements de produits qui permettent aux clients d'atteindre leurs objectifs. Nous sommes d'avis que des solutions gérées bien conçues représentent le meilleur moyen d'aider les conseillers à se concentrer sur la prestation de conseils financiers à leurs clients.

Nous élaborons des portefeuilles à l'aide de solutions de placement qui font appel à des stratégies de placement sur les marchés publics, les marchés privés et les marchés alternatifs.

Nos solutions de placement comprennent ce qui suit :

- Une sélection vaste et approfondie de fonds communs de placement, diversifiée en fonction du gestionnaire, de la catégorie d'actifs, du style de placement, de la région du monde, de la capitalisation du marché et du secteur.
- Des solutions gérées qui rééquilibrivent les placements pour faire en sorte que les caractéristiques choisies en matière de placements, de risque et de rendement soient maintenues. Ces solutions comprennent les Portefeuilles fondamentaux IG, les Portefeuilles à versements gérés IG, les Portefeuilles Investors, les Portefeuilles Action climat IG, les Portefeuilles pour contribuables américains IG et les Portefeuilles à risque géré IG.

- *Portefeuilles Profil<sup>MC</sup>* – Les Portefeuilles Profil comprennent une gamme de quatre solutions gérées qui procurent une diversification complète et sont conçus pour satisfaire les préférences personnelles des clients en matière de tolérance au risque et d'objectifs de placement. Ces portefeuilles offrent une exposition semblable à celle des placements des Fonds privés Profil.
- *Portefeuilles privés Profil<sup>MC</sup>* – Les Portefeuilles privés Profil sont des portefeuilles modèles composés de Fonds privés Profil, qui sont offerts aux ménages dont les placements détenus à IG Gestion de patrimoine dépassent 250 000 \$. Les Portefeuilles privés Profil ont été conçus de manière à favoriser des rendements supérieurs ajustés en fonction du risque au moyen d'une diversification par catégories d'actif, par styles de gestion et par régions du monde. Les améliorations récentes comprennent l'ajout de nouveaux portefeuilles modèles à mandat discrétionnaire et de six nouveaux Fonds privés Profil pour soutenir les nouveaux modèles : trois Fonds privés de répartition active Profil, le Fonds privé de placements alternatifs Profil qui comprend des mandats axés sur des stratégies macroéconomiques mondiales, de positions longues/courtes et de couverture d'actions mondiales, le Fonds privé de FNB Profil offrant une exposition aux fonds négociés en bourse (« FNB ») et le Fonds privé à faible volatilité Profil dont la couverture géographique s'étend aux marchés canadien, américain, internationaux et émergents.
- Des fonds distincts qui offrent un potentiel de croissance à long terme des placements ainsi qu'une gestion du risque, et qui sont assortis de garanties et dotés de caractéristiques facilitant la planification successorale.
- Des comptes à gestion distincte (comptes de courtage en gestion discrétionnaire).

Nous avons intégré des investissements dans des actifs privés grâce à la création du mandat de crédit privé du Fonds privé de titres à revenu fixe Profil. Le Fonds a prévu des engagements dans trois placements en titres de créance de sociétés fermées de Northleaf Capital Partners axés sur les prêts aux sociétés à moyenne capitalisation en Amérique du Nord et en Europe, ainsi que dans des placements gérés par BlackRock, PIMCO et Sagard. Nous avons également introduit des mandats de placement privé dans le cadre du Fonds privé d'actions canadiennes Profil et du Fonds privé d'actions américaines Profil. Ces deux mandats visent à offrir aux investisseurs une diversification accrue et une appréciation du capital à long terme au moyen de placements dans des sociétés fermées. Le Fonds privé d'actions canadiennes Profil a pris des engagements à l'égard du fonds de croissance de Northleaf et le Fonds privé d'actions américaines Profil a pris des engagements à l'égard du Northleaf Capital Opportunities Fund.

Pour soutenir l'objectif mondial d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050, IG Gestion de patrimoine est un signataire fondateur de la Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques de l'Association pour l'investissement responsable. Pour soutenir cette initiative, les clients d'IG Gestion de patrimoine peuvent investir dans les Portefeuilles Action climat IG, une série de quatre solutions gérées diversifiées.

IG Gestion de patrimoine surveille les rendements de ses placements en les comparant à certains indices de référence. Le service de notation de fonds de Morningstar<sup>†</sup> est l'une des notations surveillées lorsqu'il s'agit de déterminer le rendement de fonds.

Au 31 décembre 2022, 84,0 % de l'actif des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine était dans des fonds notés trois étoiles ou plus par le service de notation de fonds Morningstar<sup>†</sup> et 55,4 % dans des fonds notés quatre ou cinq étoiles. Pour l'ensemble des fonds évalués par Morningstar<sup>†</sup>, les proportions étaient de 84,0 % pour les fonds notés trois étoiles ou plus et de 53,3 % pour les fonds notés quatre et cinq étoiles au 31 décembre 2022. La note Morningstar<sup>†</sup> est une mesure quantitative et objective du rendement sur trois, cinq et dix ans d'un fonds ajusté en fonction du risque par rapport à des fonds comparables.

## Actif géré et actif sous services-conseils du secteur Gestion de patrimoine

L'actif géré et l'actif sous services-conseils sont des indicateurs de performance clés du secteur Gestion de patrimoine.

L'actif sous services-conseils du secteur Gestion de patrimoine se chiffrait à 140,4 G\$ au 31 décembre 2022, soit une baisse de 8,0 % par rapport au 31 décembre 2021. Le niveau de l'actif sous services-conseils est tributaire de trois facteurs : les entrées des clients, les sorties des clients et les rendements des placements.

L'actif géré du secteur Gestion de patrimoine s'est établi à 103,9 G\$, soit une baisse de 10,6 % par rapport au 31 décembre 2021. Le niveau de l'actif géré est influencé par les ventes, les rachats et les rendements des placements.

Les variations de l'actif sous services-conseils et de l'actif géré du secteur Gestion de patrimoine pour les périodes considérées sont présentées dans les tableaux 9 et 10.

**Tableau 9 : Variation de l'actif sous services-conseils – Gestion de patrimoine**

<i>Trimestres clos les</i> (en M\$)	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	Variation	
				30 sept. 2022	31 déc. 2021
Entrées brutes des clients	4 188 \$	3 655 \$	4 946 \$	14,6 %	(15,3)%
Sorties brutes des clients	3 712	3 209	3 837	15,7	(3,3)
<b>Flux nets</b>	<b>476</b>	446	1 109	6,7	(57,1)
Rendements des placements	6 571	(1 296)	6 052	n.s.	8,6
Variation de l'actif, montant net	7 047	(850)	7 161	n.s.	(1,6)
Actif au début	133 309	134 159	145 462	(0,6)	(8,4)
<b>Actif sous services-conseils à la fin</b>	<b>140 356 \$</b>	133 309 \$	152 623 \$	5,3 %	(8,0)%
IG Gestion de patrimoine	110 816	105 029	119 557	5,5	(7,3)
Investment Planning Counsel	29 547	28 286	33 077	4,5	(10,7)
<b>Actif sous services-conseils moyen</b>	<b>139 155 \$</b>	137 793 \$	149 702 \$	1,0 %	(7,0)%
IG Gestion de patrimoine	109 638	108 549	117 379	1,0	(6,6)
Investment Planning Counsel	29 524	29 251	32 334	0,9	(8,7)
<i>Exercices clos les</i> (en M\$)				31 déc. 2022	31 déc. 2021
Entrées brutes des clients				17 296 \$	18 800 \$
Sorties brutes des clients				14 345	14 622
<b>Flux nets</b>				2 951	4 178
Rendements des placements				(15 218)	15 862
Variation de l'actif, montant net				(12 267)	20 040
Actif au début				152 623	132 583
<b>Actif sous services-conseils à la fin</b>	<b>140 356 \$</b>			152 623 \$	(8,0)%
IG Gestion de patrimoine	110 816			119 557	(7,3)
Investment Planning Counsel	29 547			33 077	(10,7)
<b>Actif sous services-conseils moyen</b>	<b>141 530 \$</b>			142 867 \$	(0,9)%
IG Gestion de patrimoine	111 271			111 880	(0,5)
Investment Planning Counsel	30 268			30 997	(2,4)

## Actif géré et actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine

L'actif sous services-conseils est un indicateur de performance clé d'IG Gestion de patrimoine. Il regroupe les produits d'épargne et de placement, y compris l'actif géré, qui sont détenus dans les comptes de nos clients et pour lesquels nous fournissons des services de gestion de placements. Les honoraires de conseil sont facturés en fonction d'un pourcentage annuel de la quasi-totalité de l'actif sous services-conseils, par l'intermédiaire des honoraires du compte de services-conseils IG, et ils représentent la majorité des honoraires gagnés auprès de nos clients. La rémunération de nos conseillers se calcule aussi en fonction de l'actif sous services-conseils et de l'apport d'actifs nets de nos clients.

Au 31 décembre 2022, l'actif sous services-conseils s'élevait à 110,8 G\$, soit une baisse de 7,3 % par rapport au 31 décembre 2021, et l'actif géré des fonds communs de placement s'élevait à 99,3 G\$, soit une baisse de 10,2 %.

Les variations de l'actif sous services-conseils et de l'actif géré d'IG Gestion de patrimoine pour les périodes considérées sont présentées dans les tableaux 11 et 12.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, les entrées brutes des clients en ce qui concerne l'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine se sont établies à 3,0 G\$, en baisse de 11,8 % par rapport à 3,4 G\$ pour la période correspondante de 2021. Les entrées brutes des clients en 2022 constituent le deuxième résultat le plus élevé de l'histoire d'IG Gestion de patrimoine pour un quatrième trimestre. Les entrées nettes des clients se sont chiffrées à 429 M\$, soit une baisse de 56,4 % par rapport à des entrées nettes des clients de 985 M\$ pour la période correspondante de 2021. Au cours du quatrième trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 5,4 G\$ de l'actif sous services-conseils, comparativement à une augmentation de 4,6 G\$ au quatrième trimestre de 2021.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, les entrées brutes des clients en ce qui concerne l'actif sous services-conseils

**Tableau 10 : Variation de l'actif géré – Gestion de patrimoine**

<i>Trimestres clos les</i> (en M\$)	<b>31 déc.</b> 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	Variation	
				30 sept. 2022	31 déc. 2021
Ventes	<b>2 263 \$</b>	2 097 \$	3 133 \$	7,9 %	(27,8)%
Rachats	<b>3 129</b>	2 541	2 805	23,1	11,6
<b>Ventes nettes (rachats nets)</b>	<b>(866)</b>	(444)	328	(95,0)	n.s.
Rendements des placements	<b>4 728</b>	(759)	3 788	n.s.	24,8
Variation de l'actif, montant net	<b>3 862</b>	(1 203)	4 116	n.s.	(6,2)
Actif au début	<b>100 035</b>	101 238	112 054	(1,2)	(10,7)
<b>Actif géré à la fin</b>	<b>103 897 \$</b>	100 035 \$	116 170 \$	3,9 %	(10,6)%
IG Gestion de patrimoine	<b>99 275</b>	95 460	110 541	4,0	(10,2)
Investment Planning Counsel	<b>4 622</b>	4 575	5 629	1,0	(17,9)
<b>Actif quotidien moyen des fonds communs de placement</b>	<b>103 867 \$</b>	103 874 \$	115 115 \$	– %	(9,8)%
IG Gestion de patrimoine	<b>99 208</b>	99 128	109 521	0,1	(9,4)
Investment Planning Counsel	<b>4 659</b>	4 746	5 594	(1,8)	(16,7)
<i>Exercices clos les</i> (en M\$)			<b>31 déc.</b> 2022	31 déc. 2021	Variation
Ventes			<b>11 208 \$</b>	12 619 \$	(11,2)%
Rachats			<b>11 487</b>	11 094	3,5
<b>Ventes nettes (rachats nets)</b>			<b>(279)</b>	1 525	n.s.
Rendements des placements			<b>(11 994)</b>	11 612	n.s.
Variation de l'actif, montant net			<b>(12 273)</b>	13 137	n.s.
Actif au début			<b>116 170</b>	103 033	12,8
<b>Actif géré à la fin</b>			<b>103 897 \$</b>	116 170 \$	(10,6)%
IG Gestion de patrimoine			<b>99 275</b>	110 541	(10,2)
Investment Planning Counsel			<b>4 622</b>	5 629	(17,9)
<b>Actif quotidien moyen des fonds communs de placement</b>			<b>106 768 \$</b>	110 445 \$	(3,3)%
IG Gestion de patrimoine			<b>101 859</b>	104 962	(3,0)
Investment Planning Counsel			<b>4 909</b>	5 483	(10,5)

d'IG Gestion de patrimoine se sont établies à 12,9 G\$, en baisse de 4,2 % par rapport à 13,4 G\$ pour la période correspondante de 2021. Les entrées brutes des clients en 2022 constituent le deuxième résultat annuel le plus élevé de l'histoire d'IG Gestion de patrimoine. Les entrées nettes des clients se sont établies à 2,7 G\$ pour l'exercice, soit une baisse de 1,0 G\$ par rapport à des entrées nettes des clients de 3,7 G\$ pour la période correspondante de 2021. En 2022, les rendements des placements ont donné lieu à une diminution de 11,4 G\$ de l'actif sous services-conseils, comparativement à une augmentation de 12,6 G\$ en 2021.

Les variations de l'actif géré des fonds communs de placement pour les périodes considérées sont présentées dans le tableau 12.

Au 31 décembre 2022, les produits avec des structures de frais dégroupés représentaient un montant de 76,7 G\$, ou 77 % de l'actif géré des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine, en baisse de 1,4 %, comparativement à 77,8 G\$ au 31 décembre 2021, soit 70 % de l'actif géré.

### **Variation de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils – Résultats de 2022 par rapport à ceux de 2021**

L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 110,8 G\$ au 31 décembre 2022, soit une diminution de 7,3 % par rapport à 119,6 G\$ au 31 décembre 2021.

L'actif géré des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 99,3 G\$ au 31 décembre 2022, soit une diminution de 10,2 % par rapport à 110,5 G\$ au 31 décembre 2021. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement se chiffrait à 99,2 G\$ au quatrième trimestre de 2022, en baisse de 9,4 % par rapport à 109,5 G\$ au quatrième trimestre de 2021. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement totalisait 101,9 G\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, en baisse de 3,0 % par rapport à 105,0 G\$ en 2021.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers se sont établies à 2,1 G\$, soit une baisse de 28,2 % par rapport à la période correspondante de 2021. Les rachats de fonds communs

Tableau 11 : Variation de l'actif sous services-conseils – IG Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	Variation	
				30 sept. 2022	31 déc. 2021
Entrées brutes des clients	<b>3 031 \$</b>	2 773 \$	3 437 \$	9,3 %	(11,8)%
Sorties brutes des clients	<b>2 602</b>	2 367	2 452	9,9	6,1
<b>Flux nets</b>	<b>429</b>	406	985	5,7	(56,4)
Rendements des placements	<b>5 358</b>	(851)	4 614	n.s.	16,1
Variation de l'actif, montant net	<b>5 787</b>	(445)	5 599	n.s.	3,4
Actif au début	<b>105 029</b>	105 474	113 958	(0,4)	(7,8)
<b>Actif à la fin</b>	<b>110 816 \$</b>	105 029 \$	119 557 \$	5,5 %	(7,3)%
<b>Actif sous services-conseils quotidien moyen</b>	<b>109 638 \$</b>	108 549 \$	117 379 \$	1,0 %	(6,6)%
<i>Exercices clos les (en M\$)</i>	<i>31 déc. 2022</i>	<i>31 déc. 2021</i>			Variation
Entrées brutes des clients		<b>12 872 \$</b>	13 434 \$		(4,2)%
Sorties brutes des clients		<b>10 182</b>	9 750		4,4
<b>Flux nets</b>		<b>2 690</b>	3 684		(27,0)
Rendements des placements		<b>(11 431)</b>	12 600		n.s.
Variation de l'actif, montant net		<b>(8 741)</b>	16 284		n.s.
Actif au début		<b>119 557</b>	103 273		15,8
<b>Actif à la fin</b>		<b>110 816 \$</b>	119 557 \$		(7,3)%
<b>Actif sous services-conseils moyen</b>		<b>111 271 \$</b>	111 880 \$		(0,5)%

Tableau 12 : Variation de l'actif géré – IG Gestion de patrimoine

Trimestres clos les (en M\$)	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	Variation	
				30 sept. 2022	31 déc. 2021
Ventes	<b>2 125 \$</b>	1 970 \$	2 959 \$	7,9 %	(28,2)%
Rachats	<b>2 843</b>	2 374	2 502	19,8	13,6
<b>Ventes nettes (rachats nets)</b>	<b>(718)</b>	(404)	457	(77,7)	n.s.
Rendements des placements	<b>4 533</b>	(739)	3 533	n.s.	28,3
Variation de l'actif, montant net	<b>3 815</b>	(1 143)	3 990	n.s.	(4,4)
Actif au début	<b>95 460</b>	96 603	106 551	(1,2)	(10,4)
<b>Actif à la fin</b>	<b>99 275 \$</b>	95 460 \$	110 541 \$	4,0 %	(10,2)%
<b>Actif géré quotidien moyen</b>	<b>99 208 \$</b>	99 128 \$	109 521 \$	0,1 %	(9,4)%
<b>Ventes nettes au titre de l'actif géré</b>					
Ventes nettes de fonds d'investissement	<b>(718)\$</b>	(404)\$	457 \$	(77,7)%	n.s.
Ventes nettes de Mackenzie par le biais du secteur Gestion de patrimoine	<b>(18)</b>	(13)	36	(38,5)	n.s.
	<b>(736)\$</b>	(417)\$	493 \$	(76,5)%	n.s.
<i>Exercices clos les (en M\$)</i>	<i>31 déc. 2022</i>	<i>31 déc. 2021</i>			Variation
Ventes		<b>10 587 \$</b>	11 845 \$		(10,6)%
Rachats		<b>10 544</b>	10 032		5,1
<b>Ventes nettes (rachats nets)</b>		<b>43</b>	1 813		(97,6)
Rendements des placements		<b>(11 309)</b>	11 015		n.s.
Variation de l'actif, montant net		<b>(11 266)</b>	12 828		n.s.
Actif au début		<b>110 541</b>	97 713		13,1
<b>Actif à la fin</b>		<b>99 275 \$</b>	110 541 \$		(10,2)%
<b>Actif géré quotidien moyen</b>		<b>101 859 \$</b>	104 962 \$		(3,0)%
<b>Ventes nettes au titre de l'actif géré</b>					
Ventes nettes de fonds d'investissement		<b>43 \$</b>	1 813 \$		(97,6)%
Ventes nettes de Mackenzie par le biais du secteur Gestion de patrimoine		<b>(32)</b>	431		n.s.
	<b>11 \$</b>	2 244 \$			(99,5)%

de placement ont totalisé 2,8 G\$, soit une hausse de 13,6 % par rapport à 2021. Pour le quatrième trimestre de 2022, les rachats nets de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se sont élevés à 718 M\$, comparativement à des ventes nettes de 457 M\$ en 2021. Au cours du quatrième trimestre, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 4,5 G\$ de l'actif des fonds communs de placement, comparativement à une augmentation de 3,5 G\$ au cours du quatrième trimestre de 2021.

Le taux de rachat trimestriel annualisé d'IG Gestion de patrimoine pour les fonds à long terme s'est établi à 11,0 % au quatrième trimestre de 2022, comparativement à 8,8 % au quatrième trimestre de 2021. Le taux de rachat en glissement sur douze mois des fonds à long terme d'IG Gestion de patrimoine s'est établi à 10,0 % au 31 décembre 2022, comparativement à 9,2 % au 31 décembre 2021, ce qui demeure nettement inférieur au taux de rachat moyen correspondant d'environ 16,6 % enregistré par l'ensemble des autres membres de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (l'« IFIC ») au 31 décembre 2022. Le taux de rachat d'IG Gestion de patrimoine a été très stable, comparativement au secteur des fonds communs de placement dans son ensemble, ce qui reflète notre intérêt primordial pour la planification financière.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers se sont établies à 10,6 G\$, soit une baisse de 10,6 % par rapport à 2021. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 10,5 G\$, soit une hausse de 5,1 % par rapport à 2021. Les ventes nettes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se sont établies à 43 M\$, comparativement à des ventes nettes de 1,8 G\$ en 2021. En 2022, les rendements des placements ont donné lieu à une diminution de 11,3 G\$ de l'actif des fonds communs de placement, comparativement à une augmentation de 11,0 G\$ en 2021.

## **Variation de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils – Résultats du quatrième trimestre de 2022 par rapport à ceux du troisième trimestre de 2022**

L'actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 110,8 G\$ au 31 décembre 2022, soit une hausse de 5,5 %, comparativement à 105,0 G\$ au 30 septembre 2022. Au 31 décembre 2022, l'actif géré des fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se chiffrait à 99,3 G\$, soit une augmentation de 4,0 %, par rapport à 95,5 G\$ au 30 septembre 2022. L'actif quotidien moyen des fonds communs de placement s'est établi à 99,2 G\$ au quatrième

trimestre de 2022, comparativement à 99,1 G\$ au troisième trimestre de 2022, soit une augmentation de 0,1 %.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine par l'entremise de son réseau de conseillers ont totalisé 2,1 G\$, soit une hausse de 7,9 % par rapport au troisième trimestre de 2022. Les rachats de fonds communs de placement ont totalisé 2,8 G\$ au quatrième trimestre, ce qui représente une hausse de 19,8 % par rapport au trimestre précédent, et le taux de rachat trimestriel annualisé s'est établi à 11,0 % au quatrième trimestre, comparativement à 9,3 % au troisième trimestre de 2022. Les rachats nets de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine se sont élevés à 718 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à des rachats nets de 404 M\$ au cours du trimestre précédent.

## **Autres produits et services d'IG gestion de patrimoine**

### **Fonds distincts**

IG Gestion de patrimoine offre des fonds distincts, y compris sa gamme de fonds de placement garanti. Certains fonds de placement garanti sont assortis d'une garantie de revenu viager, qui assure un revenu de retraite garanti, la vie durant. Le volet placement de ces fonds distincts est géré par IG Gestion de patrimoine. Au 31 décembre 2022, le total de l'actif des fonds distincts s'élevait à 1,3 G\$, comparativement à 1,5 G\$ au 31 décembre 2021.

### **Assurance**

IG Gestion de patrimoine demeure un chef de file au Canada pour la distribution de produits d'assurance vie. Grâce à des ententes conclues avec d'importantes compagnies d'assurance, IG Gestion de patrimoine offre une vaste gamme de produits : assurance temporaire, vie universelle, vie entière, invalidité, maladies graves, soins de longue durée, soins médicaux personnels et assurance collective.

Au 31 décembre 2022, le nombre total de polices en vigueur s'établissait à environ 377 000, pour une valeur assurée de 103 G\$, comparativement à environ 379 000 polices, pour une valeur assurée de 102 G\$ au 31 décembre 2021. La distribution des produits d'assurance est appuyée par les spécialistes en planification de l'assurance d'IG Gestion de patrimoine partout au Canada; ils ont pour mandat d'aider les conseillers à choisir des solutions avancées de planification successorale pour des clients à valeur élevée.

## Opérations sur titres

La société Valeurs mobilières Groupe Investors Inc. est un courtier en valeurs enregistré dans toutes les provinces et tous les territoires du Canada. Elle propose à ses clients des services qui complètent les services de planification financière et de placement. Les conseillers d'IG Gestion de patrimoine peuvent ainsi diriger des clients vers l'un de nos spécialistes en planification de patrimoine de Valeurs mobilières Groupe Investors Inc.

## Prêts hypothécaires et activités bancaires

Les spécialistes en planification hypothécaire d'IG Gestion de patrimoine sont présents dans chaque province canadienne, et ils collaborent avec nos clients et leurs conseillers afin d'élaborer des stratégies de financement hypothécaire et d'autres stratégies de prêts qui correspondent aux besoins et aux objectifs de chaque client dans le cadre de son plan financier exhaustif.

Des prêts hypothécaires sont offerts par IG Gestion de patrimoine, un prêteur hypothécaire d'envergure nationale, et par l'intermédiaire de Solutions Bancaires<sup>†</sup> d'IG Gestion de patrimoine. Le produit Tout-En-Un, une solution exhaustive de gestion des liquidités qui regroupe les caractéristiques d'un prêt hypothécaire, d'un prêt à terme, d'une marge de crédit renouvelable et d'un compte de dépôt, est aussi offert par l'intermédiaire de Solutions Bancaires<sup>†</sup>.

Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2022, les financements de prêts hypothécaires offerts par l'intermédiaire d'IG Gestion de patrimoine et de Solutions Bancaires<sup>†</sup> se sont chiffrés à 122 M\$ et à 732 M\$, contre 221 M\$ et 1,08 G\$ en 2021, ce qui constitue une diminution de 44,7 % et de 32,5 %, respectivement. Au 31 décembre 2022, les prêts hypothécaires offerts par l'intermédiaire d'IG Gestion de patrimoine et de Solutions Bancaires<sup>†</sup> totalisaient 7,7 G\$, comparativement à 8,4 G\$ au 31 décembre 2021, soit une baisse de 7,8 %.

Le crédit disponible relatif aux comptes Tout-En-Un de Solutions Bancaires<sup>†</sup> ouverts au cours du trimestre et de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élevait à 74 M\$ et à 749 M\$, respectivement, comparativement à 276 M\$ et à 1,3 G\$ en 2021. Au 31 décembre 2022, le solde des produits Tout-En-Un de Solutions Bancaires<sup>†</sup> était de 4,2 G\$, comparativement à 3,9 G\$ pour l'exercice précédent, ce qui représentait environ 52 % du crédit disponible total relatif à ces comptes.

Parmi les autres produits et services offerts par l'intermédiaire de Solutions Bancaires<sup>†</sup> d'IG Gestion de patrimoine figurent les prêts à l'investissement, les marges de crédit, les prêts personnels, l'assurance-crédit, les comptes de dépôt et les cartes de crédit. Grâce à Solutions Bancaires<sup>†</sup>, les clients ont accès à un réseau de guichets automatiques, ainsi qu'à un site Web client et à un centre de services clients, tous deux sous marque privée. Le programme Solutions Bancaires<sup>†</sup> s'inscrit dans l'approche d'IG Gestion de patrimoine qui consiste à fournir des solutions financières complètes à ses clients par l'intermédiaire d'une vaste plateforme de planification financière. Le total des produits de prêt en circulation des clients d'IG Gestion de patrimoine dans le cadre du programme Solutions Bancaires<sup>†</sup>, incluant les prêts hypothécaires Solutions Bancaires<sup>†</sup>, s'élevait à 5,8 G\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 5,7 G\$ au 31 décembre 2021.

# Revue des résultats d'exploitation par secteur

Le bénéfice net ajusté du secteur Gestion de patrimoine est présenté dans le tableau 13 et comprend les activités d'IG Gestion de patrimoine et d'Investment Planning Counsel.

## IG Gestion de patrimoine

Le bénéfice net ajusté d'IG Gestion de patrimoine est présenté dans le tableau 14. Le bénéfice net ajusté pour le quatrième trimestre de 2022 s'est chiffré à 104,6 M\$, soit une baisse de 25,9 % par rapport au quatrième trimestre de 2021, et une baisse de 4,5 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est établi à 437,4 M\$, soit une baisse de 16,4 % par rapport à 2021.

Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le quatrième trimestre de 2022 s'est chiffré à 165,4 M\$, soit une baisse de 23,1 % par rapport au quatrième trimestre de 2021, et une baisse de 3,9 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est établi à 686,9 M\$, soit une baisse de 14,4 % par rapport à 2021.

## Résultats de 2022 par rapport à ceux de 2021

### Produits tirés des honoraires

Les honoraires de conseil comprennent des honoraires tirés de la prestation de conseils financiers aux clients, y compris des honoraires liés à la distribution de produits, qui dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif

**Tableau 13 : Résultats d'exploitation – Gestion de patrimoine**

Trimestres clos les (en M\$)	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	Variation	
				30 sept. 2022	31 déc. 2021
<b>Produits</b>					
Gestion de patrimoine					
Honoraires de conseil	<b>344,8</b>	341,8	370,6	0,9	(7,0)%
Honoraires liés aux produits et aux programmes	<b>225,8</b>	225,5	252,8	0,1	(10,7)
	<b>570,6</b>	567,3	623,4	0,6	(8,5)
Frais de rachat	<b>0,7</b>	0,8	1,7	(12,5)	(58,8)
Autres produits tirés de la planification financière	<b>39,5</b>	43,2	47,4	(8,6)	(16,7)
Total du secteur Gestion de patrimoine	<b>610,8</b>	611,3	672,5	(0,1)	(9,2)
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>2,6</b>	2,8	1,4	(7,1)	85,7
	<b>613,4</b>	614,1	673,9	(0,1)	(9,0)
<b>Charges</b>					
Services-conseils et croissance des affaires					
Rémunération fondée sur l'actif	<b>187,5</b>	184,5	195,2	1,6	(3,9)
Rémunération fondée sur les ventes	<b>20,4</b>	19,7	15,9	3,6	28,3
Autres					
Autres commissions liées aux produits	<b>19,7</b>	19,5	21,3	1,0	(7,5)
Croissance des affaires	<b>49,3</b>	54,3	52,4	(9,2)	(5,9)
	<b>69,0</b>	73,8	73,7	(6,5)	(6,4)
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	<b>276,9</b>	278,0	284,8	(0,4)	(2,8)
Activités et services de soutien	<b>121,3</b>	118,5	115,9	2,4	4,7
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	<b>44,6</b>	44,0	49,5	1,4	(9,9)
	<b>442,8</b>	440,5	450,2	0,5	(1,6)
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt <sup>1</sup>	<b>170,6</b>	173,6	223,7	(1,7)	(23,7)
Charges d'intérêts	<b>22,8</b>	22,7	22,7	0,4	0,4
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>147,8</b>	150,9	201,0	(2,1)	(26,5)
Impôt sur le résultat	<b>39,7</b>	40,5	53,8	(2,0)	(26,2)
Bénéfice net ajusté <sup>1</sup>	<b>108,1</b>	110,4	147,2	(2,1)	(26,6)
Participation ne donnant pas le contrôle	<b>0,2</b>	–	–	n.s.	n.s.
<b>Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup></b>	<b>107,9</b>	110,4	147,2	(2,3)%	(26,7)%

<sup>1</sup> Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

**Tableau 13 : Résultats d'exploitation – Gestion de patrimoine (suite)**

<b>Exercices clos les</b> (en M\$)	<b>31 déc.</b> <b>2022</b>	<b>31 déc.</b> <b>2021</b>	<b>Variation</b>
<b>Produits</b>			
Gestion de patrimoine			
Honoraires de conseil	<b>1 391,5 \$</b>	1 417,2 \$	(1,8)%
Honoraires liés aux produits et aux programmes	<b>923,9</b>	961,1	(3,9)
	<b>2 315,4</b>	2 378,3	(2,6)
Frais de rachat	<b>4,0</b>	10,0	(60,0)
Autres produits tirés de la planification financière	<b>164,6</b>	184,6	(10,8)
Total du secteur Gestion de patrimoine	<b>2 484,0</b>	2 572,9	(3,5)
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>4,1</b>	3,6	13,9
	<b>2 488,1</b>	2 576,5	(3,4)
<b>Charges</b>			
Services-conseils et croissance des affaires			
Rémunération fondée sur l'actif	<b>754,0</b>	740,1	1,9
Rémunération fondée sur les ventes	<b>76,1</b>	56,1	35,7
Autres			
Autres commissions liées aux produits	<b>76,8</b>	75,5	1,7
Croissance des affaires	<b>219,2</b>	217,6	0,7
	<b>296,0</b>	293,1	1,0
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	<b>1 126,1</b>	1 089,3	3,4
Activités et services de soutien	<b>476,9</b>	466,1	2,3
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	<b>181,9</b>	189,7	(4,1)
	<b>1 784,9</b>	1 745,1	2,3
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt <sup>1</sup>	<b>703,2</b>	831,4	(15,4)
Charges d'intérêts	<b>90,3</b>	90,3	–
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>612,9</b>	741,1	(17,3)
Impôt sur le résultat	<b>164,2</b>	198,0	(17,1)
Bénéfice net ajusté <sup>1</sup>	<b>448,7</b>	543,1	(17,4)
Participation ne donnant pas le contrôle	<b>0,2</b>	–	n.s.
<b>Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup></b>	<b>448,5 \$</b>	543,1 \$	(17,4)%

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

sous services-conseils. Les honoraires de conseil se sont chiffrés à 283,1 M\$ au quatrième trimestre de 2022, en baisse de 18,0 M\$, ou 6,0 %, par rapport à 301,1 M\$ en 2021. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, les honoraires de conseil se sont chiffrés à 1 140,4 M\$, en baisse de 13,9 M\$, ou 1,2 %, par rapport à 1 154,3 M\$ en 2021.

La diminution des honoraires de conseil pour le trimestre clos le 31 décembre 2022 était principalement attribuable à la baisse de l'actif sous services-conseils moyen de 6,6 %, comme l'illustre le tableau 11, contrebalancée en partie par l'augmentation du taux des honoraires de conseil. La diminution des honoraires de conseil pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 était principalement attribuable à la baisse de 0,5 % de l'actif sous services-conseils moyen, comme l'illustre le tableau 11, et à la baisse du taux des honoraires de conseil. Le taux moyen des honoraires de conseil pour le quatrième trimestre s'est établi à 102,4 points de base de l'actif

sous services-conseils moyen, comparativement à 101,8 points de base en 2021, et le taux s'est établi à 102,5 points de base pour l'exercice, comparativement à 103,2 points de base en 2021. La variation du taux moyen des honoraires de conseil pour le trimestre et l'exercice reflète principalement les changements dans la composition des clients et des produits.

Les honoraires liés aux produits et aux programmes dépendent en grande partie du volume et de la composition de l'actif géré des fonds communs de placement. Les honoraires liés aux produits et aux programmes ont totalisé 214,7 M\$ pour le trimestre considéré, en baisse de 9,8 % par rapport à 238,1 M\$ pour l'exercice précédent, ce qui est principalement attribuable à la diminution de 9,4 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 12. Les honoraires liés aux produits et aux programmes ont totalisé 875,1 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, comparativement à 903,5 M\$ en 2021, ce qui représente une diminution de 3,1 % qui est principalement

**Tableau 14 : Résultats d'exploitation – IG Gestion de patrimoine**

Trimestres clos les (en M\$)	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	Variation	
				30 sept. 2022	31 déc. 2021
<b>Produits</b>					
Gestion de patrimoine					
Honoraires de conseil	<b>283,1 \$</b>	280,4 \$	301,1 \$	1,0 %	(6,0)%
Honoraires liés aux produits et aux programmes	<b>214,7</b>	214,1	238,1	0,3	(9,8)
	<b>497,8</b>	494,5	539,2	0,7	(7,7)
Frais de rachat	<b>0,6</b>	0,8	1,7	(25,0)	(64,7)
Autres produits tirés de la planification financière	<b>32,4</b>	37,3	41,7	(13,1)	(22,3)
Total du secteur Gestion de patrimoine	<b>530,8</b>	532,6	582,6	(0,3)	(8,9)
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>2,1</b>	2,2	1,3	(4,5)	61,5
	<b>532,9</b>	534,8	583,9	(0,4)	(8,7)
<b>Charges</b>					
Services-conseils et croissance des affaires					
Rémunération fondée sur l'actif	<b>140,3</b>	136,6	142,0	2,7	(1,2)
Rémunération fondée sur les ventes	<b>20,4</b>	19,7	15,9	3,6	28,3
Autres					
Autres commissions liées aux produits	<b>16,8</b>	16,9	18,0	(0,6)	(6,7)
Croissance des affaires	<b>39,7</b>	45,5	43,8	(12,7)	(9,4)
	<b>56,5</b>	62,4	61,8	(9,5)	(8,6)
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	<b>217,2</b>	218,7	219,7	(0,7)	(1,1)
Activités et services de soutien	<b>108,8</b>	102,9	103,6	5,7	5,0
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	<b>41,5</b>	41,0	45,6	1,2	(9,0)
	<b>367,5</b>	362,6	368,9	1,4	(0,4)
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt <sup>1</sup>	<b>165,4</b>	172,2	215,0	(3,9)	(23,1)
Charges d'intérêts	<b>22,6</b>	22,6	22,5	–	0,4
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>142,8</b>	149,6	192,5	(4,5)	(25,8)
Impôt sur le résultat	<b>38,2</b>	40,1	51,4	(4,7)	(25,7)
<b>Bénéfice net ajusté<sup>1</sup></b>	<b>104,6 \$</b>	109,5 \$	141,1 \$	(4,5)%	(25,9)%

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

attribuable à la baisse de l'actif géré moyen de 3,0 %, comme l'illustre le tableau 12. Le taux moyen des honoraires liés aux produits et aux programmes au quatrième trimestre s'est établi à 85,9 points de base de l'actif géré moyen, comparativement à 86,3 points de base en 2021, et le taux s'est établi à 85,9 points de base de l'actif géré moyen pour l'exercice 2022, comparativement à 86,0 points de base en 2021, ce qui reflète des réductions de la tarification de certains fonds et des changements dans la composition des produits.

Les autres produits tirés de la planification financière proviennent principalement de ce qui suit :

- les activités bancaires hypothécaires;
- la distribution de produits d'assurance par l'intermédiaire des Services d'Assurance I.G. Inc.;
- la prestation de services de négociation de titres par l'intermédiaire de Valeurs mobilières Groupe Investors Inc.;
- les services bancaires offerts par le truchement de Solutions Bancaires<sup>†</sup>.

Les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont chiffrés à 32,4 M\$ au quatrième trimestre de 2022, ont diminué de 9,3 M\$ par rapport à 41,7 M\$ en 2021. Pour l'exercice, les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont établis à 140,5 M\$, ont diminué de 22,9 M\$ par rapport à 163,4 M\$ en 2021. La diminution pour le trimestre et l'exercice est principalement attribuable à une baisse du bénéfice lié aux activités bancaires hypothécaires.

Le sommaire des activités bancaires hypothécaires pour le trimestre et l'exercice est présenté dans le tableau 15.

#### **Produits tirés des placements nets et autres produits**

Le poste Produits tirés des placements nets et autres produits se rapporte aux profits ou aux pertes latents sur les placements dans des fonds exclusifs enregistrés au cours du trimestre et de l'exercice clos le 31 décembre 2022, aux produits tirés des placements provenant de notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie, ainsi qu'aux titres et autres

Tableau 14 : Résultats d'exploitation – IG Gestion de patrimoine (suite)

Exercices clos les (en M\$)	31 déc. 2022	31 déc. 2021	Variation
<b>Produits</b>			
Gestion de patrimoine			
Honoraires de conseil	1 140,4 \$	1 154,3 \$	(1,2)%
Honoraires liés aux produits et aux programmes	875,1	903,5	(3,1)
	2 015,5	2 057,8	(2,1)
Frais de rachat	3,9	9,9	(60,6)
Autres produits tirés de la planification financière	140,5	163,4	(14,0)
Total du secteur Gestion de patrimoine	2 159,9	2 231,1	(3,2)
Produits tirés des placements nets et autres produits	2,4	2,6	(7,7)
	2 162,3	2 233,7	(3,2)
<b>Charges</b>			
Services-conseils et croissance des affaires			
Rémunération fondée sur l'actif	558,9	536,0	4,3
Rémunération fondée sur les ventes	76,1	56,1	35,7
Autres			
Autres commissions liées aux produits	65,5	62,8	4,3
Croissance des affaires	182,2	184,6	(1,3)
	247,7	247,4	0,1
Total des services-conseils et de la croissance des affaires	882,7	839,5	5,1
Activités et services de soutien	423,6	416,9	1,6
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	169,1	174,5	(3,1)
	1 475,4	1 430,9	3,1
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt <sup>1</sup>	686,9	802,8	(14,4)
Charges d'intérêts	89,7	89,6	0,1
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat <sup>1</sup>	597,2	713,2	(16,3)
Impôt sur le résultat	159,8	190,3	(16,0)
<b>Bénéfice net ajusté<sup>1</sup></b>	<b>437,4 \$</b>	<b>522,9 \$</b>	<b>(16,4)%</b>

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

produits qui ne se rapportent pas à nos activités principales. Il comprend également une charge provenant du secteur Investissements stratégiques et autres visant l'utilisation de capital non attribué.

### Charges

IG Gestion de patrimoine engage des charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires qui comprennent la rémunération versée à nos conseillers. La plus grande partie de ces coûts varient directement en fonction du volume des actifs ou des ventes. D'autres activités de distribution et de croissance des affaires sont aussi comprises, lesquelles ne varient pas directement en fonction du volume des actifs ou des ventes, comme la commercialisation et la publicité directes, le soutien de spécialistes en planification financière et d'autres coûts engagés pour soutenir nos réseaux de conseillers. Ces charges sont généralement de nature discrétionnaire ou varient en fonction du nombre de conseillers ou de clients.

La rémunération fondée sur l'actif fluctue en fonction de la valeur de l'actif sous services-conseils. Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, la rémunération fondée sur l'actif a diminué de 1,7 M\$ par rapport à 2021, pour s'établir à 140,3 M\$, ce qui est principalement attribuable à la hausse des taux et à la baisse de l'actif sous services-conseils moyen. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la rémunération fondée sur l'actif s'est établie à 558,9 M\$, en hausse de 22,9 M\$ par rapport à 2021, ce qui est principalement attribuable à la hausse des taux découlant de variations dans la productivité des conseillers.

La rémunération fondée sur les ventes d'IG Gestion de patrimoine est calculée à partir des nouveaux actifs versés dans les comptes des clients d'IG Gestion de patrimoine (sous réserve des exigences en matière d'admissibilité). Tous les versements de rémunération fondée sur les ventes sont inscrits à l'actif et amortis, car ils reflètent les coûts marginaux visant à obtenir un contrat auprès de clients. La rémunération fondée sur les ventes s'est établie à 20,4 M\$

**Tableau 15 : Activités bancaires hypothécaires – IG Gestion de patrimoine**

<i>Trimestres clos les</i> (en M\$)	<b>31 déc.</b> <b>2022</b>	<b>30 sept.</b> <b>2022</b>	<b>31 déc.</b> <b>2021</b>	<b>Variation</b>				
				<b>30 sept.</b> <b>2022</b>	<b>31 déc.</b> <b>2021</b>			
<b>Total des produits tirés des activités bancaires hypothécaires</b>								
Produits d'intérêts nets tirés des prêts titrisés								
Produits d'intérêts	<b>34,1 \$</b>	32,2 \$	33,1 \$	5,9 %	3,0 %			
Charges d'intérêts	<b>29,5</b>	25,7	25,5	14,8	15,7			
Produits d'intérêts nets	<b>4,6</b>	6,5	7,6	(29,2)	(39,5)			
Profit sur ventes <sup>1</sup>	–	–	0,5	–	(100,0)			
Ajustements de la juste valeur	<b>(5,7)</b>	(1,0)	–	n.s.	n.s.			
Autres	<b>4,0</b>	2,8	0,7	42,9	n.s.			
	<b>2,9 \$</b>	8,3 \$	8,8 \$	(65,1)%	(67,0)%			
<b>Moyenne des prêts hypothécaires gérés</b>								
Titrisations	<b>4 567 \$</b>	4 638 \$	5 111 \$	(1,5)%	(10,6)%			
Autres	<b>2 357</b>	2 419	2 411	(2,6)	(2,2)			
	<b>6 924 \$</b>	7 057 \$	7 522 \$	(1,9)%	(8,0)%			
<b>Ventes de prêts hypothécaires aux parties suivantes<sup>2</sup> :</b>								
Titrisations	<b>359 \$</b>	535 \$	297 \$	(32,9)%	20,9 %			
Autres <sup>1</sup>	–	–	176	–	(100,0)			
	<b>359 \$</b>	535 \$	473 \$	(32,9)%	(24,1)%			
<b>Exercices clos les</b> (en M\$)								
<b>Total des produits tirés des activités bancaires hypothécaires</b>								
Produits d'intérêts nets tirés des prêts titrisés				<b>31 déc.</b> <b>2022</b>	<b>31 déc.</b> <b>2021</b>			
Produits d'intérêts				<b>127,2 \$</b>	147,0 \$			
Charges d'intérêts				<b>102,8</b>	111,4			
Produits d'intérêts nets				<b>24,4</b>	35,6			
(Pertes) profits sur ventes <sup>1</sup>				<b>(3,5)</b>	3,9			
Ajustements de la juste valeur				<b>(3,1)</b>	1,4			
Autres				<b>8,2</b>	3,5			
				<b>26,0 \$</b>	44,4 \$			
					(41,4)%			
<b>Moyenne des prêts hypothécaires gérés</b>								
Titrisations				<b>4 708 \$</b>	5 431 \$			
Autres				<b>2 404</b>	2 503			
				<b>7 112 \$</b>	7 934 \$			
					(10,4)%			
<b>Ventes de prêts hypothécaires aux parties suivantes<sup>2</sup> :</b>								
Titrisations				<b>1 281 \$</b>	1 506 \$			
Autres <sup>1</sup>				<b>355</b>	872			
				<b>1 636 \$</b>	2 378 \$			
					(31,2)%			

1. Représentent les ventes aux investisseurs institutionnels grâce à des placements privés et au Fonds hypothécaire et de revenu à court terme IG Mackenzie, ainsi que les (profits) pertes réalisés sur ces ventes.

2. Représentent les montants en principal vendus.

pour le quatrième trimestre de 2022, soit une hausse de 4,5 M\$ par rapport à 15,9 M\$ en 2021. Pour l'exercice, la charge liée à la rémunération fondée sur les ventes s'est chiffrée à 76,1 M\$, soit une hausse de 20,0 M\$ par rapport à 56,1 M\$ en 2021. L'augmentation de la charge s'explique par le fait que des commissions fondées sur les ventes additionnelles ont été inscrites à l'actif et amorties tout au long de 2021 et de 2022.

Les autres charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont chiffrées à 56,5 M\$ au quatrième

trimestre de 2022, comparativement à 61,8 M\$ en 2021, soit une baisse de 5,3 M\$ attribuable à la diminution des autres charges liées aux programmes pour les conseillers et à la distribution de produits d'assurance. Les autres charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont établies à 247,7 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, comparativement à 247,4 M\$ en 2021.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien comprennent les coûts engagés pour soutenir notre

fonction de gestion de patrimoine et nos autres fonctions générales et administratives, comme la gestion des produits, la technologie et les activités, ainsi que d'autres unités d'exploitation fonctionnelles, et d'autres charges de la Société. Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont établies à 108,8 M\$ pour le quatrième trimestre de 2022, comparativement à 103,6 M\$ en 2021, soit une hausse de 5,2 M\$. Pour l'exercice, les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont chiffrées à 423,6 M\$ en 2022, comparativement à 416,9 M\$ en 2021, soit une hausse de 6,7 M\$, ou 1,6 %.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont établies à 41,5 M\$ pour le quatrième trimestre de 2022, comparativement à 45,6 M\$ en 2021, soit une baisse de 4,1 M\$, ou 9,0 %. Pour l'exercice, les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont établies à 169,1 M\$ en 2022, comparativement à 174,5 M\$ en 2021, soit une baisse de 5,4 M\$, ou 3,1 %. Ces diminutions enregistrées au cours du trimestre et de l'exercice sont principalement attribuables à la baisse de l'actif géré.

#### **Charges d'intérêts**

Les charges d'intérêts, qui comprennent les charges d'intérêts affectées sur la dette à long terme et les charges d'intérêts sur les contrats de location, ont totalisé 22,6 M\$ et 89,7 M\$ pour le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2022, respectivement, des données comparables aux données de 2021. Les charges d'intérêts sur la dette à long terme sont calculées en fonction d'une affectation de la dette à long terme à IG Gestion de patrimoine d'un montant de 1,7 G\$.

#### **Résultats du quatrième trimestre de 2022 par rapport à ceux du troisième trimestre de 2022**

##### **Produits tirés des honoraires**

Au quatrième trimestre de 2022, les produits tirés des honoraires de conseil se sont établis à 283,1 M\$, en hausse de 2,7 M\$, ou 1,0 %, par rapport au troisième trimestre. L'augmentation des honoraires de conseil au quatrième trimestre était principalement attribuable à la hausse de l'actif sous services-conseils moyen de 1,0 % pour le trimestre, comme l'illustre le tableau 11. Le taux moyen des honoraires de conseil au quatrième trimestre s'est établi à 102,4 points de base de l'actif géré moyen, comparativement à 102,5 points de base au troisième trimestre.

Les honoraires liés aux produits et aux programmes se sont établis à 214,7 M\$ au quatrième trimestre de 2022, soit une augmentation de 0,6 M\$, comparativement à 214,1 M\$ au troisième trimestre de 2022. Le taux moyen des honoraires liés aux produits et aux programmes s'élevait à 85,9 points de base pour le trimestre considéré, comparativement à 85,7 points de base au troisième trimestre.

Les autres produits tirés de la planification financière, qui se sont chiffrés à 32,4 M\$ au quatrième trimestre de 2022, ont diminué de 4,9 M\$ par rapport à 37,3 M\$ au troisième trimestre, en raison de la diminution du bénéfice lié aux activités bancaires hypothécaires.

#### **Charges**

Pour le trimestre considéré, les charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont chiffrées à 217,2 M\$, en baisse de 1,5 M\$ par rapport à 218,7 M\$ au trimestre précédent.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien se sont chiffrées à 108,8 M\$ au quatrième trimestre de 2022, comparativement à 102,9 M\$ au trimestre précédent, en hausse de 5,9 M\$, ou 5,7 %.

#### **Investment Planning Counsel**

##### **Résultats de 2022 par rapport à ceux de 2021**

Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires lié à Investment Planning Counsel a diminué de 2,8 M\$ et de 9,1 M\$ pour le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2022 par rapport aux périodes correspondantes de 2021.

##### **Résultats du quatrième trimestre de 2022 par rapport à ceux du troisième trimestre de 2022**

Au quatrième trimestre de 2022, le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires lié à Investment Planning Counsel a augmenté de 2,4 M\$ par rapport au trimestre précédent.

# Gestion d'actifs

Le secteur Gestion d'actifs comprend les activités de Placements Mackenzie (« Mackenzie »).

Les produits du secteur Gestion d'actifs comprennent ce qui suit :

- **Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets** tierces parties comprennent les honoraires provenant de nos fonds communs de placement et les honoraires de tierces parties en ce qui concerne les services de gestion de placement. La rémunération versée aux courtiers vient contrebalancer les honoraires perçus.
- **Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine** comprennent les honoraires provenant du secteur Gestion

de patrimoine. Le secteur Gestion de patrimoine est considéré comme un client du secteur Gestion d'actifs et les prix de transfert sont établis en fonction des frais engagés pour des mandats de gestion d'actifs d'importance similaire.

L'actif géré pour le secteur Gestion de patrimoine est compris dans l'actif géré du secteur Gestion d'actifs.

La dette et les charges d'intérêts sont affectées à chaque secteur de la Société financière IGM en fonction de l'évaluation faite par la direction : i) de la capacité à assurer le service de la dette; et ii) des secteurs où le service de la dette est assuré. L'impôt sur le résultat est également présenté dans chaque secteur.

## Revue des activités

Placements Mackenzie est un fournisseur de solutions de gestion d'actifs diversifiées qui a été fondé en 1967. Nous offrons des services de gestion de placements et des services connexes dans le cadre d'une vaste gamme de mandats d'investissement au moyen d'une structure de boutiques de placement et nous utilisons une multitude de canaux de distribution. Nous sommes déterminés à fournir à nos clients des rendements élevés de placements grâce à une expérience de plus de 50 ans dans le secteur de la gestion de placements.

Mackenzie tire des honoraires de gestion d'actifs principalement des éléments suivants :

- les honoraires de gestion tirés de ses fonds d'investissement, des comptes gérés à titre de sous-conseiller et de la clientèle institutionnelle;
- les honoraires tirés de ses fonds communs de placement pour les services administratifs;
- les frais de rachat sur les parts comportant des frais d'acquisition différés et des frais d'acquisition modérés.

La plus grande partie des produits de Mackenzie provient des honoraires de gestion. Le montant des honoraires de gestion dépend du volume et de la composition de l'actif géré. Les taux des honoraires de gestion varient en fonction des objectifs de placement et du type de compte des actifs gérés sous-jacents. Les taux des honoraires de gestion des mandats d'actions sont plus élevés que ceux des mandats à revenu fixe, et les comptes de fonds communs de placement destinés aux épargnantes sont assortis de taux d'honoraires de gestion plus élevés que

les fonds négociés en bourse, les comptes gérés à titre de sous-conseiller et les comptes de la clientèle institutionnelle.

## Stratégie de gestion d'actifs

Mackenzie a pour mission de créer un monde davantage investi, ensemble.

Mackenzie a pour objectif de devenir le fournisseur de solutions de gestion mondiale d'actifs et le partenaire commercial préféré au Canada.

Mackenzie met l'accent sur cinq stratégies clés :

- devenir le leader dans le marché de détail par la segmentation;
- développer les activités institutionnelles mondiales grâce à une approche ciblée;
- offrir des solutions de placement novatrices et des rendements;
- mettre en place des processus d'affaires simples, faciles et numérisés;
- continuer de favoriser une culture axée sur la performance et la diversité.

Ces stratégies ont une incidence sur nos priorités stratégiques et assurent la croissance future des activités. Nous comptons réussir en attirant les meilleurs éléments du secteur de l'investissement, en répondant aux besoins changeants des conseillers financiers et des investisseurs au moyen de solutions uniques et novatrices, et en continuant d'offrir

une qualité de niveau institutionnel dans tout ce que nous entreprenons.

Mackenzie cherche à maximiser le rendement des investissements de l'entreprise en concentrant ses ressources dans des secteurs qui ont une incidence directe sur la réussite de ses priorités stratégiques : la gestion de placements, la distribution et l'expérience client.

Nos services de gestion des placements sont offerts au moyen d'une structure de boutiques de placement, qui sont des équipes spécialisées internes ayant chacune leur propre orientation et approche en matière de placement. Nos équipes de recherche et de gestion de portefeuille sont situées à Toronto, à Winnipeg, à Vancouver, à Boston, à Dublin et à Hong Kong. En outre, notre participation dans Northleaf accroît nos capacités de placement en offrant à nos clients des solutions de placements en actions de sociétés fermées, instruments de crédit privé et infrastructures à l'échelle mondiale, et notre participation dans ChinaAMC offre à nos clients un accès aux marchés financiers chinois. Nous nous adjoignons les services de partenaires stratégiques (sous-conseillers externes) pour compléter nos capacités en matière de placement dans des secteurs précis. Notre vaste éventail de capacités et de produits de placement en évolution constante constitue notre principale force afin de répondre aux besoins financiers changeants des investisseurs.

Nos affaires reposent sur trois canaux de distribution clés : le réseau de détail, les alliances stratégiques et le marché institutionnel.

Mackenzie distribue principalement ses produits de placement de détail grâce à des conseillers financiers externes. Nos équipes de vente travaillent avec plus de 30 000 conseillers financiers indépendants et leurs cabinets partout au Canada. Notre gamme de solutions de placement novatrice et exhaustive couvre toutes les catégories d'actifs et régions du globe. Nous offrons une gamme de solutions de placement et de produits pertinents conçue pour aider les conseillers à répondre aux besoins en constante évolution de leurs clients. Nous lançons régulièrement de nouveaux fonds et nous pouvons fusionner ou rationaliser notre gamme de fonds pour offrir des solutions de placement améliorées.

En plus de son réseau de distribution de détail, Mackenzie a recours à des équipes spécialisées qui se concentrent sur les alliances stratégiques et le marché institutionnel.

Grâce à ses alliances stratégiques, Mackenzie offre certaines séries de ses fonds communs de placement et fournit des services de sous-conseiller pour des programmes de placement de tierces parties ou de parties liées offerts par des banques, des compagnies d'assurances et d'autres sociétés d'investissement. Les alliances stratégiques avec des parties

liées comprennent la prestation de services-conseils aux filiales d'IG Gestion de patrimoine, d'Investment Planning Counsel et de Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »). Mackenzie s'associe à Wealthsimple pour distribuer des FNB par l'intermédiaire de sa gamme de produits. En 2022, Mackenzie a conclu une nouvelle entente pluriannuelle de distribution de produits et de services avec Les Placements PFSL du Canada Ltée (« Primerica ») aux termes de laquelle Mackenzie est l'un des deux fournisseurs exclusifs de solutions de placement. Le 30 juin 2022, Mackenzie a lancé une gamme de 25 fonds conçus pour répondre aux besoins particuliers des conseillers de Primerica et de leurs clients. Dans le cadre de ses alliances stratégiques, Mackenzie établit sa relation de distribution principale avec le siège social de la banque, de la compagnie d'assurances ou de la société d'investissement.

Pour ce qui est du canal institutionnel, Mackenzie offre des services de gestion de placements aux administrateurs de régimes de retraite, de fondations et d'autres institutions. Nous attirons une nouvelle clientèle institutionnelle dans le cadre de nos relations avec des conseillers des secteurs de la gestion et des régimes de retraite.

Les activités de ventes brutes et de rachats dans les comptes de la clientèle institutionnelle et des alliances stratégiques peuvent être plus importantes que celles dans le canal de détail, compte tenu de l'importance relative et de la nature de la relation de distribution liée à ces comptes. Ces comptes font également l'objet d'évaluations continues et d'activités de rééquilibrage qui peuvent entraîner des variations importantes des niveaux de l'actif géré.

Mackenzie continue de jouir d'une position enviable pour renforcer ses relations de distribution. Pour ce faire, nous pouvons compter sur notre équipe de professionnels en placements chevronnés, à la force de notre réseau de distribution, à notre vaste gamme de produits, à nos produits offerts à des tarifs concurrentiels et à l'importance que nous accordons à l'expérience client et à l'excellence de nos placements.

## Actif géré

Un sommaire des variations du total de l'actif géré est présenté au tableau 16, et un sommaire des variations de l'actif géré des fonds d'investissement est présenté au tableau 17. L'actif géré pour le secteur Gestion de patrimoine est compris dans le total de l'actif géré.

Au 31 décembre 2022, le total de l'actif géré de Mackenzie se chiffrait à 186,6 G\$, soit une baisse de 11,3 % par rapport à 210,3 G\$ pour l'exercice précédent. Le total de l'actif géré de Mackenzie (excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine) s'est établi à 113,1 G\$,

**Tableau 16 : Variation du total de l'actif géré – Gestion d'actifs**

Trimestres clos les (en M\$)	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	30 sept. 2022	31 déc. 2021	Variation
<b>Actif géré excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine</b>						
Ventes nettes (rachats nets)						
Fonds communs de placement	(966)\$	(594)\$	512 \$	(62,6)%	n.s. %	
Créations nettes de parts de FNB	134	(86)	245	n.s.	(45,3)	
Fonds d'investissement <sup>1</sup>	(832)	(680)	757	(22,4)	n.s.	
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes <sup>2</sup>	(135)	(139)	(576)	2,9	76,6	
<b>Total des ventes nettes (rachats nets)</b>	<b>(967)</b>	<b>(819)</b>	<b>181</b>	<b>(18,1)</b>	<b>n.s.</b>	
Rendements des placements	3 385	(812)	3 162	n.s.	7,1	
Variation de l'actif, montant net	2 418	(1 631)	3 343	n.s.	(27,7)	
Actif au début	63 657	65 288	72 967	(2,5)	(12,8)	
<b>Actif à la fin</b>	<b>66 075 \$</b>	<b>63 657 \$</b>	<b>76 310 \$</b>	<b>3,8 %</b>	<b>(13,4)%</b>	
<b>Actif géré consolidé</b>						
Fonds communs de placement	54 434 \$	52 541 \$	62 969 \$	3,6 %	(13,6)%	
FNB	5 219	5 010	5 393	4,2	(3,2)	
Fonds d'investissement <sup>1</sup>	59 653	57 551	68 362	3,7	(12,7)	
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes	6 422	6 106	7 948	5,2	(19,2)	
	66 075	63 657	76 310	3,8	(13,4)	
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie	47 023	45 015	52 805	4,5	(10,9)	
Total compte non tenu des comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine	113 098	108 672	129 115	4,1	(12,4)	
Comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine	73 514	71 834	81 228	2,3	(9,5)	
<b>Actif géré consolidé</b>	<b>186 612 \$</b>	<b>180 506 \$</b>	<b>210 343 \$</b>	<b>3,4 %</b>	<b>(11,3)%</b>	
<b>Total de l'actif géré moyen<sup>3</sup></b>						
À l'exclusion des comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine	112 651 \$	113 448 \$	126 759 \$	(0,7)%	(11,1)%	
Données consolidées	186 260	187 323	207 143	(0,6)	(10,1)	
<b>Exercices clos les (en M\$)</b>				31 déc. 2022	31 déc. 2021	Variation
<b>Actif géré excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine</b>						
Ventes nettes (rachats nets)						
Fonds communs de placement <sup>4</sup>	(1 736)\$	3 908 \$	n.s. %			
Créations nettes de parts de FNB <sup>5</sup>	705	1 532	(54,0)			
Fonds d'investissement <sup>1</sup>	(1 031)	5 440	n.s.			
Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes <sup>2</sup>	(834)	(306)	(172,5)			
<b>Total des ventes nettes (rachats nets)</b>	<b>(1 865)</b>	<b>5 134</b>	<b>n.s.</b>			
Rendements des placements	(8 370)	7 413	n.s.			
Variation de l'actif, montant net	(10 235)	12 547	n.s.			
Actif au début	76 310	63 763	19,7			
<b>Actif à la fin</b>	<b>66 075 \$</b>	<b>76 310 \$</b>	<b>(13,4)%</b>			
<b>Total de l'actif géré moyen<sup>3</sup></b>						
À l'exclusion des comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine	117 801 \$	120 988 \$	(2,6)%			
Données consolidées	194 040	198 946	(2,5)			

1. Les investissements dans les fonds communs de placement et dans les FNB de Mackenzie par les fonds d'investissement de la Société financière IGM sont exclus de l'actif géré et des ventes nettes des fonds d'investissement.

2. Comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes :

    Au premier trimestre de 2022 – un investisseur institutionnel a fait des rachats de 291 M\$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller.

    Au deuxième trimestre de 2021 – Mackenzie a obtenu des mandats d'un montant de 680 M\$ à titre de sous-conseiller.

    Au quatrième trimestre de 2021 – un client institutionnel a confié à une autre société les responsabilités de sous-conseiller assumées par Mackenzie pour des mandats d'un montant total de 667 M\$.

3. En fonction de l'actif quotidien moyen des fonds d'investissement et de l'actif moyen de fin de mois des comptes gérés à titre de sous-conseiller, des comptes de la clientèle institutionnelle et des autres comptes.

4. Fonds communs de placement – Des clients institutionnels, dont les produits de placement comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, ont apporté des changements à la répartition des fonds :

    Cumul annuel de 2021 – cela a donné lieu à des rachats et à des rachats nets de 361 M\$.

5. FNB – Au cours du premier trimestre de 2022, Wealthsimple a effectué des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des achats de 675 M\$ parmi les FNB de Mackenzie.

Tableau 17 : Variation de l'actif géré des fonds d'investissement – Gestion d'actifs<sup>1</sup>

Trimestres clos les (en M\$)	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	Variation	
				30 sept. 2022	31 déc. 2021
Ventes	<b>1 559 \$</b>	1 281 \$	2 592 \$	21,7 %	(39,9)%
Rachats	<b>2 525</b>	1 875	2 080	34,7	21,4
Ventes nettes (rachats nets) de fonds communs de placement	<b>(966)</b>	(594)	512	(62,6)	n.s.
Créations nettes de parts de FNB	<b>134</b>	(86)	245	n.s.	(45,3)
<b>Ventes nettes (rachats nets) de fonds d'investissement<sup>2</sup></b>	<b>(832)</b>	(680)	757	(22,4)	n.s.
Rendements des placements	<b>2 934</b>	(713)	2 816	n.s.	4,2
Variation de l'actif, montant net	<b>2 102</b>	(1 393)	3 573	n.s.	(41,2)
Actif au début	<b>57 551</b>	58 944	64 789	(2,4)	(11,2)
<b>Actif à la fin</b>	<b>59 653 \$</b>	57 551 \$	68 362 \$	3,7 %	(12,7)%
<b>Composé des éléments suivants :</b>					
Fonds communs de placement	<b>54 434 \$</b>	52 541 \$	62 969 \$	3,6 %	(13,6)%
FNB	<b>5 219</b>	5 010	5 393	4,2	(3,2)
Fonds d'investissement	<b>59 653 \$</b>	57 551 \$	68 362 \$	3,7 %	(12,7)%
<b>Moyenne quotidienne de l'actif des fonds d'investissement</b>	<b>59 421 \$</b>	60 405 \$	66 833 \$	(1,6)%	(11,1)%
<b>Exercices clos les</b> (en M\$)				31 déc. 2022	31 déc. 2021
Ventes				<b>7 496 \$</b>	12 022 \$
Rachats				<b>9 232</b>	8 114
Ventes nettes (rachats nets) de fonds communs de placement <sup>3</sup>				<b>(1 736)</b>	3 908
Créations nettes de parts de FNB <sup>4</sup>				<b>705</b>	1 532
<b>Ventes nettes (rachats nets) de fonds d'investissement<sup>2</sup></b>				<b>(1 031)</b>	5 440
Rendements des placements				<b>(7 678)</b>	6 452
Variation de l'actif, montant net				<b>(8 709)</b>	11 892
Actif au début				<b>68 362</b>	56 470
<b>Actif à la fin</b>				<b>59 653 \$</b>	68 362 \$
<b>Moyenne quotidienne de l'actif des fonds d'investissement</b>				<b>62 114 \$</b>	63 003 \$
					(1,4)%

1. *Les investissements dans les fonds communs de placement et dans les FNB de Mackenzie par les fonds d'investissement de la Société financière IGM sont exclus de l'actif géré et des ventes nettes des fonds d'investissement.*
2. *Le total des ventes nettes et de l'actif géré des fonds d'investissement exclut les investissements des fonds communs de placement de Mackenzie dans les FNB.*
3. *Fonds communs de placement – Des clients institutionnels, dont les produits de placement comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, ont apporté des changements à la répartition des fonds :*  
*Cumul annuel de 2021 – cela a donné lieu à des rachats et à des rachats nets de 361 M\$.*
4. *FNB – Au cours du premier trimestre de 2022, Wealthsimple a effectué des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des achats de 675 M\$ parmi les FNB de Mackenzie.*

en baisse de 12,4 % par rapport à 129,1 G\$ pour l'exercice précédent. La variation de l'actif géré de Mackenzie est déterminée par les rendements des placements et les entrées de fonds nettes provenant de ses clients.

## Variation de l'actif géré – Résultats de 2022 par rapport à ceux de 2021

Au 31 décembre 2022, le total de l'actif géré de Mackenzie s'élevait à 186,6 G\$, en baisse de 11,3 % par rapport à 210,3 G\$ au 31 décembre 2021. L'actif géré, compte non tenu des comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine, s'élevait à 113,1 G\$, en baisse de 12,4 %, par rapport à 129,1 G\$ au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2022, l'actif géré des fonds d'investissement s'élevait à 59,7 G\$, comparativement à 68,4 G\$ au 31 décembre

2021, soit une baisse de 12,7 %. L'actif géré des fonds communs de placement de Mackenzie de 54,4 G\$ a diminué de 13,6 %, par rapport à 63,0 G\$ au 31 décembre 2021. L'actif des FNB de Mackenzie, compte non tenu des FNB détenus dans les produits gérés de la Société financière IGM, se chiffrait à 5,2 G\$ au 31 décembre 2022, soit une baisse de 3,2 % par rapport à 5,4 G\$ au 31 décembre 2021. L'actif des FNB, incluant les produits gérés de la Société financière IGM, s'établissait à 12,4 G\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 12,7 G\$ au 31 décembre 2021.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 1,6 G\$, soit une baisse de 39,9 %, comparativement à 2,6 G\$ en 2021. Au cours du trimestre considéré, les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 2,5 G\$, soit une hausse de 21,4 % par rapport à l'exercice précédent.

Les rachats nets de fonds communs de placement pour le trimestre clos le 31 décembre 2022 se sont établis à 966 M\$, comparativement à des ventes nettes de 512 M\$ pour l'exercice précédent. Au cours du trimestre clos le 31 décembre 2022, les créations nettes de parts de FNB se sont établies à 134 M\$, comparativement à 245 M\$ pour l'exercice précédent. Les rachats nets de fonds d'investissement au cours du trimestre considéré se sont élevés à 832 M\$, comparativement à des ventes nettes de 757 M\$ pour l'exercice précédent. Au cours du trimestre considéré, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de 2,9 G\$ de l'actif des fonds d'investissement, comparativement à une augmentation de 2,8 G\$ pour l'exercice précédent.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, les rachats nets, compte non tenu des comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine, ont totalisé 967 M\$, comparativement à des ventes nettes de 181 M\$ pour l'exercice précédent. Au cours du quatrième trimestre de 2021, un client institutionnel a confié à une autre société les responsabilités de sous-conseiller assumées par Mackenzie pour des mandats d'un montant total de 667 M\$. Compte non tenu de cette transaction, les ventes nettes se sont établies à 848 M\$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2021. Au cours du trimestre considéré, les rendements des placements ont donné lieu à une augmentation de l'actif de 3,4 G\$, comparativement à une augmentation de 3,2 G\$ pour l'exercice précédent.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 7,5 G\$, ce qui représente une baisse de 37,6 %, comparativement à 12,0 G\$ en 2021. Au cours de la période considérée, les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 9,2 G\$, soit une hausse de 13,8 % par rapport à l'exercice précédent. Les rachats nets de fonds communs de placement pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 se sont établis à 1,7 G\$, comparativement à des ventes nettes de 3,9 G\$ en 2021. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les créations nettes de parts de FNB se sont établies à 705 M\$, comparativement à 1,5 G\$ pour l'exercice précédent. Les rachats nets de fonds d'investissement au cours de la période considérée se sont élevés à 1,0 G\$, comparativement à des ventes nettes de 5,4 G\$ pour l'exercice précédent. Au cours de la période considérée, le rendement des placements a donné lieu à une diminution de 7,7 G\$ de l'actif des fonds d'investissement, comparativement à une augmentation de 6,5 G\$ pour l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, des changements à la répartition des fonds de certains programmes de tierces parties, qui comprennent des fonds communs de placement de Mackenzie, ont été effectués, lesquels ont engendré des rachats et des rachats nets de

361 M\$. Compte non tenu de cette transaction en 2021, les rachats de fonds communs de placement ont augmenté de 19,1 % au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, par rapport à 2021, et les rachats nets de fonds communs de placement se sont chiffrés à 1,7 G\$ en 2022, comparativement à des ventes nettes de fonds communs de placement de 4,3 G\$ en 2021.

Pour le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2022, les rachats de fonds communs de placement à long terme se sont chiffrés à 2,5 G\$ et à 9,1 G\$, respectivement, comparativement à 2,0 G\$ et à 8,0 G\$ pour l'exercice précédent. Compte non tenu des changements apportés à la répartition des fonds communs de placement de certains programmes de tierces parties, les rachats de fonds communs de placement à long terme se sont élevés à 7,6 G\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Pour le quatrième trimestre de 2022, le taux de rachat trimestriel annualisé de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme était de 18,2 %, comparativement à 13,3 % pour le quatrième trimestre de 2021. Au 31 décembre 2022, le taux de rachat en glissement sur douze mois de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme s'établissait à 16,0 %, comparativement à 13,6 % pour l'exercice précédent. Compte non tenu des transactions de rééquilibrage, le taux de rachat en glissement sur douze mois de Mackenzie pour les fonds à long terme s'établissait à 12,9 % au 31 décembre 2021. Le taux de rachat moyen en glissement sur douze mois des fonds communs de placement à long terme pour tous les autres membres de l'IFIC s'établissait à environ 16,2 % au 31 décembre 2022. Le taux de rachat en glissement sur douze mois de Mackenzie comprend le taux de rachat moyen pondéré pour l'actif dont les frais sont prélevés à l'achat, l'actif à frais d'acquisition différés, l'actif à frais modérés comportant des frais de rachat et l'actif à frais d'acquisition différés et exempt de frais de rachat (actif échu). Généralement, les taux de rachat pour l'actif à frais d'acquisition prélevés à l'achat et pour l'actif échu sont plus élevés que les taux de rachat pour l'actif à frais d'acquisition différés et l'actif à frais modérés et comportant des frais de rachat.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, les rachats nets, excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine, ont totalisé 1,9 G\$, comparativement à des ventes nettes de 5,1 G\$ pour l'exercice précédent. Au cours de l'exercice, les rendements des placements ont donné lieu à une diminution de l'actif de 8,4 G\$, comparativement à une augmentation de 7,4 G\$ pour l'exercice précédent.

En 2021, Mackenzie a obtenu des mandats d'un montant de 680 M\$ à titre de sous-conseiller dans le cadre de notre partenariat stratégique avec China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC »).

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, un investisseur institutionnel a fait des rachats de 291 M\$ parmi les produits pour lesquels Mackenzie agit à titre de sous-conseiller, et Wealthsimple a apporté des changements à la répartition des fonds, lesquels ont engendré des achats de 675 M\$ parmi les FNB de Mackenzie. Compte non tenu de ces deux transactions ainsi que des mandats liés à ChinaAMC et des transactions pour 2021 mentionnés précédemment, les rachats nets, excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie et du secteur Gestion de patrimoine, ont totalisé 2,3 G\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, comparativement à des ventes nettes de 5,5 G\$ pour l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2022, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie s'élevaient à 47,0 G\$, comparativement à 52,8 G\$ au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2022, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine s'élevaient à 73,5 G\$, soit 70,8 %, du total de l'actif géré du secteur Gestion de patrimoine, comparativement à 81,2 G\$, soit 69,9 % du total de l'actif géré du secteur Gestion de patrimoine au 31 décembre 2021.

### **Variation de l'actif géré – Résultats du quatrième trimestre de 2022 par rapport à ceux du troisième trimestre de 2022**

Au 31 décembre 2022, le total de l'actif géré de Mackenzie s'élevait à 186,6 G\$, en hausse de 3,4 %, comparativement à 180,5 G\$ au 30 septembre 2022. L'actif géré, compte non tenu des comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine, s'élevait à 113,1 G\$, en hausse de 4,1 %, par rapport à 108,7 G\$ au 30 septembre 2022.

L'actif géré des fonds d'investissement se chiffrait à 59,7 G\$ au 31 décembre 2022, soit une hausse de 3,7 %, comparativement à 57,6 G\$ au 30 septembre 2022. L'actif géré des fonds communs de placement de Mackenzie se chiffrait à 54,4 G\$ au 31 décembre 2022, soit une hausse de 3,6 %, comparativement à 52,5 G\$ au 30 septembre 2022. L'actif des FNB de Mackenzie se chiffrait à 5,2 G\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 5,0 G\$ au 30 septembre 2022. L'actif des FNB, y compris les produits gérés de la Société financière IGM, s'est établi à 12,4 G\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 11,5 G\$ au 30 septembre 2022.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, les ventes brutes de fonds communs de placement de Mackenzie se sont chiffrées à 1,6 G\$, soit une hausse de 21,7 % par rapport au troisième trimestre de 2022. Les rachats de fonds communs de placement se sont chiffrés à 2,5 G\$, soit une hausse de 34,7 % par rapport au troisième trimestre de 2022. Les rachats

nets de fonds communs de placement de Mackenzie pour le trimestre considéré se sont établis à 966 M\$, comparativement à des rachats nets de 594 M\$ pour le trimestre précédent.

Les rachats d'actifs de fonds communs de placement à long terme pour le trimestre considéré se sont établis à 2,5 G\$, comparativement à 1,8 G\$ pour le troisième trimestre. Le taux de rachat trimestriel annualisé de Mackenzie pour les fonds communs de placement à long terme était de 18,2 % pour le trimestre considéré, comparativement à 13,4 % pour le troisième trimestre.

Pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, les créations nettes de parts de FNB de Mackenzie se sont établies à 134 M\$, comparativement à (86) M\$ au troisième trimestre.

Les rachats nets de fonds d'investissement au cours du trimestre considéré se sont élevés à 832 M\$, comparativement à des rachats nets de 680 M\$ au troisième trimestre.

Au 31 décembre 2022, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie s'élevaient à 47,0 G\$, comparativement à 45,0 G\$ au 30 septembre 2022.

Au 31 décembre 2022, les comptes de Mackenzie gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine s'élevaient à 73,5 G\$, soit 70,8 % du total de l'actif géré du secteur Gestion de patrimoine, comparativement à 71,8 G\$, soit 71,8 % du total de l'actif géré du secteur Gestion de patrimoine au 30 septembre 2022.

### **Gestion de placements**

Au 31 décembre 2022, l'actif géré de Mackenzie s'élevait à 186,6 G\$, incluant des mandats de sous-conseiller exécutés pour le secteur Gestion de patrimoine d'un montant de 73,5 G\$. Mackenzie dispose d'équipes situées à Toronto, à Winnipeg, à Vancouver, à Boston, à Dublin et à Hong Kong.

Nous continuons d'offrir nos produits de placement au moyen d'une structure de boutiques de placement, qui sont des équipes spécialisées internes ayant chacune leurs propres orientations et approche en matière de placement. Notre équipe de placement se répartit actuellement en 17 boutiques spécialisées. Cette approche favorise la diversification des styles et des idées, et met à la portée de Mackenzie une vaste gamme de talents. La surveillance est assurée au moyen d'un processus employé pour toutes les équipes et dont l'objectif est de favoriser des rendements supérieurs ajustés en fonction du risque au fil du temps. Ce processus de surveillance s'articule autour de trois axes : i) déterminer l'avantage relativement à la performance de chacune des équipes et encourager celles-ci à conserver cet avantage, ii) encourager les pratiques exemplaires dans le cadre de l'élaboration de portefeuilles et iii) mettre l'accent sur la gestion des risques.

La participation économique de 56 % de Mackenzie dans Northleaf augmente ses capacités d'investissement en offrant aux clients des solutions de placement en matière d'actions de sociétés fermées, d'instruments de crédit privé et d'infrastructures à l'échelle mondiale.

Outre ses propres équipes de placement, Mackenzie s'adjoint les services de sous-conseillers externes et de fournisseurs d'indices à bête stratégique pour compléter ses capacités en matière de placement dans des secteurs précis. Ils comprennent Putnam Investments, TOBAM, ChinaAMC et Impax Asset Management. En 2022, 1832 Asset Management, Addenda, Brandywine, BlackRock et T. Rowe Price ont été ajoutés à titre de sous-conseillers pour le lancement de la gamme de Fonds Mackenzie FuturePath, conçue pour répondre aux besoins particuliers des conseillers de Primerica et de leurs clients.

En 2022, Mackenzie a mis en œuvre un certain nombre d'initiatives relatives aux changements climatiques afin de soutenir l'objectif mondial d'atteindre la carboneutralité d'ici 2050. Parmi ces initiatives, qui s'appuient sur la stratégie en matière de développement durable de Mackenzie, figurent les suivantes :

- présenter des cibles intermédiaires pour 2030 en vue d'atteindre la carboneutralité;
- prendre des engagements auprès de 100 sociétés responsables de la majeure partie des émissions financées produites par des sociétés dans lesquelles Mackenzie investit pour le compte de ses clients;
- continuer d'attirer des talents et d'améliorer les données et les capacités pour gérer les risques liés aux changements climatiques.

Le rendement des placements à long terme est une mesure clé du succès continu de Mackenzie. Au 31 décembre 2022, 55,8 %, 58,2 % et 64,6 % de l'actif des fonds communs de placement de Mackenzie se situaient dans les deux premiers quartiles pour les rendements sur un an, trois ans et cinq ans, respectivement. Mackenzie surveille également le rendement de ses fonds par rapport à la notation attribuée par le service de notation de fonds Morningstar<sup>†</sup>. Au 31 décembre 2022, 85,9 % de l'actif des fonds communs de placement de Mackenzie évalués par Morningstar<sup>†</sup> étaient notés trois étoiles ou plus, et 57,1 % étaient notés quatre ou cinq étoiles. Pour l'ensemble des fonds évalués par Morningstar<sup>†</sup>, les proportions étaient de 84,0 % pour les fonds notés trois étoiles ou plus et de 53,3 % pour les fonds notés quatre et cinq étoiles au 31 décembre 2022.

En 2022, Mackenzie a une fois de plus été reconnue pour ses rendements exceptionnels, qui lui ont permis de remporter les prix suivants :

- Prix Lipper de Refinitiv – Sept prix se rapportant à six fonds communs de placement et à un fonds négocié en bourse. Ces prix sont remis chaque année et récompensent les fonds ayant obtenu les meilleurs rendements ajustés en fonction du risque par rapport à leurs pairs.
- FundGrade A+ de Fundata – Huit trophées se rapportant à quatre fonds communs de placement et à quatre fonds négociés en bourse. Ces prix sont remis chaque année et récompensent les fonds auxquels FundGrade accorde une note élevée de façon constante tout au long de l'année civile.

## Produits

Mackenzie continue d'élargir sa gamme de produits en créant des solutions de placement améliorées que les conseillers financiers peuvent offrir à leurs clients. En 2022, Mackenzie a lancé 30 fonds communs de placement, dont une gamme de 25 Fonds FuturePath par l'entremise de son nouveau partenariat avec Les Services Financiers Primerica (Canada) (« Primerica »), deux fonds alternatifs en collaboration avec Northleaf Capital Partners (« Northleaf ») et deux FNB, dont un en collaboration avec Wealthsimple. En janvier 2023, Mackenzie a déposé un prospectus provisoire pour le lancement à venir d'un fonds commun de placement et d'un FNB additionnels en partenariat avec Corporate Knights.

## Fonds communs de placement

Mackenzie gère sa gamme de produits en procédant au lancement de nouveaux fonds et à la fusion d'autres fonds afin de rationaliser son offre de fonds pour les conseillers et les investisseurs. Au cours des trois premiers trimestres de 2022, Mackenzie a lancé 29 fonds communs de placement :

- le Fonds d'actions nord-américaines Mackenzie
- le Fonds nord-américain équilibré Mackenzie
- le Fonds de gestion de l'inflation Mackenzie
- le Fonds d'opportunités de moyennes capitalisations américaines en dollars US Mackenzie
- Les 25 Fonds Mackenzie FuturePath qui soutiennent un nouveau partenariat avec Primerica. Cette nouvelle famille de fonds tirera parti d'un large éventail de stratégies de placement concurrentielles de Mackenzie et couvrira toutes les principales catégories de placements et les principaux styles de placement du Comité de normalisation des fonds d'investissement du Canada (« CIFSC »).

Au cours du quatrième trimestre de 2022, le Fonds de croissance nouvelle génération Mackenzie Bluewater a été lancé. Ce fonds d'actions mondiales investit dans des chefs de file de l'innovation de régions, de capitalisations boursières et de secteurs différents qui présentent un important avantage concurrentiel, de solides occasions de croissance et une proposition de valeur unique.

## Fonds alternatifs

Mackenzie compte actuellement dix fonds dans le domaine des placements alternatifs, y compris quatre produits en collaboration avec Northleaf Capital Partners (« Northleaf »). En 2022, Mackenzie a lancé deux produits en collaboration avec Northleaf dans le cadre de son engagement à accroître l'accès des épargnants aux solutions de placement sur les marchés privés.

- le Fonds de crédit privé à intervalle Mackenzie Northleaf
- le Fonds mondial de capital-investissement Mackenzie Northleaf

## Fonds négociés en bourse

L'ajout de fonds négociés en bourse (« FNB ») est venu compléter la gamme riche et novatrice de fonds de Mackenzie et reflète sa vision centrée sur les investisseurs, ainsi que son engagement à fournir aux conseillers et aux investisseurs de nouvelles solutions pour procurer à ces derniers des résultats leur permettant d'atteindre leurs objectifs personnels. Ces FNB proposent aux investisseurs une autre option de placement lorsqu'ils construisent des portefeuilles diversifiés à long terme.

En 2022, Mackenzie a lancé deux nouveaux FNB. Ces FNB ont élargi davantage notre gamme diversifiée de FNB :

- le FINB d'obligations vertes nord-américaines Wealthsimple
- le FINB d'actions des marchés émergents Mackenzie

La gamme actuelle de Mackenzie comprend 45 FNB : 24 FNB actifs et à bête stratégique et 21 FNB indicuels traditionnels. À la fin du trimestre, l'actif géré des FNB s'établissait à 12,4 G\$, ce qui comprend des investissements de 7,2 G\$ des produits gérés d'IGM. Au sein du secteur canadien des FNB, Mackenzie occupe le sixième rang en ce qui a trait à l'actif géré.

## Lancement en 2023

En janvier 2023, le lancement du Fonds Global 100 Corporate Knights Mackenzie (fonds communs de placement) et du FINB Global 100 Corporate Knights Mackenzie a été confirmé. Ces fonds investiront dans des titres de capitaux propres de façon à reproduire l'indice 100 Global Corporate Knights.

## Revue des résultats d'exploitation par secteur

Le secteur Gestion d'actifs comprend les produits gagnés dans le cadre des mandats de services-conseils exécutés pour le secteur Gestion de patrimoine et les investissements du secteur Gestion de patrimoine dans les fonds communs de placement et les FNB de Mackenzie.

Le bénéfice net ajusté du secteur Gestion d'actifs est présenté dans le tableau 18. Le bénéfice net ajusté pour le quatrième trimestre de 2022 s'est chiffré à 51,3 M\$, soit une baisse de 21,4 % par rapport au quatrième trimestre de 2021, et une baisse de 12,3 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice net ajusté pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est établi à 213,2 M\$, soit une baisse de 11,5 % par rapport à 2021.

Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour le quatrième trimestre de 2022 s'est chiffré à 76,0 M\$, soit une baisse de 17,7 % par rapport au quatrième trimestre de 2021, et une baisse de 11,0 % par rapport au trimestre précédent. Le bénéfice ajusté avant intérêts et impôt pour l'exercice clos

le 31 décembre 2022 s'est établi à 313,1 M\$, soit une baisse de 9,4 % par rapport à 2021.

### Résultats de 2022 par rapport à ceux de 2021

#### Produits

Les honoraires de gestion d'actifs sont classés soit au poste Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties, soit au poste Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine.

- Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties comprennent ce qui suit :
  - Les honoraires de gestion d'actifs – tierces parties comprennent les honoraires de gestion et les honoraires d'administration tirés de nos fonds d'investissement et des honoraires de gestion provenant de nos comptes gérés à titre de sous-conseiller, comptes de la clientèle institutionnelle et autres comptes. La plus grande partie

**Tableau 18 : Résultats d'exploitation – Gestion d'actifs**

Trimestres clos les (en M\$)	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	Variation	
				30 sept. 2022	31 déc. 2021
<b>Produits</b>					
Gestion d'actifs					
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	<b>232,5 \$</b>	234,7 \$	265,4 \$	(0,9)%	(12,4)%
Frais de rachat	<b>0,7</b>	0,7	1,4	–	(50,0)
	<b>233,2</b>	235,4	266,8	(0,9)	(12,6)
Charges de rémunération des courtiers					
Rémunération fondée sur l'actif	<b>(76,9)</b>	(77,5)	(88,1)	(0,8)	(12,7)
Rémunération fondée sur les ventes	<b>–</b>	–	(3,6)	–	(100,0)
	<b>(76,9)</b>	(77,5)	(91,7)	(0,8)	(16,1)
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	<b>156,3</b>	157,9	175,1	(1,0)	(10,7)
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	<b>27,3</b>	27,3	30,0	–	(9,0)
Gestion d'actifs – produits nets	<b>183,6</b>	185,2	205,1	(0,9)	(10,5)
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>5,6</b>	3,8	1,3	47,4	n.s.
	<b>189,2</b>	189,0	206,4	0,1	(8,3)
<b>Charges</b>					
Services-conseils et croissance des affaires	<b>21,3</b>	16,4	24,1	29,9	(11,6)
Activités et services de soutien	<b>90,9</b>	86,0	88,3	5,7	2,9
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	<b>1,0</b>	1,2	1,6	(16,7)	(37,5)
	<b>113,2</b>	103,6	114,0	9,3	(0,7)
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt <sup>1</sup>	<b>76,0</b>	85,4	92,4	(11,0)	(17,7)
Charges d'intérêts	<b>5,9</b>	5,9	5,9	–	–
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>70,1</b>	79,5	86,5	(11,8)	(19,0)
Impôt sur le résultat	<b>18,8</b>	21,0	21,2	(10,5)	(11,3)
<b>Bénéfice net ajusté<sup>1</sup></b>	<b>51,3 \$</b>	58,5 \$	65,3 \$	(12,3)%	(21,4)%

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

**Tableau 18 : Résultats d'exploitation – Gestion d'actifs (suite)**

<b>Exercices clos les</b> (en M\$)	<b>31 déc.</b> <b>2022</b>	<b>31 déc.</b> <b>2021</b>	<b>Variation</b>
<b>Produits</b>			
Gestion d'actifs			
Honoraires de gestion d'actifs – tierces parties	<b>962,9 \$</b>	1 007,0 \$	(4,4)%
Frais de rachat	<b>3,1</b>	4,5	(31,1)
	<b>966,0</b>	1 011,5	(4,5)
Charges de rémunération des courtiers			
Rémunération fondée sur l'actif	<b>(320,3)</b>	(335,8)	(4,6)
Rémunération fondée sur les ventes	<b>(7,3)</b>	(19,5)	(62,6)
	<b>(327,6)</b>	(355,3)	(7,8)
Honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties	<b>638,4</b>	656,2	(2,7)
Honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine	<b>111,7</b>	114,6	(2,5)
Gestion d'actifs – produits nets	<b>750,1</b>	770,8	(2,7)
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>5,7</b>	5,8	(1,7)
	<b>755,8</b>	776,6	(2,7)
<b>Charges</b>			
Services-conseils et croissance des affaires	<b>79,4</b>	88,7	(10,5)
Activités et services de soutien	<b>358,4</b>	335,6	6,8
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	<b>4,9</b>	6,9	(29,0)
	<b>442,7</b>	431,2	2,7
Bénéfice ajusté avant intérêts et impôt <sup>1</sup>	<b>313,1</b>	345,4	(9,4)
Charges d'intérêts	<b>23,5</b>	23,6	(0,4)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>289,6</b>	321,8	(10,0)
Impôt sur le résultat	<b>76,4</b>	81,0	(5,7)
<b>Bénéfice net ajusté<sup>1</sup></b>	<b>213,2 \$</b>	240,8 \$	(11,5)%

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

des honoraires proviennent des honoraires de gestion tirés de nos fonds d'investissement. Le montant des honoraires de gestion dépend du volume et de la composition de l'actif géré. Les taux des honoraires de gestion varient en fonction des objectifs de placement et du type de compte des actifs gérés sous-jacents. Par exemple, les taux des honoraires de gestion des mandats d'actions sont plus élevés que ceux des fonds négociés en bourse et des mandats à revenu fixe et les comptes de fonds communs de placement destinés aux épargnants sont assortis de taux d'honoraires de gestion plus élevés que les comptes gérés à titre de sous-conseiller et les comptes de la clientèle institutionnelle. La majorité de l'actif des fonds communs de placement de Mackenzie est destinée à des épargnants et vendue par l'entremise de conseillers financiers externes.

- Les frais de rachat comprennent les honoraires tirés du rachat d'actifs de fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais d'acquisition différés et de fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais modérés. Les frais de rachat pour l'actif comportant des frais d'acquisition différés

commencent à 5,5 % la première année et diminuent progressivement pour s'établir à zéro après sept ans. Les frais de rachat pour l'actif comportant des frais modérés s'établissent entre 2,0 % et 3,0 % la première année et diminuent progressivement pour atteindre zéro après deux ou trois ans, selon l'option d'achat.

- Les charges de rémunération des courtiers comprennent la rémunération fondée sur l'actif et la rémunération fondée sur les ventes. La rémunération fondée sur l'actif représente les commissions de suivi versées aux courtiers s'appliquant à certaines catégories de fonds communs de placement destinés aux épargnants et sont calculées selon un pourcentage de l'actif géré des fonds communs de placement. Elles varient selon le type de fonds et selon l'option d'achat en vertu de laquelle le fonds a été vendu, à savoir des frais prélevés à l'achat, des frais d'acquisition différés ou des frais modérés. La rémunération fondée sur les ventes est versée aux courtiers à la vente de fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais d'acquisition différés et de fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais modérés. À compter du 1<sup>er</sup> juin 2022, Mackenzie a cessé

de vendre des fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais d'acquisition différés et des fonds communs de placement comportant une option d'achat avec frais modérés, conformément aux modifications réglementaires.

- Les honoraires de gestion d'actifs – Gestion de patrimoine comprennent les honoraires de sous-conseiller tirés du secteur Gestion de patrimoine.

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont établis à 156,3 M\$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, soit une baisse de 18,8 M\$, ou 10,7 %, comparativement à 175,1 M\$ pour l'exercice précédent. La diminution des honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties est attribuable à une diminution de 11,1 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 16, contrebalancée par une augmentation du taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets. Le taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets de Mackenzie s'est établi à 55,1 points de base pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, comparativement à 54,8 points de base pour la période correspondante de 2021. L'augmentation du taux est principalement attribuable à la baisse des commissions de vente.

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont établis à 638,4 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, soit une baisse de 17,8 M\$, ou 2,7 %, comparativement à 656,2 M\$ pour l'exercice précédent. La diminution des honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties était principalement attribuable à une diminution de 2,6 % de l'actif géré moyen, comme l'illustre le tableau 16. Le taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets de Mackenzie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, s'est établi à 54,2 points de base, inchangé par rapport à 2021.

Les honoraires de gestion – Gestion de patrimoine se sont établis à 27,3 M\$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, soit une baisse de 2,7 M\$, ou 9,0 %, comparativement à 30,0 M\$ pour l'exercice précédent. Cette diminution des honoraires de gestion découle principalement d'une diminution de l'actif géré moyen de 8,4 %. Le taux des honoraires de gestion de Mackenzie au cours du trimestre clos le 31 décembre 2022 s'est établi à 14,7 points de base, comparativement à 14,8 points de base pour la période correspondante de 2021.

Les honoraires de gestion – Gestion de patrimoine se sont établis à 111,7 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, soit une baisse de 2,9 M\$, ou 2,5 %, comparativement à 114,6 M\$ pour l'exercice précédent. Cette diminution des honoraires de gestion découle de la diminution de l'actif géré moyen de 2,2 %. Le taux des honoraires de gestion de Mackenzie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'est établi à 14,7 points de base, inchangé par rapport à 2021.

Le poste Produits tirés des placements nets et autres produits englobe principalement les rendements des placements liés aux placements de Mackenzie dans ses fonds exclusifs. Ces investissements sont généralement effectués lors du lancement d'un fonds et sont vendus dans le cadre des souscriptions par des tiers investisseurs. Les produits tirés des placements nets et autres produits se sont établis à 5,6 M\$ au cours du trimestre clos le 31 décembre 2022, comparativement à 1,3 M\$ pour l'exercice précédent, et à 5,7 M\$ au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, comparativement à 5,8 M\$ pour l'exercice précédent.

## Charges

Mackenzie engage des charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires qui comprennent essentiellement les activités de distribution aux intermédiaires et ces coûts varient directement en fonction du volume des actifs ou des ventes. Les charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires s'élevaient à 21,3 M\$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, en baisse de 2,8 M\$, ou 11,6 %, par rapport à 24,1 M\$ en 2021. Les charges se sont élevées à 79,4 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, ce qui représente une baisse de 9,3 M\$, ou 10,5 %, par rapport à 88,7 M\$ pour l'exercice précédent. La diminution enregistrée au cours du trimestre et de l'exercice est attribuable à la baisse des commissions versées aux intermédiaires, conformément à la baisse des ventes nettes de fonds d'investissement.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien comprennent les coûts liés aux activités d'exploitation, y compris la technologie et les processus d'affaires, la gestion des placements et la gestion des gammes de produits à l'interne, ainsi que les fonctions de gestion d'entreprise et de soutien. Ces dépenses sont surtout attribuables à la rémunération et à la technologie, et comprennent d'autres dépenses liées aux fournisseurs de services. Les charges liées aux activités et aux services de soutien s'élevaient à 90,9 M\$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, en hausse de 2,6 M\$, ou 2,9 %, par rapport à 88,3 M\$ en 2021. Les charges se sont établies à 358,4 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, soit une augmentation de 22,8 M\$, ou 6,8 %, par rapport à 335,6 M\$ pour l'exercice précédent.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller s'élevaient à 1,0 M\$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, comparativement à 1,6 M\$ en 2021. Les charges se sont établies à 4,9 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, comparativement à 6,9 M\$ pour l'exercice précédent en raison d'une baisse des comptes gérés à titre de sous-conseiller.

## Charges d'intérêts

Les charges d'intérêts, qui comprennent les charges d'intérêts affectées sur la dette à long terme et les charges d'intérêts sur les contrats de location, ont totalisé 5,9 M\$ au quatrième trimestre de 2022, inchangées par rapport à la période correspondante de 2021. Les charges d'intérêts s'élevaient à 23,5 M\$ pour l'exercice, comparativement à 23,6 M\$ en 2021. Les charges d'intérêts sur la dette à long terme sont calculées en fonction d'une affectation de la dette à long terme à Mackenzie d'un montant de 0,4 G\$.

## Résultats du quatrième trimestre de 2022 par rapport à ceux du troisième trimestre de 2022

### Produits

Les honoraires de gestion d'actifs – produits nets – tierces parties se sont chiffrés à 156,3 M\$ pour le trimestre considéré, en baisse de 1,6 M\$, ou 1,0 %, par rapport à 157,9 M\$ au troisième trimestre. Les facteurs suivants ont contribué à cette diminution nette :

- L'actif géré moyen s'est établi à 112,7 G\$ pour le trimestre considéré, une baisse de 0,7 % par rapport au trimestre précédent.
- Le taux des honoraires de gestion d'actifs – produits nets s'est établi à 55,1 points de base pour le trimestre considéré, comparativement à 55,2 points de base pour le troisième trimestre.

Les honoraires de gestion – Gestion de patrimoine se sont établis à 27,3 M\$ pour le trimestre considéré, inchangés par rapport au trimestre précédent. La diminution de l'actif géré moyen a été contrebalancée par une augmentation du taux des honoraires de gestion. L'actif géré moyen s'est établi à 73,6 G\$ pour le trimestre considéré, une baisse de 0,4 % par rapport au trimestre précédent. Le taux des honoraires de gestion se situait à 14,7 points de base pour le trimestre considéré, comparativement à 14,6 points de base pour le troisième trimestre.

Les produits tirés des placements nets et autres produits étaient de 5,6 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 3,8 M\$ pour le troisième trimestre.

### Charges

Les charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires se sont établies à 21,3 M\$ pour le trimestre considéré, en hausse de 4,9 M\$, ou 29,9 %, par rapport à 16,4 M\$ pour le troisième trimestre. L'augmentation au cours du trimestre considéré est attribuable à la hausse des commissions versées aux intermédiaires et au calendrier de certaines charges.

Les charges liées aux activités et aux services de soutien s'élevaient à 90,9 M\$ pour le trimestre considéré, soit une hausse de 4,9 M\$, ou 5,7 %, comparativement à 86,0 M\$ pour le troisième trimestre.

Les charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller se sont chiffrées à 1,0 M\$ pour le trimestre considéré, comparativement à 1,2 M\$ au troisième trimestre.

# Investissements stratégiques et autres

## Revue des résultats d'exploitation par secteur

Le secteur Investissements stratégiques et autres comprend les investissements dans Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »), China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC »), Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf »), Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple ») et Portage Ventures LP (« Portage »). Le capital non attribué est aussi compris dans ce secteur.

Le bénéfice provenant du secteur Investissements stratégiques et autres comprend la quote-part revenant à la Société du résultat de ses entreprises associées, Lifeco, ChinaAMC et Northleaf, ainsi que les produits tirés des placements nets liés au capital non attribué.

Le 12 janvier 2023, la Société a conclu la transaction précédemment annoncée visant l'acquisition de la participation de 13,9 % de Power dans ChinaAMC, ce dont il est question dans la rubrique intitulée « Situation financière consolidée » du présent rapport de gestion. Afin de financer partiellement l'opération, la Société financière IGM a vendu 1,6 % de sa participation de 4 % dans Lifeco.

Les actifs détenus dans le secteur Investissements stratégiques et autres sont présentés dans le tableau 19.

Le capital non attribué représente le capital qui n'a été attribué à aucune des sociétés en exploitation et qui pourrait être utilisé à des fins d'investissement, de remboursement de la dette, de distributions aux actionnaires ou à d'autres fins générales de l'entreprise. Le capital est investi dans des instruments financiers de grande qualité et très liquides en vertu de la politique de placement de la Société.

Le bénéfice net ajusté du secteur Investissements stratégiques et autres est présenté dans le tableau 20.

### Résultats de 2022 par rapport à ceux de 2021

La quote-part du résultat des entreprises associées a augmenté de 14,7 M\$ au quatrième trimestre de 2022 comparativement au quatrième trimestre de 2021, et a augmenté de 14,3 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, par rapport à 2021. Ces résultats reflètent le bénéfice en capitaux propres provenant de Lifeco, de ChinaAMC et de Northleaf, ce dont il est question dans la rubrique intitulée « Situation financière consolidée » du présent rapport de gestion. L'augmentation observée au cours du trimestre est attribuable à une augmentation de la quote-part du résultat de Lifeco de 10,5 M\$ et de la quote-part du résultat de Northleaf de 7,4 M\$, contrebalancée en partie par une diminution de la quote-part du résultat de ChinaAMC de 2,8 M\$. L'augmentation observée au cours de l'exercice est attribuable à une augmentation de la quote-part du résultat de Lifeco de 3,1 M\$ et de la quote-part du résultat de Northleaf de 16,0 M\$, contrebalancée en partie par une diminution de la quote-part du résultat de ChinaAMC de 4,4 M\$.

Les produits tirés des placements nets et autres produits se sont chiffrés à 7,4 M\$ au quatrième trimestre de 2022, en hausse de 6,3 M\$ par rapport à 1,1 M\$ en 2021. Les produits tirés des placements nets et autres produits se sont établis à 14,6 M\$ pour l'exercice 2022, en hausse de 11,9 M\$ par rapport

**Tableau 19 : Total de l'actif – Investissements stratégiques et autres**

(en M\$)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
<b>Investissements dans des entreprises associées</b>		
Lifeco	1 075,2 \$	1 020,8 \$
ChinaAMC	787,2	768,7
Northleaf	284,5	258,8
Autres	40,1	–
	2 187,0	2 048,3
<b>Investissements à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>		
Wealthsimple (investissement direct seulement)	484,1	1 133,5
Investissement dans Portage et autres investissements	118,5	157,9
	602,6	1 291,4
<b>Capital non attribué et autres</b>	782,3	767,5
<b>Total de l'actif</b>	3 571,9 \$	4 107,2 \$
<i>Juste valeur de Lifeco</i>	1 168,3 \$	1 415,5 \$

**Tableau 20 : Résultats d'exploitation – Investissements stratégiques et autres**

Trimestres clos les (en M\$)	31 déc. 2022	30 sept. 2022	31 déc. 2021	Variation	
				30 sept. 2022	31 déc. 2021
<b>Produits</b>					
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>7,4 \$</b>	4,7 \$	1,1 \$	57,4 %	n.s. %
Quote-part du résultat des entreprises associées					
Investissement dans Lifeco	<b>40,9</b>	27,6	30,4	48,2	34,5
Investissement dans ChinaAMC	<b>14,2</b>	14,7	17,0	(3,4)	(16,5)
Investissement dans Northleaf	<b>10,7</b>	4,6	3,3	132,6	224,2
Autres	<b>(0,4)</b>	–	–	n.s.	n.s.
	<b>65,4</b>	46,9	50,7	39,4	29,0
	<b>72,8</b>	51,6	51,8	41,1	40,5
<b>Charges</b>					
Activités et services de soutien	<b>0,4</b>	1,1	1,3	(63,6)	(69,2)
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat <sup>1</sup>	<b>72,4</b>	50,5	50,5	43,4	43,4
Impôt sur le résultat	<b>4,8</b>	2,4	1,5	100,0	220,0
Bénéfice net ajusté <sup>1</sup>	<b>67,6</b>	48,1	49,0	40,5	38,0
Participation ne donnant pas le contrôle	<b>2,1</b>	0,9	0,7	133,3	200,0
<b>Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup></b>	<b>65,5 \$</b>	47,2 \$	48,3 \$	38,8 %	35,6 %
<b>Exercices clos les</b> (en M\$)					
			<b>31 déc. 2022</b>	<b>31 déc. 2021</b>	Variation
<b>Produits</b>					
Produits tirés des placements nets et autres produits			<b>14,6 \$</b>	2,7 \$	n.s. %
Quote-part du résultat des entreprises associées					
Investissement dans Lifeco			<b>128,2</b>	125,1	2,5
Investissement dans ChinaAMC			<b>57,2</b>	61,6	(7,1)
Investissement dans Northleaf			<b>25,7</b>	9,7	164,9
Autres			<b>(0,4)</b>	–	n.s.
			<b>210,7</b>	196,4	7,3
			<b>225,3</b>	199,1	13,2
<b>Charges</b>					
Activités et services de soutien			<b>4,9</b>	4,9	–
Bénéfice ajusté avant impôt sur le résultat <sup>1</sup>			<b>220,4</b>	194,2	13,5
Impôt sur le résultat			<b>9,6</b>	4,9	95,9
Bénéfice net ajusté <sup>1</sup>			<b>210,8</b>	189,3	11,4
Participation ne donnant pas le contrôle			<b>5,1</b>	2,0	155,0
<b>Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>1</sup></b>	<b>205,7 \$</b>	187,3 \$	187,3 \$	9,8 %	

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.

à 2,7 M\$ en 2021. L'augmentation au cours du trimestre et de l'exercice par rapport à 2021 est principalement attribuable aux hausses de taux d'intérêt obtenues relativement au capital non attribué de la Société.

## Résultats du quatrième trimestre de 2022 par rapport à ceux du troisième trimestre de 2022

la quote-part du résultat des entreprises associées s'est établie à 65,4 M\$ au quatrième trimestre de 2022, en hausse de 18,5 M\$ par rapport au troisième trimestre de 2022,

principalement en raison de l'augmentation de la quote-part du résultat de Lifeco et de Northleaf. Les produits tirés des placements nets et autres produits se sont établis à 7,4 M\$ pour le quatrième trimestre de 2022, en hausse de 2,7 M\$ par rapport à 4,7 M\$ pour le troisième trimestre. L'augmentation des produits tirés des placements nets et autres produits au quatrième trimestre de 2022 par rapport au trimestre précédent est principalement liée aux hausses de taux d'intérêt obtenues relativement au capital non attribué de la Société.

# Société financière IGM Inc.

## Situation financière consolidée

Au 31 décembre 2022, le total de l'actif de la Société financière IGM s'élevait à 18,9 G\$, comparativement à 17,7 G\$ au 31 décembre 2021.

### Autres titres de placement

La composition du portefeuille de titres de la Société est présentée au tableau 21.

#### Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Les profits et les pertes sur les titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.

#### Investissements d'entreprise

Les investissements d'entreprise comprennent essentiellement les investissements de la Société dans Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple ») et dans Portag3 Ventures LP, Portag3 Ventures II LP et Portage Ventures III LP (« Portage »). Ces investissements sont comptabilisés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Wealthsimple est une société financière qui fournit des outils numériques simples pour aider les épargnants à gérer et à faire fructifier leur argent.

La Société est l'actionnaire principal de Wealthsimple, grâce à sa participation directe et indirecte combinée de 24 % dont la juste valeur était de 492 M\$ au 31 décembre 2022, inchangée par rapport au trimestre précédent, et représentant une diminution de 661 M\$ par rapport à 1 153 M\$ au 31 décembre 2021. La

juste valeur est déterminée en tenant compte de transactions observables sur les titres de placements, le cas échéant, des flux de trésorerie actualisés et d'autres paramètres d'évaluation, y compris les multiples des produits, utilisés dans l'évaluation de sociétés ouvertes comparables. Cette variation de la juste valeur est conforme aux fluctuations des valeurs boursières et des multiples de sociétés comparables sur les marchés publics, ainsi que des prévisions à l'égard des produits de la société et d'autres prévisions financières.

Portage consiste en des fonds qui investissent dans des sociétés en démarrage et dont le but est de soutenir des sociétés de services financiers inventives; ils sont sous le contrôle de Power Corporation du Canada.

La juste valeur des investissements d'entreprise, qui totalisait 603 M\$ au 31 décembre 2022, est présentée déduction faite de certains coûts engagés au sein des structures des sociétés en commandite qui détiennent les investissements sous-jacents.

#### Juste valeur par le biais du résultat net

Les titres à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les titres de capitaux propres et les fonds d'investissement exclusifs. Les profits et les pertes sont comptabilisés au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

Certains fonds d'investissement exclusifs sont consolidés lorsque la Société a évalué qu'elle contrôle le fonds d'investissement. Les titres sous-jacents de ces fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net.

Tableau 21 : Autres titres de placement

(en M\$)	31 décembre 2022		31 décembre 2021	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
<b>À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>				
Investissements d'entreprise	242,7 \$	602,6 \$	226,2 \$	1 291,4 \$
<b>À la juste valeur par le biais du résultat net</b>				
Titres de capitaux propres	12,7	12,9	1,2	1,6
Fonds d'investissement exclusifs	156,7	159,0	101,3	105,0
	169,4	171,9	102,5	106,6
	412,1 \$	774,5 \$	328,7 \$	1 398,0 \$

**Tableau 22 : Prêts**

(en M\$)	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Coût amorti	5 022,3 \$	5 297,0 \$
Moins : Correction de valeur pour pertes de crédit attendues	0,8	0,6
	5 021,5	5 296,4
À la juste valeur par le biais du résultat net	-	57,4
	5 021,5 \$	5 353,8 \$

## Prêts

La composition du portefeuille de prêts de la Société est présentée au tableau 22.

Les prêts étaient constitués de prêts hypothécaires résidentiels et représentaient 26,6 % du total de l'actif au 31 décembre 2022, comparativement à 30,3 % au 31 décembre 2021.

Les prêts évalués au coût amorti sont principalement composés de prêts hypothécaires résidentiels vendus à des programmes de titrisation commandités par des tiers qui vendent à leur tour des titres émis à l'intention des investisseurs. Au 31 décembre 2022, un passif correspondant totalisant 4,6 G\$ a été comptabilisé au poste Obligations à l'égard d'entités de titrisation, comparativement à 5,1 G\$ au 31 décembre 2021.

Des prêts sont détenus par la Société en attendant d'être vendus ou titrisés. Les prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont des prêts hypothécaires résidentiels détenus temporairement par la Société en attendant d'être vendus. Les prêts détenus en attendant d'être titrisés sont comptabilisés au coût amorti. Les prêts détenus en attendant d'être vendus ou titrisés totalisaient 371,9 M\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 315,8 M\$ au 31 décembre 2021.

Les prêts hypothécaires résidentiels montés par IG Gestion de patrimoine sont principalement financés par les ventes à des tiers, services de gestion inclus, notamment des programmes de titrisation commandités par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (la « SCHL ») ou des banques canadiennes. Au 31 décembre 2022, IG Gestion de patrimoine gérait des prêts hypothécaires résidentiels chiffrés à 9,0 G\$, dont une tranche de 2,2 G\$ est montée par les filiales de Lifeco.

## Accords de titrisation

Par l'entremise des activités bancaires hypothécaires de la Société, des prêts hypothécaires résidentiels montés par les spécialistes en planification hypothécaire d'IG Gestion de patrimoine sont vendus à des fiducies de titrisation commanditées par des tiers qui vendent à leur tour des titres à des investisseurs. La Société titrise des prêts hypothécaires résidentiels au moyen de titres hypothécaires en vertu de la

*Loi nationale sur l'habitation* (les « TH LNH ») commandités par la SCHL et par l'entremise du Programme des Obligations hypothécaires du Canada (le « Programme OHC »), ainsi que de programmes de papier commercial adossé à des actifs (le « PCAA ») commandités par des banques canadiennes. La Société conserve des responsabilités de gestion et certains éléments du risque de crédit et du risque de remboursement anticipé associés aux actifs transférés. Le risque de crédit lié aux prêts hypothécaires titrisés de la Société est en partie limité grâce à l'assurance. En vertu des normes IFRS, la décomptabilisation d'un actif financier repose sur le transfert des risques et des avantages inhérents à la propriété. Puisque la Société a conservé le risque de remboursement anticipé, de même que certains éléments du risque de crédit associés à ses transactions de titrisation par l'entremise des Programmes OHC et de PCAA, celles-ci sont comptabilisées à titre d'emprunts garantis. La Société constate les transactions dans le cadre de ces programmes comme suit : i) les prêts hypothécaires et les obligations correspondantes sont comptabilisés au coût amorti, puis les produits d'intérêts et les charges d'intérêts, établis au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, sont constatés sur la durée des prêts hypothécaires; ii) les composantes des swaps conclus en vertu du Programme OHC, dans le cadre duquel la Société paie les coupons sur les Obligations hypothécaires du Canada et reçoit les rendements des placements résultant du réinvestissement du principal remboursé du prêt hypothécaire, sont comptabilisées à la juste valeur; iii) les réserves en trésorerie détenues conformément au Programme de PCAA sont comptabilisées au coût amorti.

Au quatrième trimestre de 2022, la Société a titrisé des prêts par l'intermédiaire de ses activités bancaires hypothécaires, générant un produit en trésorerie de 351,4 M\$, comparativement à 283,7 M\$ en 2021. La rubrique « Risque financier » du présent rapport de gestion et la note 7 des états financiers consolidés contiennent plus de renseignements au sujet des activités de titrisation de la Société, y compris les couvertures du risque de taux d'intérêt et du risque lié au réinvestissement connexes de la Société.

**Tableau 23 : Investissement dans des entreprises associées**

(en M\$)	31 décembre 2022					31 décembre 2021			
	Lifeco	ChinaAMC	Northleaf	Autre	Total	Lifeco	ChinaAMC	Northleaf	Total
<b>Trimestres clos les</b>									
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> octobre</b>	1 038,9 \$	764,8 \$	273,8 \$	– \$	2 077,5 \$	1 001,5 \$	742,6 \$	255,3 \$	1 999,4 \$
Investissement	–	–	–	40,5	40,5	–	–	0,2	0,2
Dividendes	(18,3)	–	–	–	(18,3)	(18,3)	–	–	(18,3)
Quote-part des éléments suivants :									
Bénéfice <sup>1</sup>	40,9	14,2	10,7 <sup>2</sup>	(0,4)	65,4	30,4	17,0	3,3 <sup>2</sup>	50,7
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	13,7	8,2	–	–	21,9	7,2	9,1	–	16,3
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	1 075,2 \$	787,2 \$	284,5 \$	40,1 \$	2 187,0 \$	1 020,8 \$	768,7 \$	258,8 \$	2 048,3 \$
<b>Exercices clos les</b>									
<b>Valeur comptable au 1<sup>er</sup> janvier</b>	1 020,8 \$	768,7 \$	258,8 \$	– \$	2 048,3 \$	962,4 \$	720,3 \$	248,5 \$	1 931,2 \$
Investissement	–	–	–	40,5	40,5	–	–	0,6	0,6
Dividendes	(73,2)	(31,3)	–	–	(104,5)	(67,4)	(26,8)	–	(94,2)
Quote-part des éléments suivants :									
Bénéfice <sup>1</sup>	128,2	57,2	25,7 <sup>2</sup>	(0,4)	210,7	125,1	61,6	9,7 <sup>2</sup>	196,4
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	(0,6)	(7,4)	–	–	(8,0)	0,7	13,6	–	14,3
<b>Valeur comptable au 31 décembre</b>	1 075,2 \$	787,2 \$	284,5 \$	40,1 \$	2 187,0 \$	1 020,8 \$	768,7 \$	258,8 \$	2 048,3 \$

1. La quote-part du résultat provenant de la participation de la Société dans des entreprises associées est comptabilisée dans le secteur Investissements stratégiques et autres.  
 2. La quote-part du bénéfice de Northleaf revenant à la Société, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle, s'est établie à 8,6 M\$ et à 20,6 M\$, respectivement, pour le trimestre et l'exercice de 2022, comparativement à 2,6 M\$ et à 7,7 M\$, respectivement, en 2021.

## Participation dans des entreprises associées

### Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »)

Au 31 décembre 2022, la Société détenait une participation de 4,0 % dans Lifeco. La Société financière IGM et Lifeco sont toutes deux sous le contrôle de Power Corporation du Canada.

Le placement de la Société financière IGM dans Lifeco est comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence, puisque la Société exerce une influence notable. La variation de la valeur comptable pour le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2022, par rapport à 2021, est présentée dans le tableau 23.

Le 12 janvier 2023, afin de financer partiellement l'acquisition d'une participation additionnelle de 13,9 % dans ChinaAMC, la Société a vendu 15 200 662 actions ordinaires de Lifeco à Power pour une contrepartie en trésorerie de 553 M\$, ce qui a réduit la participation de la Société dans Lifeco, la faisant passer de 4,0 % à 2,4 %. La Société continuera de comptabiliser selon la méthode de la mise en équivalence sa participation de 2,4 % dans Lifeco. Le profit comptable à la vente des actions de Lifeco de la Société financière IGM s'élève à environ 124 M\$ avant impôt. Lifeco mettra en œuvre IFRS 17 avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, ce qui aura une incidence sur le profit comptable finalement comptabilisé à la vente des actions de Lifeco.

### China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC »)

Fondée en 1998 et l'une des premières sociétés de gestion de fonds de placement en Chine, ChinaAMC s'est taillé et maintient une position de chef de file dans le secteur chinois de la gestion d'actifs.

L'actif géré total de ChinaAMC, compte non tenu de l'actif géré des filiales, s'élevait à 1 721,6 milliards RMB¥ (337,6 G\$) au 31 décembre 2022, soit une hausse de 3,6 % (2,2 % en dollars canadiens) par rapport à 1 661,6 milliards RMB¥ (330,5 G\$) au 31 décembre 2021.

La participation de 13,9 % de la Société dans ChinaAMC est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence puisque la Société exerce une influence notable. La variation de la valeur comptable pour le trimestre et l'exercice clos le 31 décembre 2022 est présentée dans le tableau 23. L'augmentation des autres éléments du résultat global, s'élevant à 8,1 M\$ pour le trimestre clos le 31 décembre 2022, est attribuable à une appréciation de 1,0 % du yuan chinois par rapport au dollar canadien.

Le 12 janvier 2023, la Société a acquis, auprès de Power, une participation additionnelle de 13,9 % dans ChinaAMC pour une contrepartie en trésorerie de 1,15 G\$, ce qui a fait augmenter la participation de la Société dans ChinaAMC, laquelle est passée

de 13,9 % à 27,8 %. La Société continuera de comptabiliser selon la méthode de la mise en équivalence sa participation de 27,8 % dans ChinaAMC.

### **Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf »)**

Au moyen d'un instrument d'acquisition détenu par la filiale de la Société, Mackenzie, la Société détient un bloc de droits de vote de 49,9 % et une participation économique de 70 % dans Northleaf. L'instrument d'acquisition appartient à 80 % à Mackenzie et à 20 % à Lifeco. Northleaf est un gestionnaire de fonds d'actions de sociétés fermées, d'instruments de crédit privé et d'infrastructures à l'échelle mondiale dont le siège social est à Toronto.

Mackenzie et Lifeco ont l'obligation et le droit d'acheter la participation et le bloc de droits restants dans Northleaf à partir de l'échéance de la période approximative de cinq ans qui commence à la date d'acquisition et par la suite. La participation économique de 70 % de l'instrument d'acquisition est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence

puisque l'exerce une influence notable. Cette influence notable tient à une représentation au sein du conseil d'administration, à la participation au processus d'élaboration de politiques et à des initiatives stratégiques communes.

La Société contrôle l'instrument d'acquisition; par conséquent, elle comptabilise la totalité de la participation économique de 70 % dans Northleaf et la participation ne donnant pas le contrôle liée à la participation nette de Lifeco dans Northleaf de 14 %.

L'actif géré de Northleaf, y compris le capital investi et les engagements non investis, se chiffrait à 24,1 G\$ au 31 décembre 2022, ce qui représente une hausse de 4,6 G\$, ou 23,6 %, comparativement à 19,5 G\$ au 31 décembre 2021. L'augmentation au cours de l'exercice est attribuable au montant de 3,8 G\$ affecté à de nouveaux engagements et à l'augmentation de 1,2 G\$ découlant des actifs libellés en dollars américains, facteurs partiellement contrebalancés par une baisse de 0,4 G\$ ayant trait au rendement du capital et autres.

# Situation de trésorerie et sources de financement consolidées

## Situation de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisaient 1 072,9 M\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 1 292,4 M\$ au 31 décembre 2021. La trésorerie et les équivalents de trésorerie liés aux activités de dépôt de la Société totalisaient 0,8 M\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 1,3 M\$ au 31 décembre 2021, comme l'illustre le tableau 24.

Les fonds de clients déposés représentent les soldes de trésorerie détenus par des clients dans leurs comptes de placement et le montant qui contrebalance est inclus dans le passif lié aux dépôts.

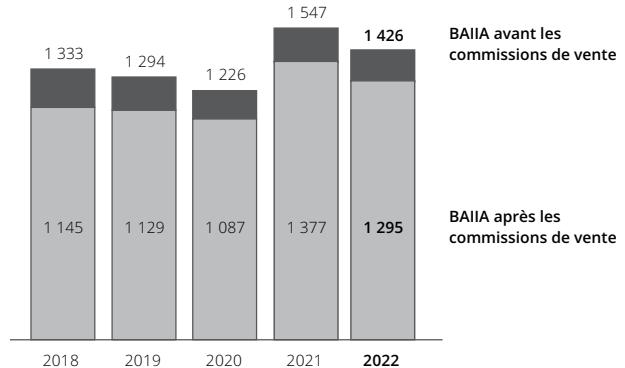
Le fonds de roulement, qui correspond aux actifs courants moins les passifs courants, totalisait 846,8 M\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 908,0 M\$ au 31 décembre 2021 (se reporter au tableau 25).

Le fonds de roulement, qui comprend le capital non attribué, est utilisé aux fins suivantes :

- le financement des activités continues, y compris le financement des commissions de vente;
- le financement temporaire de prêts hypothécaires dans le cadre de ses activités bancaires hypothécaires;
- le paiement d'intérêts relativement à la dette à long terme;
- le maintien des liquidités requises pour les entités réglementées;
- le versement de dividendes trimestriels sur ses actions ordinaires en circulation;
- le financement du rachat d'actions ordinaires et le remboursement de la dette à long terme;
- les dépenses d'investissement dans les activités et les acquisitions d'entreprises.

## Bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements (« BAIIA »)<sup>1</sup>

*Pour les exercices (en M\$)*



Le BAIIA avant les commissions de vente et le BAIIA après les commissions de vente excluent les éléments suivants :

- 2018 – les charges de restructuration et autres charges et la prime versée au remboursement anticipé de débentures.
- 2019 – la quote-part des charges exceptionnelles de l'entreprise associée revenant à la Société.
- 2020 – le profit à la vente de Personal Capital, le profit à la vente de la Gamme de fonds Quadrus, déduction faite des coûts d'acquisition, la quote-part des ajustements de l'entreprise associée et les charges de restructuration et autres charges revenant à la Société.

2021 – la contrepartie additionnelle à recevoir relativement à la vente de Personal Capital en 2020.

1. *Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières » du présent document.*

**Tableau 24 : Activités de dépôt – Situation financière**

<i>Aux 31 décembre (en M\$)</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<b>Actif</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	0,8 \$	1,3 \$
Fonds de clients déposés	4 347,4	2 238,6
Débiteurs et autres montants à recevoir	0,6	0,6
Prêts	9,4	10,8
<b>Total de l'actif</b>	<b>4 358,2 \$</b>	<b>2 251,3 \$</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>		
Passif lié aux dépôts	4 334,0 \$	2 220,3 \$
Autres passifs	15,2	20,4
Capitaux propres	9,0	10,6
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>4 358,2 \$</b>	<b>2 251,3 \$</b>

**Tableau 25 : Fonds de roulement**

<i>Aux 31 décembre (en M\$)</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>1 072,9 \$</b>	1 292,4 \$
Fonds de clients déposés	<b>4 347,4</b>	2 238,6
Débiteurs et autres actifs	<b>462,6</b>	405,0
Tranche courante des prêts hypothécaires titrisés et autres prêts	<b>992,2</b>	1 234,5
	<b>6 875,1</b>	5 170,5
<b>Passifs courants</b>		
Fournisseurs et autres crébiteurs	<b>726,4</b>	879,1
Dépôts et certificats	<b>4 332,8</b>	2 219,0
Tranche courante des obligations à l'égard des entités de titrisation et autres	<b>969,1</b>	1 164,4
	<b>6 028,3</b>	4 262,5
<b>Fonds de roulement</b>	<b>846,8 \$</b>	908,0 \$

La Société financière IGM continue de générer des flux de trésorerie considérables dans le cadre de ses activités. Le bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements avant les commissions de vente (le « BAIIA avant les commissions de vente »), une mesure non conforme aux normes IFRS (se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières »), a totalisé 1 425,6 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, comparativement à 1 547,0 M\$ pour 2021. Le BAIIA avant les commissions de vente exclut l'incidence à la fois des commissions de vente versées et de l'amortissement des commissions (se reporter au tableau 1).

Le bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements après les commissions de vente (le « BAIIA après les commissions de vente »), une mesure non conforme aux normes IFRS (se reporter à la rubrique « Mesures financières non conformes aux normes IFRS et autres mesures financières »), a totalisé 1 294,8 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022,

comparativement à 1 376,5 M\$ pour 2021. Le BAIIA après les commissions de vente exclut l'incidence de l'amortissement des commissions (se reporter au tableau 1).

Se reporter à la rubrique « Risque financier » du présent rapport de gestion pour de l'information relative à d'autres sources de liquidités et à l'exposition de la Société au risque de liquidité et de financement et à la façon dont elle gère ce risque.

### Flux de trésorerie

Le tableau 26, intitulé « Flux de trésorerie », présente un sommaire des tableaux consolidés des flux de trésorerie qui font partie des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont connu une diminution de 219,5 M\$ en 2022, comparativement à une augmentation de 520,8 M\$ en 2021.

**Tableau 26 : Flux de trésorerie**

<i>Exercices clos les (en M\$)</i>	<b>31 déc. 2022</b>	<b>31 déc. 2021</b>	<b>Variation</b>
Activités d'exploitation			
Bénéfice avant impôt sur le résultat	<b>1 122,9 \$</b>	1 267,7 \$	(11,4)%
Impôt sur le résultat payé	<b>(330,9)</b>	(153,5)	(115,6)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	<b>(54,3)</b>	(170,6)	68,2
	<b>737,7</b>	943,6	(21,8)
Activités de financement	<b>(1 091,9)</b>	(1 521,9)	28,3
Activités d'investissement	<b>134,7</b>	1 099,1	(87,7)
<b>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(219,5)</b>	520,8	n.s.
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	<b>1 292,4</b>	771,6	67,5
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin</b>	<b>1 072,9 \$</b>	1 292,4 \$	(17,0)%

Les ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation au cours de l'exercice clos en 2022, par rapport à 2021, comprennent les activités d'exploitation sans effet de trésorerie contrebancées par les activités d'exploitation avec effet de trésorerie :

- la réintégration de l'amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif, contrebancée par la déduction des commissions de vente inscrites à l'actif versées;
- la réintégration de l'amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs;
- la déduction de la participation dans le résultat des entreprises associées, contrebancée par les dividendes reçus;
- la réintégration du régime de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi, contrebancée par les cotisations en trésorerie;
- des variations des actifs et passifs d'exploitation et autres;
- la déduction des versements en trésorerie liés à la provision au titre de la restructuration.

Les activités de financement au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 par rapport à 2021 avaient trait à ce qui suit :

- une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 1 171,0 M\$ et des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 1 626,9 M\$ en 2022, comparativement à une augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation de 1 428,9 M\$ et à des remboursements d'obligations à l'égard d'entités de titrisation de 2 442,7 M\$ en 2021;
  - le rachat de 2 890 000 actions ordinaires en 2022 en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société financière IGM au coût de 115,7 M\$.
- Aucune action n'a été rachetée en 2021;

- le versement de dividendes sur actions ordinaires réguliers totalisant 537,2 M\$ en 2022, comparativement à 537,0 M\$ en 2021.

Les activités d'investissement au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 par rapport à 2021 avaient principalement trait à ce qui suit :

- l'achat d'autres titres de placement totalisant 150,5 M\$ et le produit de 120,1 M\$ de la vente d'autres titres de placement en 2022, comparativement à 131,8 M\$ et à 348,2 M\$, respectivement, en 2021;
- une augmentation des prêts de 1 274,4 M\$ et des remboursements de prêts et autres de 1 584,4 M\$ en 2022, comparativement à 1 776,1 M\$ et à 2 744,7 M\$, respectivement, en 2021, principalement liés aux prêts hypothécaires résidentiels se rapportant aux activités bancaires hypothécaires de la Société;
- la trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles et aux acquisitions et autres s'est établie à 107,1 M\$ en 2022, comparativement à 75,3 M\$ en 2021.

## Cumul des autres éléments de bénéfice global

Le cumul des autres éléments du résultat global totalisait 362,8 M\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 883,1 M\$ au 31 décembre 2021, comme l'illustre le tableau 27.

Le profit ou la perte lié aux avantages du personnel découle principalement des variations des taux d'actualisation. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, les taux d'actualisation ont augmenté d'environ 1,95 %, ce qui a donné lieu à un profit par le biais des autres éléments du résultat global de 137,0 M\$ (100,0 M\$ après impôt).

**Tableau 27 : Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)**

	Avantages du personnel	Autres titres de placement	Investissements dans des entreprises associées et autres	Total
<b>(en M\$)</b>				
<b>2022</b>				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier</b>				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(95,7)\$	919,2 \$	59,6 \$	883,1 \$
Sortie d'éléments à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	100,0	(585,5)	(10,8)	(496,3)
	-	(24,0)	-	(24,0)
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>4,3 \$</b>	<b>309,7 \$</b>	<b>48,8 \$</b>	<b>362,8 \$</b>
<b>2021</b>				
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier</b>				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(197,0)\$	293,5 \$	39,9 \$	136,4 \$
Sortie d'éléments à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	101,3	834,5	19,7	955,5
	-	(208,8)	-	(208,8)
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b>(95,7)\$</b>	<b>919,2 \$</b>	<b>59,6 \$</b>	<b>883,1 \$</b>

La perte liée aux autres placements en 2022 est principalement liée aux variations de la juste valeur de Wealthsimple, ce qui est conforme au recul des marchés boursiers et aux évaluations de sociétés ouvertes comparables, ainsi qu'au fait que Wealthsimple se concentre sur ses principaux secteurs d'activité et revoit ses attentes en matière de produits.

La perte au titre des participations dans des entreprises associées en 2022 a trait à la quote-part de la Société des autres éléments du résultat global des entreprises associées, qui se compose principalement des avantages du personnel, de l'écart de change et des titres disponibles à la vente.

En 2022, un profit réalisé de 27,8 M\$ (24,0 M\$ après impôt) lié aux autres titres de placement a été transféré du poste Cumul des autres éléments du résultat global au poste Autres bénéfices non distribués. En 2021, la Société financière IGM Inc. a cédé une partie de son investissement dans Wealthsimple et un profit réalisé de 241 M\$ (209 M\$ après impôt) a été transféré du poste Cumul des autres éléments du résultat global au poste Autres bénéfices non distribués.

## Sources de financement

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à maximiser le rendement pour les actionnaires tout en faisant en sorte que la Société soit capitalisée de façon à respecter les exigences réglementaires en matière de capital, à combler les besoins en fonds de roulement et à favoriser l'expansion des affaires. Les pratiques de la Société en matière de gestion du capital sont axées sur la préservation de la qualité de sa situation financière en maintenant des assises financières ainsi qu'un bilan solides. Le capital de la Société comprend la dette à long terme et les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires, lesquels totalisaient 8,3 G\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 8,6 G\$ au 31 décembre 2021. La Société évalue régulièrement ses pratiques en matière de gestion du capital en fonction des changements de la conjoncture économique.

Le capital de la Société est principalement utilisé dans le cadre de ses activités d'exploitation continues en vue de satisfaire aux besoins en fonds de roulement, pour les placements à long terme effectués par la Société, pour l'expansion des affaires ainsi que pour d'autres objectifs stratégiques. Les filiales assujetties aux exigences en matière de capital réglementaire comprennent les courtiers en valeurs mobilières, les courtiers de fonds communs de placement, les courtiers sur le marché non réglementé, les gestionnaires de portefeuille, les gestionnaires de fonds d'investissement et une société de fiducie. Ces filiales sont tenues de maintenir des niveaux de capital minimaux en fonction du fonds de roulement, des liquidités ou des capitaux propres. Les filiales de la Société se

sont conformées à toutes les exigences en matière de capital réglementaire.

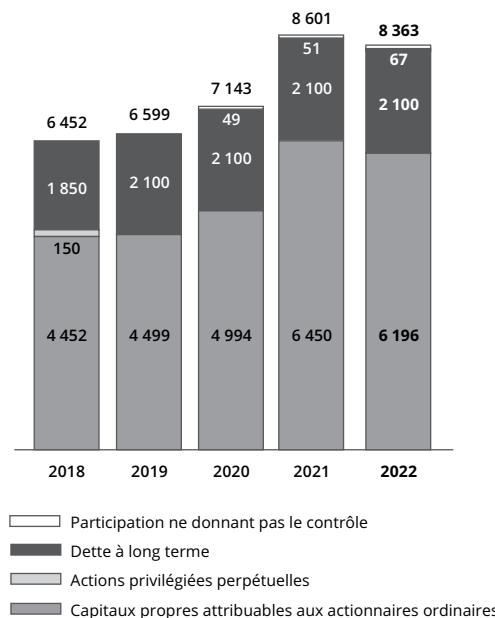
La dette à long terme en cours totale se chiffrait à 2,1 G\$ au 31 décembre 2022, inchangée par rapport au 31 décembre 2021. La dette à long terme comprend des débentures qui sont des dettes de premier rang non garanties de la Société comportant des clauses restrictives standards, incluant des clauses de sûreté négatives, mais ne comportant aucune clause restrictive financière ou opérationnelle particulière.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société a racheté 2 890 000 actions ordinaires à un coût de 115,7 M\$ en vertu de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (se reporter à la note 18 des états financiers consolidés). Le 1<sup>er</sup> mars 2022, la Société a lancé une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités visant le rachat d'un maximum de 6 millions de ses actions ordinaires aux fins d'annulation afin d'atténuer l'effet dilutif des options sur actions émises en vertu du régime d'options sur actions de la Société et pour d'autres fins de gestion du capital.

Dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société a établi un régime d'achat automatique de titres pour ses actions ordinaires. Le régime d'achat automatique de titres fournit des instructions standards quant à la façon dont les actions ordinaires de la Société financière IGM doivent être rachetées dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pendant certaines périodes d'interdiction d'opérations

## Capital

*Aux 31 décembre (en M\$)*



prédéterminées. Les rachats effectués en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société en tout autre moment que lors de ces périodes d'interdiction d'opérations prédéterminées seront réalisés au gré de la direction.

En 2022, les autres activités comprennent la déclaration de dividendes de 536,1 M\$ sur actions ordinaires, ou 2,25 \$ par action. Les variations du capital-actions ordinaire sont reflétées dans les états consolidés des variations des capitaux propres.

La notation actuelle attribuée par Standard & Poor's (« S&P ») aux débentures non garanties de premier rang de la Société est de « A » avec une perspective stable. La notation attribuée par DBRS Morningstar aux débentures non garanties de premier rang de la Société est de « A (élevée) », avec une tendance stable.

Les notations de crédit sont destinées à fournir aux investisseurs une mesure indépendante de la qualité des titres d'une société sur le plan de la solvabilité et indiquent la probabilité que les paiements requis soient faits et que la capacité d'une société de remplir ses obligations conformément aux modalités de chaque obligation soit respectée. Les descriptions des catégories de notations de chacune des agences de notation présentées ci-après proviennent des sites Web de chacune de ces agences.

Ces notations ne constituent pas une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir les titres de la Société et ne tiennent pas compte de leur cours ni d'autres facteurs qui pourraient permettre d'établir si un titre donné convient à un

investisseur en particulier. De plus, il se peut que les notations ne tiennent pas compte de l'incidence éventuelle de tous les risques sur la valeur des titres et du fait que les agences de notation peuvent réviser ces notations ou les retirer à quelque moment que ce soit.

La notation « A » attribuée aux débentures non garanties de premier rang de la Société financière IGM par S&P correspond à la sixième notation la plus élevée sur les 22 notations utilisées pour les titres d'emprunt à long terme. Cette notation indique que, de l'avis de S&P, la Société a une bonne capacité de remplir ses engagements financiers relatifs aux obligations, mais que l'obligation est un peu plus vulnérable aux effets défavorables de l'évolution de la situation et de la conjoncture économique que les obligations mieux notées.

La notation « A (élevée) », qui a été attribuée aux débentures non garanties de premier rang de la Société financière IGM par DBRS Morningstar, correspond à la cinquième notation la plus élevée sur les 26 notations utilisées pour les titres d'emprunt à long terme. Selon l'échelle de notation à long terme de DBRS Morningstar, les titres d'emprunt qui obtiennent la notation « A (élevée) » sont de bonne qualité et la capacité de paiement des obligations financières est considérée comme solide, mais leur qualité de crédit est inférieure à la notation AA. Bien qu'il s'agisse d'une bonne notation, les entreprises qui l'obtiennent pourraient être plus vulnérables à des événements futurs, mais les facteurs négatifs potentiellement déclencheurs sont considérés comme surmontables.

**Tableau 28 : Instruments financiers**

(en M\$)		31 décembre 2022		31 décembre 2021	
		Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
<b>Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Autres titres de placement					
- À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global		602,6 \$	602,6 \$	1 291,4 \$	1 291,4 \$
- À la juste valeur par le biais du résultat net		171,9	171,9	106,6	106,6
Prêts					
- À la juste valeur par le biais du résultat net		-	-	57,4	57,4
Instruments financiers dérivés		63,7	63,7	41,2	41,2
<b>Actifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Prêts					
- Coût amorti		5 021,5	4 905,5	5 296,4	5 354,2
<b>Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés		51,6	51,6	17,8	17,8
<b>Passifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Dépôts et certificats		4 334,0	4 334,0	2 220,3	2 220,5
Obligations à l'égard d'entités de titrisation		4 610,4	4 544,6	5 057,9	5 146,4
Dette à long terme		2 100,0	2 013,9	2 100,0	2 544,4

## Instruments financiers

Le tableau 28 présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers. Le tableau n'inclut pas la juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur si leur valeur comptable se rapproche raisonnablement de leur juste valeur. Ces éléments comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs et autres montants à recevoir, certains autres actifs financiers, les crébiteurs et charges à payer et certains autres passifs financiers.

La juste valeur est déterminée selon les méthodes et les hypothèses suivantes :

- Les autres titres de placement ainsi que les autres actifs financiers et passifs financiers sont évalués selon les cours des marchés actifs, lorsque ceux-ci sont disponibles. En l'absence de tels cours, des techniques d'évaluation sont utilisées, lesquelles nécessitent la formulation d'hypothèses relatives aux taux d'actualisation, au montant des flux de trésorerie futurs et au moment où ceux-ci seront réalisés. Dans la mesure du possible, des données du marché observables sont utilisées dans les techniques d'évaluation.
- Les prêts classés comme étant détenus à des fins de transaction sont évalués selon les taux d'intérêt du marché offerts pour des prêts comportant des échéances et des risques de crédit similaires, particulièrement les taux d'emprunt offerts par les établissements financiers en ce qui a trait aux prêts de détail.
- Les prêts classés au coût amorti sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur les marchés.

- Les méthodes d'évaluation utilisées pour les autres titres de placement classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global comprennent la comparaison avec les opérations conclues avec des tiers dans des conditions normales de concurrence sur le marché, l'utilisation de multiples de marché et l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.
- Les obligations à l'égard d'entités de titrisation sont évaluées par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur le marché pour les titres émis par les entités de titrisation dont les modalités et les caractéristiques sont semblables.
- Les dépôts et les certificats sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie contractuels en fonction des taux d'intérêt du marché en vigueur pour les dépôts comportant des échéances et des risques similaires.
- La dette à long terme est évaluée selon les cours du marché pour chaque débenture disponible sur le marché.
- Les instruments financiers dérivés sont évalués selon les cours du marché, lorsque ceux-ci sont disponibles, selon les taux en vigueur sur le marché pour des instruments ayant des caractéristiques et des échéances similaires, ou suivant l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

Se reporter à la note 24 des états financiers annuels, qui présente des renseignements supplémentaires à l'égard de la détermination de la juste valeur des instruments financiers.

Bien qu'il y ait eu des changements à la valeur comptable et à la juste valeur des instruments financiers, ces changements n'ont pas eu d'incidence significative sur la situation financière de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

# Gestion des risques

La Société financière IGM est exposée à divers risques inhérents à la nature de ses activités. Notre succès continu repose sur notre capacité à gérer ces risques. La Société met l'accent sur une solide culture de gestion des risques et sur la mise en œuvre d'une approche efficace en la matière. Notre approche repose sur la coordination des mesures de gestion des risques à l'échelle de l'entreprise et de ses unités d'exploitation de même qu'elle vise à assurer la prise de risques prudents et mesurés afin de parvenir à un équilibre adéquat entre les risques et le rendement. La protection et l'amélioration de notre réputation sont fondamentales à notre programme de gestion des risques d'entreprise.

## Cadre de gestion des risques

L'approche en matière de gestion des risques de la Société est assujettie à notre cadre de gestion des risques d'entreprise (« GRE ») exhaustif, qui comporte cinq principaux éléments : la gouvernance du risque, l'appétit pour le risque, les principes en matière de risque, un processus défini de gestion du risque et une culture de gestion du risque. Le cadre de GRE est élaboré conformément à notre politique de GRE, laquelle est approuvée par le comité exécutif de gestion des risques.

## Gouvernance du risque

Notre structure de gouvernance du risque privilégie la désignation de responsables de la gestion des risques dans chacune des unités d'exploitation et prévoit un suivi par un comité exécutif de gestion des risques relevant du comité des risques du conseil d'administration (le « comité des risques ») et, en dernier ressort, du conseil d'administration. Une surveillance supplémentaire est assurée par les services de la GRE, de la conformité et de l'audit interne.

Le comité des risques assure la supervision principale de la gestion des risques et remplit le mandat à cet égard. C'est au comité des risques que revient la responsabilité d'aider le conseil d'administration à examiner et à surveiller la structure de gouvernance du risque et le programme de gestion des risques de la Société en s'acquittant de ce qui suit : i) l'assurance que les procédures appropriées ont été mises en place en vue de cibler et de gérer les risques et de définir la tolérance au risque; ii) l'assurance que les politiques, procédures et contrôles appropriés sont mis en œuvre en vue de gérer les risques; iii) l'examen régulier du processus de gestion des risques pour veiller à ce qu'il fonctionne efficacement.

D'autres risques précis sont gérés avec le soutien des comités relevant du conseil d'administration qui suivent :

- Le comité d'audit assume des responsabilités particulières de surveillance des risques ayant trait aux informations financières à fournir, aux contrôles internes et à l'environnement de contrôle, ainsi qu'à nos activités de conformité, y compris l'administration du code de conduite.
- Le comité des ressources humaines supervise les politiques et les pratiques de rémunération.
- Le comité de gouvernance et des candidatures supervise les pratiques liées à la gouvernance d'entreprise.
- Le comité des entités reliées et de révision supervise les conflits d'intérêts.

La surveillance de la direction en ce qui a trait à la gestion des risques revient au comité exécutif de gestion des risques, qui est constitué des chefs de la direction de la Société financière IGM, d'IG Gestion de patrimoine, de Placements Mackenzie et d'Investment Planning Counsel, ainsi que du chef des services financiers, du chef du contentieux, du chef de l'exploitation et du chef des ressources humaines. En avril 2022, la Société a nommé sa première cheffe de la gestion des risques, qui agit à titre de présidente du comité de gestion des risques de la haute direction. Le comité est responsable de la surveillance du processus de gestion des risques de la Société financière IGM : i) en élaborant le cadre et les politiques de risque et en assurant le maintien; ii) en définissant l'appétit pour le risque; iii) en s'assurant que notre profil de risque et nos processus d'évaluation sont conformes à la stratégie et à l'appétit pour le risque; iv) en montrant l'exemple et en promouvant une culture solide de gestion des risques.

Les chefs de la direction des sociétés en exploitation ont la responsabilité globale de la surveillance de la gestion des risques dans leurs sociétés respectives.

La Société a réparti la responsabilité de la gestion des risques en se servant du modèle comportant trois lignes de défense, en vertu duquel la première ligne de défense représente les unités d'exploitation qui assument la principale responsabilité de la gestion des risques, appuyée par les fonctions de gestion des risques de la deuxième ligne et par une troisième ligne (la fonction d'audit interne) responsable de la vérification et de la validation de la conception et de l'efficacité du cadre de GRE.

### Première ligne de défense

La responsabilité de la gestion constante des risques revient principalement aux dirigeants des diverses unités d'exploitation et fonctions de soutien en ce qui a trait à leurs activités respectives. Les responsabilités des dirigeants d'unités d'exploitation et de fonctions de soutien comprennent

notamment ce qui suit : i) établir et assurer le respect des procédures de détection, d'évaluation, de consignation et de communication ascendante des risques; ii) mettre en œuvre des activités de contrôle visant à atténuer les risques; iii) cibler les occasions de réduire ou de transférer les risques; iv) harmoniser les stratégies d'exploitation et d'affaires avec la culture de risque et l'appétit pour le risque de l'entreprise, tels qu'ils ont été établis par le comité de gestion des risques.

### **Deuxième ligne de défense**

Le service chargé de la gestion des risques d'entreprise (« service de la GRE ») assure la surveillance et l'analyse du niveau de risque défini en fonction de l'appétit pour le risque visant toutes les activités de la Société, de même que la présentation de l'information à cet égard au comité de gestion des risques. Il est également responsable de ce qui suit : i) élaborer et maintenir le programme et le cadre de gestion des risques d'entreprise; ii) gérer le processus de gestion des risques d'entreprise; iii) fournir des lignes directrices et de la formation aux dirigeants des unités d'exploitation et fonctions de soutien.

La Société compte un certain nombre de comités constitués de dirigeants chevronnés qui assurent la surveillance de risques d'entreprise précis, notamment le comité de gestion des risques financiers et les comités de gestion du risque opérationnel. Ces comités procèdent à un examen critique des évaluations des risques, des pratiques de gestion des risques et des plans d'intervention face aux risques élaborés par les unités d'exploitation et les fonctions de soutien.

Les services juridiques et de la conformité de la Société assument d'autres responsabilités de surveillance; ils sont notamment chargés d'assurer la conformité aux politiques, aux lois et aux règlements.

### **Troisième ligne de défense**

Le service d'audit interne constitue la troisième ligne de défense et fournit l'assurance indépendante à la haute direction et au conseil d'administration que les politiques, les processus et les pratiques de gestion des risques de la Société sont efficaces.

## **Appétit pour le risque et principes en matière de risque**

Le comité de gestion des risques détermine l'appétit de la Société pour divers types de risque au moyen du cadre de gestion lié à l'appétit pour le risque. Conformément à ce cadre, un des quatre niveaux d'appétit pour le risque est attribué à chaque type de risque et activité de la Société. Ces niveaux d'appétit pour le risque varient entre un niveau où la Société a un appétit nul pour le risque et cherche à réduire au minimum

toute perte, et un niveau où elle accepte volontiers d'être exposée, mais s'assure néanmoins que les risques sont bien compris et gérés. Ces niveaux d'appétit guident nos unités d'exploitation à mesure qu'elles entreprennent des activités et leur fournissent de l'information à l'égard de l'établissement de politiques, de limites, de contrôles et d'activités de transferts des risques.

Un énoncé relatif à l'appétit pour le risque et des principes en matière de risque fournissent des indications supplémentaires aux dirigeants et aux employés lorsqu'ils entreprennent des activités de gestion des risques. L'énoncé relatif à l'appétit pour le risque a d'abord pour objet de protéger la réputation et la marque de la Société, d'assurer une souplesse financière et de mettre l'accent sur l'atténuation du risque opérationnel.

## **Processus de gestion des risques**

Le processus de gestion des risques de la Société est conçu pour favoriser :

- une évaluation continue des risques et de la tolérance à ceux-ci dans un contexte opérationnel en évolution;
- une détection et une compréhension adéquates des risques existants et émergents ainsi que des mesures d'intervention face aux risques;
- une surveillance et une communication ascendante des risques en temps opportun en fonction des changements dans les circonstances.

Les risques importants pouvant avoir une incidence défavorable sur la capacité de la Société d'atteindre ses objectifs stratégiques et commerciaux sont mis en évidence au moyen du processus de gestion continue des risques de la Société.

Nous avons recours à une méthodologie identique dans l'ensemble de nos organisations et de nos unités d'exploitation pour détecter et évaluer les risques. Les risques sont évalués par une évaluation de la probabilité qu'ils surviennent et de l'incidence que cela aurait, compte tenu des contrôles et des activités de transfert des risques. Les résultats de ces évaluations sont ensuite comparés à notre appétit pour le risque et à notre tolérance au risque, et des mesures peuvent être mises en œuvre afin d'ajuster le profil de risque.

Les évaluations des risques sont supervisées et révisées sur une base continue par les unités d'exploitation et par des organes de surveillance, comme le service de la GRE, qui maintient et coordonne la communication et la consultation afin de favoriser une gestion et une communication ascendante efficaces des risques. Le service de la GRE présente, sur une base régulière, des rapports sur les résultats des évaluations des risques ainsi que sur le processus d'évaluation au comité de gestion des risques et au comité des risques du conseil d'administration.

## Culture de gestion des risques

La gestion des risques est la responsabilité de chacun au sein de la Société. Le service de la GRE organise des ateliers et des sondages sur les risques pour toutes les unités d'exploitation afin de favoriser la sensibilisation à notre cadre de gestion des risques, et de faciliter son intégration dans nos activités.

Nous avons mis en œuvre un processus de planification des affaires qui vient renforcer notre culture de gestion des risques. Nos programmes de rémunération sont généralement fondés sur des objectifs, et ils n'encouragent ni ne récompensent la prise de risque excessive ou inappropriée, étant souvent axés plus particulièrement sur les objectifs de gestion des risques.

Notre programme de gestion des risques met l'accent sur l'intégrité, les pratiques éthiques, la gestion responsable et la prise de risques mesurés dans une perspective à long terme. Notre code de conduite tient compte de nos normes d'intégrité et de déontologie et s'applique aux administrateurs, aux dirigeants et aux employés.

## Principaux risques de l'entreprise

Les risques importants pouvant avoir une incidence défavorable sur notre capacité d'atteindre nos objectifs stratégiques et commerciaux sont mis en évidence au moyen de notre processus de gestion continue des risques.

Nous avons recours à une méthodologie identique dans l'ensemble de nos organisations et de nos unités d'exploitation pour détecter et évaluer les risques, en tenant compte de facteurs internes et externes à l'organisation. Ces risques peuvent être répartis en cinq catégories, soit le risque financier, le risque opérationnel, le risque lié à la planification stratégique, les risques d'entreprise, ainsi que les risques environnementaux et sociaux.

### 1) Risque financier

#### Risque de liquidité et de financement

Il s'agit du risque que la Société soit incapable de générer ou d'obtenir suffisamment de trésorerie en temps opportun et de façon rentable pour respecter ses obligations contractuelles ou prévues lorsque celles-ci viennent à échéance.

Nos pratiques de gestion des liquidités comprennent :

- la gestion des actifs liquides et des marges de crédit de sorte qu'ils satisferont les besoins de liquidités à court terme;
- le maintien de contrôles efficaces à l'égard des processus de gestion des liquidités;
- la présentation de prévisions à l'égard des liquidités et l'exécution de simulations de crise, sur une base régulière;

- l'évaluation sur une base régulière de la conjoncture des marchés des capitaux et de la capacité de la Société à obtenir du financement provenant des banques et des marchés des capitaux;
- la diversification et l'augmentation des sources de financement de prêts hypothécaires à long terme;
- la supervision de la gestion des liquidités par le comité de gestion des risques financiers, un comité composé de dirigeants dans le secteur de la finance et d'autres secteurs.

Le financement de la rémunération du réseau de conseillers, versée en contrepartie de la distribution de produits et de services financiers, constitue une exigence clé en matière de financement. Cette rémunération continue d'être financée au moyen des flux de trésorerie d'exploitation.

La Société conserve également des liquidités suffisantes pour financer et détenir temporairement des prêts hypothécaires en attendant la vente ou la titrisation auprès de sources de financement à long terme et pour gérer toute exigence liée aux garanties sur dérivés. Par l'intermédiaire de ses activités bancaires hypothécaires, elle vend les prêts hypothécaires résidentiels à des tiers, notamment à certains fonds communs de placement, à des investisseurs institutionnels grâce à des placements privés, à des fiducies de titrisation commanditées par des banques canadiennes et au moyen de l'émission et de la vente de titres hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (les « TH LNH »), y compris les ventes à la Fiducie du Canada pour l'habitation conformément au Programme OHC. La Société maintient un niveau de transactions engagé auprès de certaines fiducies de titrisation commanditées par des banques canadiennes. La capacité de réaliser des ventes conformément au Programme OHC repose sur la participation aux nouvelles émissions d'OHC et le réinvestissement du principal remboursé détenu dans les comptes de réinvestissement du principal. La capacité continue de la Société à financer les prêts hypothécaires résidentiels au moyen de fiducies de titrisation commanditées par des banques canadiennes et de TH LNH dépend des conditions sur les marchés de titrisation et de la réglementation gouvernementale, lesquelles sont susceptibles de changer. Les règles régissant les TH LNH et le Programme OHC exigent que les prêts titrisés soient assurés par un assureur approuvé par la SCHL. La disponibilité de l'assurance sur les prêts hypothécaires dépend de la conjoncture et est sujette à changement.

Les obligations contractuelles de la Société sont présentées au tableau 29.

L'échéancier de la dette à long terme de 2,1 G\$ est présenté dans le graphique intitulé « Échéances de la dette à long terme ».

**Tableau 29 : Obligations contractuelles**

<b>Aux 31 décembre 2022</b> (en M\$)	<b>À vue</b>	<b>Moins de 1 an</b>	<b>Entre 1 an et 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>	<b>Total</b>
Instruments financiers dérivés	- \$	21,3 \$	30,3 \$	- \$	51,6 \$
Dépôts et certificats <sup>1</sup>	4 332,5	0,3	0,5	0,7	4 334,0
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	-	947,8	3 651,3	11,3	4 610,4
Contrats de location <sup>2</sup>	-	31,5	95,5	118,8	245,8
Dette à long terme	-	-	525,0	1 575,0	2 100,0
Capitalisation des régimes de retraite <sup>3</sup>	-	2,0	-	-	2,0
<b>Total des obligations contractuelles</b>	<b>4 332,5 \$</b>	<b>1 002,9 \$</b>	<b>4 302,6 \$</b>	<b>1 705,8 \$</b>	<b>11 343,8 \$</b>

1. *Les dépôts et les certificats payables à vue sont principalement contrebalancés par les fonds de clients déposés.*
2. *Comprend les paiements de loyers restants liés aux locaux pour bureaux et au matériel utilisés dans le cours normal des activités.*
3. *Les obligations liées à la capitalisation des régimes de retraite au-delà de 2023 pourraient connaître d'importantes variations et dépendront des évaluations actuarielles futures. Les décisions relatives aux cotisations aux régimes de retraite sont susceptibles de changer, puisque celles-ci sont touchées par plusieurs éléments, notamment le rendement du marché, les exigences réglementaires, les variations des hypothèses et la capacité de la direction de modifier la politique de capitalisation.*

En plus du solde actuel de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, la Société financière IGM peut accéder à des liquidités au moyen de ses marges de crédit. Les marges de crédit de la Société auprès de diverses banques à charte canadiennes de l'annexe I se chiffraient à 825 M\$ au 31 décembre 2022, inchangées par rapport au 31 décembre 2021. Les marges de crédit au 31 décembre 2022 étaient constituées de marges de crédit engagées totalisant 650 M\$ et de marges de crédit non engagées totalisant 175 M\$, inchangées par rapport au 31 décembre 2021. Toute avance bancaire sur les marges de crédit non engagées sera consentie à la discréction exclusive de la banque. Aux 31 décembre 2022 et 2021, la Société n'avait prélevé aucun montant sur ses marges de crédit engagées ni sur ses marges de crédit non engagées.

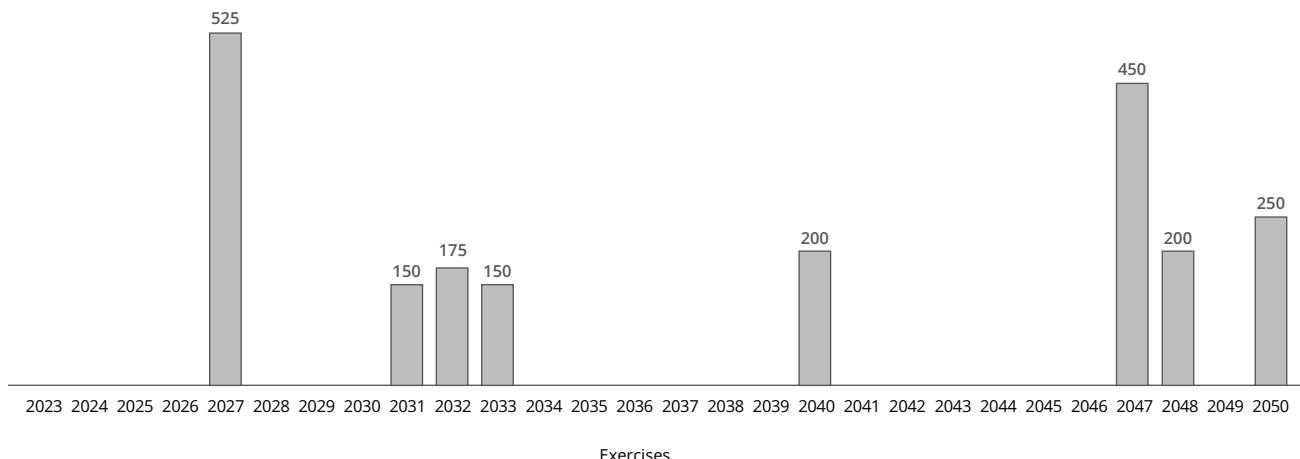
L'évaluation actuarielle à des fins de capitalisation relative au régime de retraite à prestations définies enregistré de la Société, effectuée en fonction de la date d'évaluation du 31 décembre 2021, a été finalisée. L'évaluation détermine l'excédent ou le déficit du régime, à la fois sur la base de la solvabilité et de la continuité de l'exploitation. Une évaluation sur la base de la solvabilité détermine la relation entre l'actif du régime et son passif en supposant que le régime a été liquidé et réglé à la date d'évaluation. Une évaluation sur la base de la continuité d'exploitation établit une comparaison de la relation entre l'actif du régime et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs prévus liés aux prestations, en supposant que le régime sera maintenu indéfiniment. Selon l'évaluation actuarielle, le régime de retraite enregistré avait un excédent de solvabilité de 14,4 M\$, comparativement à un déficit de solvabilité de 61,3 M\$ dans la précédente évaluation actuarielle effectuée à la date d'évaluation du 31 décembre 2021. L'amélioration de la situation de capitalisation découle essentiellement de la hausse des taux d'intérêt, ainsi que

du rendement des actifs du régime. Le régime de retraite enregistré affichait un surplus de solvabilité sur la base de la continuité de l'exploitation de 95,0 M\$, comparativement à 79,2 M\$ au moment de l'évaluation précédente. La prochaine évaluation actuarielle sera effectuée en fonction de la date d'évaluation du 31 décembre 2022. Au cours de l'exercice, la Société a versé des cotisations en trésorerie de 11,5 M\$ (2021 – 14,3 M\$). La Société financière IGM prévoit verser des cotisations annuelles d'environ 2,0 M\$ en 2023. Les décisions relatives aux cotisations aux régimes de retraite sont susceptibles de changer, puisque celles-ci sont touchées par plusieurs éléments, notamment le rendement du marché, les exigences réglementaires, les variations des hypothèses et la capacité de la direction de modifier la politique de capitalisation.

La direction est d'avis que les flux de trésorerie liés aux opérations, les soldes de trésorerie disponibles et les autres sources de financement décrites plus haut sont suffisants pour répondre aux besoins de liquidités de la Société. La Société dispose toujours de la capacité de répondre à ses besoins en flux de trésorerie d'exploitation, de remplir ses obligations contractuelles et de verser ses dividendes déclarés. La pratique actuelle de la Société consiste à déclarer et à payer les dividendes aux actionnaires ordinaires sur une base trimestrielle au gré du conseil d'administration. La déclaration de dividendes par le conseil d'administration dépend d'un éventail de facteurs, notamment des résultats, qui subissent l'incidence importante qu'a le rendement des marchés des titres d'emprunt et des actions sur les produits tirés des honoraires et les commissions de la Société ainsi que sur certaines autres charges. La situation en matière de liquidités de la Société et la façon dont elle gère le risque de liquidité et de financement n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2021.

## Échéances de la dette à long terme

(en M\$)



### Risque de crédit

Il s'agit du risque de perte financière si, dans le cadre d'une transaction, l'une des contreparties de la Société ne respecte pas ses engagements.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les autres titres de placement détenus, les portefeuilles de prêts hypothécaires et les dérivés de la Société sont assujettis au risque de crédit. La Société examine ses pratiques en matière de gestion du risque de crédit de façon continue pour en évaluer l'efficacité.

#### Trésorerie et équivalents de trésorerie et fonds de clients déposés

Au 31 décembre 2022, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisant 1 072,9 M\$ (2021 – 1 292,4 M\$) étaient composés de soldes de trésorerie de 346,3 M\$ (2021 – 326,2 M\$) déposés auprès de banques à charte canadiennes et d'équivalents de trésorerie de 726,6 M\$ (2021 – 966,2 M\$). Les équivalents de trésorerie sont constitués de bons du Trésor du gouvernement du Canada totalisant 81,6 M\$ (2021 – 358,7 M\$), de bons du Trésor et de billets d'un gouvernement provincial de 306,8 M\$ (2021 – 350,6 M\$), d'acceptations bancaires de 293,2 M\$ (2021 – 198,3 M\$) et d'autre papier commercial de société de 45,0 M\$ (2021 – 58,6 M\$).

Les fonds de clients déposés de 4 347,4 M\$ (2021 – 2 238,6 M\$) représentent les soldes de trésorerie détenus dans les comptes de clients qui sont déposés dans des institutions financières canadiennes.

La Société gère le risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie en respectant sa politique de placement, laquelle décrit les paramètres et les limites de concentration du risque de crédit. La Société évalue régulièrement la notation de crédit de ses contreparties.

L'exposition maximale au risque de crédit sur ces instruments financiers correspond à leur valeur comptable.

L'exposition de la Société au risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie et aux titres à revenu fixe ainsi que sa gestion de ce risque n'a pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2021.

#### Portefeuilles de prêts hypothécaires

Au 31 décembre 2022, les prêts hypothécaires résidentiels s'élevant à 5,0 G\$ (2021 – 5,4 G\$), comptabilisés dans le bilan de la Société, comprenaient des prêts d'un montant de 4,6 G\$ (2021 – 5,0 G\$) vendus dans le cadre de programmes de titrisation, des prêts d'un montant de 371,9 M\$ (2021 – 315,8 M\$) détenus temporairement en attendant qu'ils soient vendus ou titrisés et des prêts d'un montant de 12,7 M\$ (2021 – 13,7 M\$) liés aux activités d'intermédiaire de la Société.

La Société gère le risque de crédit lié aux prêts hypothécaires résidentiels au moyen des éléments suivants :

- le respect de sa politique de prêt et de ses normes de souscription;
- le recours à ses capacités de gestion des prêts;
- l'utilisation d'une assurance en cas de défaut sur les prêts hypothécaires contractée par le client et d'une assurance en cas de défaut sur le portefeuille de prêts hypothécaires détenue par la Société;
- sa pratique de monter ses prêts hypothécaires uniquement au moyen d'un réseau de spécialistes en planification hypothécaire et de conseillers d'IG Gestion de patrimoine, dans le cadre du Plan vivant IG d'un client.

Dans certains cas, le risque de crédit est également limité par les modalités et la nature des transactions de titrisation, comme il est décrit ci-dessous :

- Conformément aux règles régissant les TH LNH, lesquels totalisent 2,5 G\$ (2021 – 2,6 G\$), la Société a l'obligation d'effectuer promptement un paiement du principal et de coupons, que les montants aient été reçus ou non de l'emprunteur hypothécaire. Toutefois, les règles régissant les TH LNH exigent que la totalité des prêts soient assurés par un assureur approuvé.
- Le risque de crédit lié aux prêts hypothécaires titrisés à la suite du transfert aux fiducies de titrisation commanditées par des banques, prêts qui totalisent 2,1 G\$ (2021 – 2,4 G\$), se limite à des montants détenus dans les comptes de réserve en trésorerie et aux produits d'intérêts nets futurs, dont la juste valeur s'élevait à 55,2 M\$ (2021 – 67,6 M\$) et à 21,3 M\$ (2021 – 34,1 M\$), respectivement, au 31 décembre 2022. Les comptes de réserve en trésorerie sont reflétés dans le bilan, tandis que les droits aux produits d'intérêts nets futurs ne sont pas reflétés dans le bilan; ils seront constatés sur la durée de vie des prêts hypothécaires.

Au 31 décembre 2022, une proportion de 53,3 % (2021 – 53,1 %) des prêts hypothécaires résidentiels comptabilisés dans le bilan étaient assurés. Au 31 décembre 2022, les prêts hypothécaires douteux liés à ces portefeuilles se chiffraient à 2,2 M\$, comparativement à 2,8 M\$ au 31 décembre 2021. Les prêts hypothécaires non assurés et non productifs de plus de 90 jours de ces portefeuilles s'établissaient à 1,7 M\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 1,5 M\$ au 31 décembre 2021.

La Société conserve aussi certains éléments du risque de crédit associé aux prêts hypothécaires vendus au Fonds hypothécaire et de revenu à court terme IG Mackenzie dans le cadre d'une entente visant le rachat de prêts hypothécaires dans certaines circonstances favorables aux fonds. Ces prêts ne sont pas comptabilisés dans le bilan de la Société, puisque la Société a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété relativement à ces prêts.

La Société évalue régulièrement la qualité du crédit des prêts hypothécaires et la suffisance de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues.

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues de la Société se chiffrait à 0,8 M\$ au 31 décembre 2022, soit une hausse de 0,2 M\$, par rapport au 31 décembre 2021, et la direction considère qu'elle est adéquate pour absorber toutes les pertes de crédit liées aux portefeuilles de prêts hypothécaires, compte tenu des considérations suivantes : i) l'historique du rendement du crédit; ii) les tendances récentes, y compris la hausse des taux d'intérêt; iii) les

paramètres de crédit actuels du portefeuille et les autres caractéristiques pertinentes; iv) nos relations de planification financière solides avec nos clients; v) les tests de résistance effectués à l'égard des pertes découlant de conditions défavorables sur les marchés immobiliers.

L'exposition de la Société au risque de crédit lié aux portefeuilles de prêts hypothécaires ainsi que sa gestion de ce risque n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2021.

#### **Instruments dérivés**

La Société est exposée au risque de crédit par le biais des contrats d'instruments dérivés qu'elle utilise pour couvrir le risque de taux d'intérêt, faciliter les transactions de titrisation et couvrir le risque de marché relatif à certains accords de rémunération fondée sur des actions. Ces dérivés sont présentés de façon plus détaillée à la rubrique « Risque de marché » du présent rapport de gestion.

Dans la mesure où la juste valeur des dérivés est en position de profit, la Société est exposée au risque de crédit, c'est-à-dire au risque que ses contreparties manquent à leurs obligations aux termes de ces accords.

Les activités liées aux dérivés de la Société sont gérées conformément à sa politique de placement, laquelle comprend des limites imposées aux contreparties et d'autres paramètres visant à gérer le risque de contrepartie. Le total de l'exposition au risque de crédit lié aux instruments dérivés qui sont en position de profit, chiffré à 71,2 M\$ (2021 – 39,5 M\$), ne tient pas compte des conventions de compensation ni des accords de garantie. L'exposition au risque de crédit, compte tenu des ententes de compensation et des accords de garantie y compris les droits aux produits d'intérêts nets futurs, était de 10,5 M\$ au 31 décembre 2022 (2021 – 0,7 M\$). Toutes les contreparties des contrats sont des banques à charte canadiennes de l'annexe I et, par conséquent, la direction estime que le risque de crédit global lié aux instruments dérivés de la Société n'était pas important au 31 décembre 2022. La gestion du risque de crédit lié aux instruments dérivés n'a pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2021.

Se référer aux notes 2, 7 et 23 des états financiers annuels pour plus de renseignements quant aux activités de titrisation et à l'utilisation des contrats d'instruments dérivés par la Société.

#### **Risque de marché**

Il s'agit du risque de perte découlant de la variation de la valeur des instruments financiers de la Société en raison de la fluctuation des taux d'intérêt, des cours boursiers ou des taux de change.

#### **Risque de taux d'intérêt**

La Société financière IGM est exposée au risque de taux d'intérêt sur son portefeuille de prêts hypothécaires et sur certains des instruments financiers dérivés utilisés dans le cadre de ses activités bancaires hypothécaires.

La Société gère le risque de taux d'intérêt lié à ses activités bancaires hypothécaires en concluant des swaps de taux d'intérêt avec des banques à charte canadiennes de l'annexe I comme suit :

- Dans le cadre de ses opérations de titrisation en vertu du Programme OHC, la Société a, dans certains cas, financé des prêts hypothécaires à taux variable au moyen d'Obligations hypothécaires du Canada à taux fixe. Comme il a déjà été mentionné, dans le cadre du Programme OHC, la Société est partie à un swap conformément auquel elle a le droit de recevoir des rendements tirés du réinvestissement du principal des prêts hypothécaires et doit payer les coupons sur les Obligations hypothécaires du Canada. Au 31 décembre 2022, ce swap avait une juste valeur de 20,5 M\$ (31 décembre 2021 – 1,0 M\$) et une valeur notionnelle en cours de 0,2 G\$ (31 décembre 2021 – 0,3 G\$). La Société conclut des swaps de taux d'intérêt avec des banques à charte canadiennes de l'annexe I afin de couvrir le risque que les taux d'intérêt perçus sur les prêts hypothécaires à taux variable et les rendements résultant du réinvestissement diminuent. Au 31 décembre 2022, ces swaps avaient une juste valeur négative de 19,6 M\$ (31 décembre 2021 – juste valeur de 3,5 M\$) sur un montant notionnel en cours de 1,3 G\$ (31 décembre 2021 – 1,3 G\$). Au 31 décembre 2022, la juste valeur nette de 0,9 M\$ (31 décembre 2021 – 4,5 M\$) de ces swaps est comptabilisée dans le bilan et leur valeur notionnelle en cours s'élève à 1,5 G\$ (31 décembre 2021 – 1,6 G\$).
- La Société est exposée à l'incidence que pourraient avoir les variations des taux d'intérêt sur la valeur des prêts hypothécaires à l'égard desquels elle s'est engagée, ou qu'elle détient temporairement en attendant la vente ou la titrisation auprès de sources de financement à long terme. La Société conclut des swaps de taux d'intérêt dans le but de couvrir le risque de taux d'intérêt lié aux coûts de financement pour les prêts hypothécaires qu'elle détient en attendant qu'ils soient vendus ou titrisés. La comptabilité de couverture est appliquée au coût des fonds à l'égard de certaines activités de titrisation. La partie efficace des variations de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt connexes est initialement comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, puis subséquemment comptabilisée dans les produits du secteur Gestion de patrimoine sur la durée des obligations à l'égard d'entités de titrisation connexes. Ces swaps avaient une juste valeur de 4,7 M\$ (31 décembre 2021 – 0,6 M\$) sur un montant

notionnel en cours de 191,6 M\$ au 31 décembre 2022 (31 décembre 2021 – 128,6 M\$).

Au 31 décembre 2022, l'incidence d'une augmentation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le bénéfice net annuel aurait été une diminution d'approximativement 1,7 M\$ (31 décembre 2021 – une diminution de 3,0 M\$). L'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt et la façon dont elle gère ce risque n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2021.

#### **Risque actions**

La Société financière IGM est exposée au risque actions sur ses placements en titres de capitaux propres classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net et sur ses participations dans des entreprises associées, lesquelles sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Au 31 décembre 2022, la juste valeur des autres investissements était de 0,8 G\$ (31 décembre 2021 – 1,4 G\$), comme l'illustre le tableau 21, et la valeur comptable de la participation dans des entreprises associées était de 2,2 G\$ au 31 décembre 2022 (31 décembre 2021 – 2,0 G\$), comme l'illustre le tableau 23.

La Société parraine un certain nombre d'ententes de rémunération différée pour les employés dans le cadre desquelles les paiements aux participants sont différés et liés au rendement des actions ordinaires de la Société financière IGM Inc. Afin de couvrir son exposition à ce risque, la Société a recours à des contrats à terme de gré à gré et à des swaps de rendement total.

#### **Risque de change**

La Société financière IGM est exposée au risque de change en raison de sa participation dans ChinaAMC. Les variations de la valeur comptable attribuables aux fluctuations des taux de change sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Au 31 décembre 2022, une appréciation (dépréciation) de 5 % du dollar canadien par rapport aux devises aurait donné lieu à une diminution (augmentation) de la valeur comptable globale des investissements étrangers d'environ 37,2 M\$ (41,1 M\$).

La quote-part du résultat de ChinaAMC revenant à la Société, comptabilisée au poste Quote-part du résultat des entreprises associées dans les états consolidés du résultat net, est aussi touchée par les fluctuations des taux de change. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'incidence sur le bénéfice net d'une appréciation (dépréciation) de 5 % du dollar canadien par rapport aux devises aurait donné lieu à une diminution (augmentation) de la quote-part du résultat des entreprises associées revenant à la Société d'environ 2,7 M\$ (3,0 M\$).

**Tableau 30 : Actif géré de la Société financière IGM – Composition en fonction de l'actif et en fonction de la devise**

<b>Au 31 décembre 2022</b>	<b>Fonds d'investissement</b>	<b>Total</b>
Trésorerie	1,5 %	1,3 %
Titres à revenu fixe et prêts hypothécaires à court terme	3,3	3,5
Autres titres à revenu fixe	22,8	22,8
Actions canadiennes	20,5	25,4
Actions étrangères	49,0	44,7
Biens immeubles	2,9	2,3
	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>
Dollars canadiens	54,0 %	58,5 %
Dollars américains	32,4	29,5
Autres	13,6	12,0
	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

### **Risques liés à l'actif géré et à l'actif sous services-conseils**

Le total de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils de la Société financière IGM s'établissait à 249,4 G\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 277,1 G\$ au 31 décembre 2021.

Les principales sources de produits de la Société sont les honoraires de conseil et les honoraires de gestion d'actifs qui sont appliqués sous forme de pourcentage annuel du niveau de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils. Par conséquent, les produits et le bénéfice de la Société sont indirectement exposés à un certain nombre de risques financiers qui influent sur la valeur de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils de façon continue. Les risques de marché, comme des fluctuations des cours boursiers, des taux d'intérêt et des taux de change, ainsi que le risque de crédit sur les titres d'emprunt, les prêts et les expositions au crédit provenant d'autres contreparties au sein des portefeuilles des clients figurent parmi ces risques.

Une conjoncture évolutive peut aussi donner lieu à une variation de la composition de l'actif géré de la Société entre des instruments de capitaux propres et des instruments à revenu fixe, ce qui pourrait se traduire par une baisse des produits selon les taux des honoraires de gestion relatifs aux différentes catégories d'actifs et aux divers mandats.

À long terme, la Société estime que l'exposition aux rendements de placements des portefeuilles de ses clients sera avantageuse pour les résultats de la Société et correspond aux attentes des parties prenantes. Par ailleurs, habituellement, la Société n'entreprend pas d'activités entraînant un transfert de risques, comme des opérations de couverture, en ce qui concerne ces expositions.

L'exposition de la Société à la valeur de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils concorde avec l'expérience de ses clients. L'actif géré est largement diversifié par catégories

d'actifs, par régions du monde, par secteurs, par équipes de placement et par styles. La Société examine régulièrement la sensibilité de son actif géré, de ses produits, de son bénéfice et de ses flux de trésorerie aux fluctuations des marchés des capitaux.

### **2) Risque opérationnel**

Il s'agit du risque de subir des pertes financières, des dommages à la réputation ou de faire l'objet de mesures réglementaires en raison de défaillances ou d'insuffisances des processus internes ou des systèmes, d'erreurs commises par des personnes ou des événements externes, mais il exclut les risques d'entreprise, qui constituent une catégorie distincte de notre cadre de GRE.

Nous sommes exposés à un large éventail de risques opérationnels, incluant des défaillances de la sécurité et des systèmes informatiques, des erreurs relatives au traitement des transactions ainsi qu'aux modèles financiers et aux évaluations financières, des fraudes et des détournements d'actifs et une application inadéquate des processus de contrôle interne.

Les risques opérationnels liés au personnel et aux processus sont atténués au moyen de contrôles des politiques et des processus, tandis que la surveillance des risques et l'évaluation continue de l'efficacité des contrôles relèvent des services de conformité, du service de la GRE et du service d'audit interne de la Société.

La Société dispose d'un processus d'examen de l'assurance dans le cadre duquel elle évalue la nature et l'étendue d'une couverture d'assurance appropriée afin de fournir une protection adéquate contre les pertes imprévues ainsi que lorsque la loi, les organismes de réglementation ou des ententes contractuelles l'exigent.

Le risque opérationnel a une incidence sur l'ensemble des activités, y compris sur les processus mis en place afin de gérer les autres risques et, par conséquent, il peut être difficile de mesurer ce risque étant donné qu'il constitue un élément d'autres risques de la Société et qu'il n'est pas toujours possible de l'isoler.

Le cadre de gestion des risques de la Société met l'accent sur la gestion et le contrôle interne du risque opérationnel, et l'appétit pour le risque de la Société est très limité dans ce secteur.

Les dirigeants des unités d'exploitation sont responsables de la gestion au quotidien des risques opérationnels de leurs unités respectives, et des programmes, des politiques, des formations et des processus de gouvernance spécifiques ont été conçus afin de soutenir la gestion du risque opérationnel.

La Société dispose d'un plan d'intervention en cas de crise qui décrit les politiques et les procédures de coordination de l'intervention dans les cas où la crise peut se traduire par des répercussions considérables sur la réputation, les marques ou les activités d'exploitation de l'organisation. La Société se soumet régulièrement à des exercices de simulation. La Société compte sur une équipe chargée de l'évaluation des crises composée de membres de la haute direction qui ont la responsabilité d'identifier et de gérer les crises. Il revient à cette équipe d'élaborer des stratégies, de superviser les interventions et de s'assurer que des experts appropriés se joignent à l'équipe d'intervention, en fonction du scénario.

La Société s'est aussi dotée d'un programme de gestion de la continuité des activités afin de permettre le maintien des activités et des processus critiques en cas d'interruption des activités.

Le plan de continuité des affaires de la Société a prouvé son efficacité pour ce qui est de permettre à la Société de maintenir ses activités et d'offrir des services aux clients en réduisant au minimum les perturbations.

### **Cyber-risque et risque lié aux technologies**

Nous avons recours à des systèmes et des technologies afin de soutenir les activités et d'améliorer l'expérience des clients et des conseillers. Nous sommes par conséquent exposés à des risques liés aux technologies et à la cybersécurité, comme des atteintes à la protection des données, le vol d'identité et le piratage, y compris le risque d'être confrontés à un refus de service ou à des attaques provenant de logiciels malveillants. Les occurrences de ces incidents dans la société en général ont augmenté depuis le début de la pandémie de COVID-19. De telles attaques pourraient compromettre les renseignements confidentiels de la Société ainsi que ceux de clients ou d'autres parties prenantes, et pourraient également entraîner des conséquences défavorables, y compris une perte de produits,

des litiges, un contrôle réglementaire accru ou des dommages à la réputation. Afin de résister à ces menaces, nous avons mis en œuvre des programmes de cybersécurité à l'échelle de l'entreprise, avons comparé nos propres mesures aux normes d'excellence du secteur et avons établi des méthodes d'évaluation des menaces et de la vulnérabilité et nous nous sommes dotés des moyens d'intervention appropriés. La nécessité d'atténuer le risque de perte de données potentielle est accrue en raison de la prolongation des programmes de télétravail.

### **Risque lié aux relations avec des tiers**

Pour soutenir nos activités d'exploitation, nous retenons régulièrement les services de tiers qui fournissent une expertise et nous permettent de gagner en efficience. Notre exposition au risque lié aux tiers fournisseurs de services peut inclure des risques liés à la réputation et à la réglementation ainsi que d'autres risques opérationnels. Des politiques, des procédures d'exploitation standards et des ressources dédiées, incluant un code de conduite du fournisseur et une politique en matière d'impartition, ont été élaborées et mises en œuvre afin de faire face spécifiquement au risque lié aux tiers fournisseurs de services. Nous effectuons des contrôles diligents et exerçons des activités de surveillance avant de conclure des relations contractuelles avec des tiers fournisseurs de services et de manière continue. Alors que nous nous fions de plus en plus à des fournisseurs externes, nous continuons d'améliorer nos ressources et nos processus pour appuyer la gestion du risque lié aux relations avec des tiers.

### **Risque lié aux modèles**

Nous utilisons une variété de modèles pour nous aider dans l'évaluation des instruments financiers, les tests opérationnels, la gestion des flux de trésorerie, la gestion du capital et l'évaluation d'acquisitions éventuelles. Ces modèles comportent des hypothèses internes et des données sur le marché observables et intègrent les prix disponibles sur le marché. Des contrôles efficaces sont en place à l'égard du développement, de la mise en œuvre et de l'application de ces modèles. Cependant, la modification des hypothèses internes ou d'autres facteurs ayant une incidence sur les modèles pourraient influer de façon défavorable sur la situation financière consolidée et la réputation de la Société.

### **Environnement juridique et réglementaire**

Ce risque survient lorsque les lois, les ententes contractuelles et les exigences réglementaires ne sont pas respectées, ce qui concerne les lois qui réglementent la distribution de produits, la gestion de placements, la comptabilité, la présentation de l'information et les communications.

La Société financière IGM est assujettie à des exigences réglementaires, fiscales et juridiques complexes et

changeantes, y compris les exigences des gouvernements fédéral, provinciaux et territoriaux du Canada qui régissent la Société et ses activités. La Société et ses filiales sont également assujetties aux exigences des organismes d'autoréglementation auxquels elles appartiennent. Ces autorités et d'autres organismes de réglementation adoptent régulièrement de nouvelles lois, de nouveaux règlements et de nouvelles politiques qui touchent la Société et ses filiales. Ces exigences comprennent celles qui concernent la Société financière IGM à titre de société cotée en bourse, ainsi que celles qui s'appliquent aux filiales de la Société selon la nature de leurs activités. Elles comprennent la réglementation liée à la gestion et à l'offre de produits et de services financiers, y compris les valeurs mobilières, la distribution, l'assurance et les prêts hypothécaires, de même que d'autres activités menées par la Société sur les marchés où elle est présente. Les normes réglementaires touchant la Société et le secteur des services financiers sont importantes et évoluent sans cesse. La Société et ses filiales sont assujetties à des examens dans le cadre du processus normal continu de surveillance par les diverses autorités de réglementation.

À défaut de se conformer aux lois et aux règlements, la Société pourrait subir des sanctions réglementaires et des poursuites en responsabilité civile, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur sa réputation et ses résultats financiers. La Société gère le risque lié à l'environnement juridique et réglementaire en faisant la promotion d'une forte culture de conformité. La surveillance des faits nouveaux en matière de réglementation et de leur incidence sur la Société est encadrée par le comité des initiatives réglementaires qui est présidé par le vice-président exécutif et chef du contentieux. La Société poursuit également la mise en place et le maintien de politiques et de procédures ainsi qu'une surveillance en matière de conformité, incluant des communications précises sur les questions touchant la conformité et le domaine juridique, de la formation, des tests, des contrôles et la présentation d'information. Le comité d'audit du conseil d'administration reçoit régulièrement de l'information sur les questions et les initiatives relatives à la conformité.

La Société financière IGM fait la promotion d'une forte culture d'éthique et d'intégrité dans son code de conduite, qui est approuvé par le conseil d'administration et qui décrit les normes de conduite que doivent respecter les administrateurs, les dirigeants et les employés de la Société financière IGM. Le code de conduite renvoie à de nombreuses politiques ayant trait au comportement des administrateurs, des dirigeants et des employés. D'autres politiques d'entreprise couvrent la lutte contre le blanchiment d'argent et la protection des renseignements personnels. Une formation sur ces politiques doit être suivie une fois par an. Chaque année, les personnes qui sont assujetties au code de conduite doivent attester

qu'elles ont compris les exigences énoncées dans le code et qu'elles s'y sont conformées.

Les unités d'exploitation sont responsables de la gestion du risque lié à l'environnement juridique et réglementaire et de la mise en œuvre de politiques, de procédures et de contrôles adéquats. Le service de la conformité est responsable d'assurer une surveillance de toutes les activités de conformité assujetties à la réglementation. Le service d'audit interne de la Société assure aussi une surveillance à l'égard de questions liées à la conformité avec la réglementation.

### **Risque lié à la protection de la vie privée**

Le risque lié à la protection de la vie privée est le risque que les renseignements personnels soient accessibles, recueillis, utilisés, transférés, divulgués et conservés en violation des lois, des règlements ou des normes éthiques applicables. Nos clients nous confient leurs renseignements personnels et nous avons la responsabilité réglementaire et éthique de les protéger. Nous ne recueillons que les renseignements personnels nécessaires pour fournir nos produits et services aux clients, et lorsque nous avons obtenu leur consentement. Nous ne divulguons pas ni ne partageons de renseignements personnels sur les clients à moins que la loi ne l'exige, lorsque cela est nécessaire pour leur fournir des produits ou des services, ou lorsque les clients nous en donnent l'autorisation pour une autre raison.

Si nous devons partager les renseignements personnels des clients avec des tiers fournisseurs de services, nous demeurons responsables de ces renseignements et nous les protégeons au moyen de mesures contractuelles et d'autres mesures qui engagent les fournisseurs de services à maintenir des niveaux de protection comparables aux nôtres.

La Société financière IGM a mis en place un cadre de gestion du risque d'entreprise lié à la protection de la vie privée pour gérer le risque lié à la protection de la vie privée. Notre chef de la protection des renseignements personnels dirige et supervise notre programme en matière de protection de la vie privée, en partenariat avec des équipes interfonctionnelles, afin d'élaborer et de mettre en œuvre des politiques, des normes et des contrôles à l'échelle de l'entreprise concernant la gestion et la protection des renseignements personnels. Les responsables délégués de la protection de la vie privée de l'entreprise et des sociétés en exploitation, qui relèvent ultimement du chef de la protection des renseignements personnels, travaillent avec les unités d'exploitation de première ligne pour traiter des questions de protection de la vie privée.

Les employés et les conseillers sont tenus de suivre une formation obligatoire sur la protection de la vie privée lors de leur intégration, et chaque année par la suite. La formation aborde nos obligations, nos pratiques exemplaires en matière

de protection de la vie privée, ainsi que la façon de gérer et de signaler les plaintes, les demandes d'accès à l'information et les atteintes à la vie privée, et de prévenir ces dernières.

## **Éventualités**

La Société peut faire l'objet de poursuites judiciaires dans le cours normal de ses activités. En décembre 2018, un recours collectif proposé a été déposé devant la Cour supérieure de l'Ontario contre la Corporation Financière Mackenzie. Dans ce recours, on allègue que la Société n'aurait pas dû verser de commissions de suivi pour des fonds communs de placement à des courtiers qui ne font qu'exécuter des ordres sans donner de conseils. En août 2022, un deuxième recours collectif proposé concernant la même question a été déposé contre la Corporation Financière Mackenzie. Bien qu'il soit difficile de prévoir l'issue de ces poursuites judiciaires, en se fondant sur ses connaissances actuelles et ses consultations avec des conseillers juridiques, la direction ne s'attend pas à ce que ces questions, individuellement ou dans leur ensemble, aient une incidence défavorable significative sur la situation financière consolidée de la Société.

## **3) Risque lié à la planification stratégique**

Il s'agit du risque d'incidence défavorable découlant d'une gouvernance, d'une surveillance, d'une gestion des mesures incitatives et des conflits ou d'une stratégie inadéquate ou inappropriée, ou découlant de faits nouveaux en matière de réglementation.

La Société financière IGM croit en l'importance d'une gouvernance d'entreprise efficace, et elle estime que les administrateurs jouent un rôle crucial dans le processus de gouvernance. Nous sommes d'avis qu'une saine gouvernance d'entreprise est essentielle au bon fonctionnement de la Société et à la qualité de ses résultats pour nos actionnaires.

La surveillance de la Société financière IGM est assurée directement par le conseil d'administration et par l'intermédiaire de ses cinq comités. Par ailleurs, le président et chef de la direction assume la responsabilité globale de la gestion de la Société. Les activités de la Société sont exercées principalement par trois sociétés en exploitation, soit le Groupe Investors Inc., la Corporation Financière Mackenzie et Investment Planning Counsel Inc., qui sont chacune gérées par un président et chef de la direction. La Société a également une fonction de surveillance de l'exécution de la stratégie et un comité qui examine et approuve les analyses de rentabilité des initiatives stratégiques et qui surveille les progrès réalisés par rapport à nos priorités et à nos objectifs stratégiques.

Le président et chef de la direction, en collaboration avec le conseil d'administration, est chargé chaque année de dresser le plan stratégique de la Société, de l'examiner et

de le mettre à jour. Le plan stratégique énonce les objectifs annuels et les objectifs à long terme de la Société à la lumière des possibilités et des risques qui pourraient se présenter et de manière à favoriser la croissance rentable soutenue de la Société et l'augmentation de la valeur de la participation de ses actionnaires à long terme. Il appartient au conseil d'approuver la stratégie commerciale globale de la Société. Dans le cadre de l'exercice de cette fonction, le conseil examine les risques à court, à moyen et à long terme qui sont inhérents au plan stratégique ainsi que les forces et les faiblesses éventuelles des tendances qui se dessinent et des possibilités qui se présentent et approuve les plans commerciaux, financiers et de gestion des capitaux annuels de la Société. La question de la stratégie est abordée à chaque réunion du conseil, y compris les progrès réalisés par rapport au plan stratégique et la mise en œuvre de celui-ci.

### **Risque lié aux faits nouveaux en matière de réglementation**

Ce risque consiste en la possibilité que soient apportés des changements aux exigences réglementaires, juridiques ou fiscales qui pourraient avoir une incidence défavorable sur les activités ou les résultats financiers de la Société.

Nous sommes exposés au risque que des changements d'ordre juridique, fiscal et réglementaire surviennent, lesquels pourraient avoir une incidence défavorable sur la Société. Certaines initiatives de réglementation particulières peuvent avoir pour effet de faire paraître les produits des filiales de la Société moins concurrentiels que ceux d'autres fournisseurs de services financiers aux yeux des canaux de distribution tiers et des clients. Les différences en matière de réglementation pouvant avoir une incidence sur le caractère concurrentiel des produits de la Société concernent notamment les frais réglementaires, le traitement fiscal de l'information à fournir, les processus opérationnels ou toute autre différence pouvant découler d'une réglementation différente ou d'une application différente de la réglementation. Les faits nouveaux en matière de réglementation peuvent également avoir une incidence sur les structures des produits, la tarification ainsi que sur la rémunération des courtiers et des conseillers. Bien que la Société et ses filiales suivent attentivement de telles initiatives et, lorsque cela est possible, formulent des commentaires ou en discutent avec les autorités de réglementation, la capacité de la Société et de ses filiales d'atténuer les effets de l'application d'un traitement réglementaire différent sur les produits et les services est limitée.

La Société surveille de près l'évolution de la réglementation, des directives et des communications.

## Risque lié aux acquisitions

La Société est exposée à des risques relatifs à ses acquisitions et à ses investissements stratégiques. Bien que la Société fasse un contrôle préalable serré avant de procéder à une acquisition, rien ne garantit que la Société réalisera les objectifs stratégiques ni les synergies de coûts et de produits prévus résultant de l'acquisition. Des changements ultérieurs du contexte économique et d'autres facteurs imprévus peuvent avoir une incidence sur la capacité de la Société à obtenir la croissance des bénéfices ou la réduction des charges auxquelles elle s'attend. Le succès d'une acquisition et des investissements stratégiques de la Société repose sur le maintien de l'actif géré, des clients et des employés clés de la société acquise.

## 4) Risques d'entreprise

### Conjoncture commerciale générale

Ce risque représente l'incidence défavorable éventuelle de la concurrence ou d'autres facteurs externes relatifs au marché sur la Société financière IGM.

La conjoncture économique mondiale, les mouvements des marchés boursiers, l'inflation et les facteurs démographiques peuvent influer sur la confiance des investisseurs, leurs niveaux de revenus et leur épargne. En outre, le risque géopolitique, l'instabilité gouvernementale et d'autres facteurs peuvent influer sur l'inflation, les taux d'intérêt, la croissance économique mondiale et la conjoncture des marchés au sein desquels la Société exerce ses activités. Ces facteurs pourraient entraîner une baisse des ventes de produits et de services de la Société financière IGM ou amener les investisseurs à demander le rachat de leurs placements. Ces facteurs pourraient également avoir une incidence sur le niveau et la volatilité des marchés des capitaux et la valeur de l'actif géré de la Société, comme il est décrit de façon plus détaillée à la rubrique « Risques liés à l'actif géré » du présent rapport de gestion.

Pour gérer ce risque, la Société, comme l'ensemble de ses filiales en exploitation, communique avec les clients et insiste sur l'importance de la planification financière durant tous les cycles économiques. La Société et le secteur continuent à prendre des mesures pour faire comprendre aux investisseurs canadiens les avantages de la planification financière, de la

diversification et du placement à long terme. Dans les périodes de volatilité, les conseillers du secteur Gestion de patrimoine et les conseillers financiers indépendants jouent un rôle important pour aider les investisseurs à ne pas perdre de vue leur perspective et leurs objectifs à long terme.

Les taux de rachat pour les fonds à long terme sont résumés dans le tableau 31 et décrits dans les sections des résultats d'exploitation des secteurs Gestion de patrimoine et Gestion d'actifs du présent rapport de gestion.

### Événements ou pertes catastrophiques

Des événements ou des pertes catastrophiques font référence au risque que se produisent des événements comme des tremblements de terre, des inondations, des incendies, des tornades, des pandémies ou des actes de terrorisme pouvant nuire à la performance financière de la Société.

Des événements catastrophiques peuvent causer une incertitude sur le plan économique, et influer sur la confiance des investisseurs, les niveaux des revenus et les décisions en matière de planification financière. Cela pourrait avoir une incidence sur le niveau et la volatilité des marchés des capitaux et le niveau de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils de la Société.

### Produits et services offerts

Il s'agit du risque de faible rendement, de mauvaise qualité ou de diversité insuffisante des produits et services, lequel pourrait avoir une incidence défavorable sur la Société financière IGM.

La Société financière IGM et ses filiales évoluent dans un environnement hautement concurrentiel et livrent concurrence à d'autres fournisseurs de services financiers, entreprises de gestion de placements et types de produits et services. L'augmentation du nombre de clients et leur fidélisation dépendent de nombreux facteurs, comme les rendements des placements, les produits et services offerts par les concurrents, les niveaux de service relatifs, la tarification relative, les caractéristiques des produits ainsi que la réputation des concurrents et les mesures qu'ils prennent. La concurrence pourrait avoir une incidence défavorable sur la situation financière et les résultats d'exploitation de la Société. Pour

**Tableau 31 : Taux de rachat en glissement sur douze mois pour les fonds à long terme**

	31 déc. 2022	31 déc. 2021
<b>Société financière IGM Inc.</b>		
IG Gestion de patrimoine	10,0 %	9,2 %
Mackenzie	16,0 %	13,6 %
Counsel	20,4 %	22,3 %

obtenir une analyse plus approfondie, se reporter à la rubrique « Environnement concurrentiel » du présent rapport de gestion.

Nous fournissons aux conseillers du secteur Gestion de patrimoine, aux conseillers financiers indépendants, ainsi qu'aux épargnants et aux investisseurs institutionnels un niveau élevé de service et de soutien ainsi qu'une large gamme de produits de placement, dans le but de bâtir des relations durables. Les filiales de la Société revoient aussi régulièrement les produits et les services qu'elles offrent ainsi que leur tarification, afin d'assurer leur compétitivité sur le marché.

Nous nous efforçons d'offrir des produits qui procurent un rendement des placements élevé par rapport aux indices de référence et aux concurrents. Un rendement des placements insatisfaisant par rapport à celui des indices de référence ou à celui offert par les concurrents pourrait réduire le niveau de l'actif géré, le volume des ventes et la rétention de l'actif, et également avoir une incidence défavorable sur nos marques et notre réputation. Une sous-performance marquée ou prolongée pourrait avoir une incidence sur les résultats de la Société. Nous avons pour objectif de maintenir des processus et des méthodes en matière de placement qui nous donnent un avantage concurrentiel en diversifiant notre actif géré et nos gammes de produits pour ce qui est de l'équipe de placement, de la marque, de la catégorie d'actif, du mandat, du style et des régions.

### **Relations d'affaires/relations avec les clients**

Ce risque représente l'incidence défavorable que pourraient avoir sur la Société financière IGM des changements associés aux relations avec les clients ou aux relations d'affaires importantes. Ces relations concernent principalement les clients et les conseillers d'IG Gestion de patrimoine, le réseau de distribution de détail de Mackenzie, les partenaires d'affaires stratégiques et importants, les clients des fonds Mackenzie, les sous-conseillers et les autres fournisseurs de produits.

*Réseau de conseillers d'IG Gestion de patrimoine* – Toutes les ventes de fonds communs de placement d'IG Gestion de patrimoine sont réalisées par son réseau de conseillers. Les conseillers d'IG Gestion de patrimoine communiquent directement et régulièrement avec les clients, ce qui leur permet de nouer avec ces derniers des liens solides et personnels fondés sur la confiance que chacun de ces conseillers inspire. Les conseillers font l'objet d'une vive concurrence. Si IG Gestion de patrimoine perdait un grand nombre de conseillers clés, elle pourrait perdre des clients, ce qui pourrait influer défavorablement sur ses résultats d'exploitation et ses perspectives. IG Gestion de patrimoine se concentre sur le renforcement de son réseau de conseillers et sur l'offre d'une gamme diversifiée de produits et de services, dans le cadre de conseils financiers personnalisés, afin de répondre aux besoins financiers complexes de ses clients, comme il est décrit de façon plus détaillée à la rubrique

« Revue des activités du secteur Gestion de patrimoine » du présent rapport de gestion.

*Gestion d'actifs* – La majeure partie des ventes de fonds communs de placement de Mackenzie est réalisée par des conseillers financiers externes. De façon générale, les conseillers financiers offrent à leurs clients des produits de placement de Mackenzie en plus de produits de placement de concurrents. Mackenzie réalise aussi la vente de ses produits et de ses services de placement grâce à ses alliances stratégiques et à ses clients institutionnels. En raison de la nature de la relation de distribution dans le cadre de ces relations et de l'importance relative de ces comptes, les activités de ventes brutes et de rachats peuvent être plus importantes dans ces comptes que dans le contexte d'une relation de détail. La capacité de Mackenzie à commercialiser ses produits d'investissement dépend largement de l'accès continu à ces réseaux de distribution. Si Mackenzie cessait d'y avoir accès, cela pourrait nuire à ses résultats d'exploitation et à ses perspectives de façon importante. Mackenzie est en bonne position pour gérer ce risque et continuer à consolider ses relations de distribution et à en nouer de nouvelles. Le portefeuille de produits financiers diversifiés de Mackenzie et son rendement à long terme, son marketing, la formation qu'elle offre et son service ont fait de Mackenzie l'une des principales sociétés de gestion de placements du Canada. Ces facteurs sont présentés de façon plus détaillée à la rubrique « Revue des activités du secteur Gestion d'actifs » du présent rapport de gestion.

### **Risque lié au personnel**

Ce risque correspond à l'incapacité potentielle d'attirer ou de garder des employés ou des conseillers du secteur Gestion de patrimoine, de les former de façon à leur faire atteindre un niveau de compétences approprié, d'assurer la mobilisation du personnel ou de gérer la relève et la transition au niveau des effectifs.

Notre personnel de gestion, de placement et de distribution joue un rôle important dans la conception, la mise en œuvre, la gestion et la distribution des produits et services offerts par la Société financière IGM. La perte de tels employés, ou encore l'incapacité d'attirer, de garder et de mobiliser un nombre suffisant d'employés qualifiés pourrait avoir une incidence négative sur les activités et le rendement financier de la Société financière IGM.

Nous avons élaboré une stratégie en matière de diversité, d'équité et d'inclusion pour favoriser une expérience inclusive, équitable et cohérente pour nos employés et nos clients et qui renforce nos objectifs commerciaux actuels et futurs. Pour obtenir les résultats désirés, nous mettons l'accent sur trois piliers d'action : la sensibilisation, l'amélioration des comportements inclusifs des dirigeants et l'établissement

de partenariats externes et d'une mobilisation au sein des collectivités.

Nous avons également mis en place une stratégie en matière de mieux-être dans le but de soutenir nos employés en s'assurant qu'ils sont en bonne condition physique, ont une bonne santé émotionnelle, sont à l'aise financièrement et disposent d'un réseau social.

La COVID-19 a perturbé considérablement la vie professionnelle et personnelle des gens. Les mesures prises par la Société comprennent les suivantes :

- Mettre en œuvre une stratégie de télétravail afin d'assurer la santé et la sécurité de nos employés et de nos conseillers au moyen de la distanciation sociale.
- Fournir les outils et les processus nécessaires pour permettre à nos employés et à nos conseillers de travailler efficacement de la maison.
- Offrir divers programmes de mieux-être, y compris les programmes d'aide aux employés et de cybersanté et d'autres programmes pour favoriser le bien-être mental et physique de nos employés, de nos conseillers et de leurs familles.
- Élaborer une stratégie visant le retour sur le lieu de travail incluant l'introduction d'un modèle de travail hybride afin de favoriser la conciliation entre la vie personnelle et la vie professionnelle et de permettre à nos employés et à nos conseillers de réintégrer les bureaux de façon sécuritaire lorsque le temps sera venu.

## **5) Risques environnementaux et sociaux (y compris les changements climatiques)**

Il s'agit du risque de pertes financières ou d'autres incidences défavorables découlant d'enjeux environnementaux ou sociaux liés à nos activités d'exploitation, à nos activités d'investissement, au respect de nos engagements en matière de développement durable et, de plus en plus, à la conformité à la réglementation. Nous reconnaissons que nos activités peuvent présenter des risques environnementaux et sociaux et que ces risques peuvent avoir des répercussions sur les parties prenantes dans l'ensemble de notre chaîne d'approvisionnement, y compris sur les clients, les entités émettrices et les fournisseurs.

Les risques environnementaux comprennent des enjeux tels que ceux liés aux changements climatiques, à la biodiversité, à l'utilisation du sol, à la pollution, aux déchets et à l'utilisation non durable de l'énergie, de l'eau et des autres ressources. Les risques sociaux comprennent des enjeux comme les droits de la personne, les normes du travail, la diversité, l'équité et l'inclusion, la réconciliation avec les peuples autochtones et les répercussions sur la collectivité.

La Société financière IGM s'est engagée depuis longtemps à faire preuve d'une gestion responsable, comme le décrit son énoncé sur le développement durable approuvé par le conseil d'administration. Par l'entremise de son comité des risques, le conseil est chargé de veiller à ce que les risques environnementaux et sociaux importants soient adéquatement déterminés, gérés et surveillés.

Le comité de gestion des risques de la Société, composé de membres de la haute direction, est chargé de la surveillance du processus de gestion des risques, y compris des risques environnementaux et sociaux et des risques liés aux changements climatiques. D'autres comités de gestion assurent la surveillance de risques précis, notamment le comité du développement durable et le conseil de la diversité et de l'inclusion. Le comité du développement durable se compose de dirigeants qui ont pour tâche de s'assurer de la mise en œuvre de la politique et de la stratégie, d'établir des objectifs et de mettre en place des initiatives, d'évaluer les progrès réalisés et d'approuver la communication de l'information annuelle au sujet des facteurs environnementaux, sociaux et relatifs à la gouvernance (« ESG »).

Notre engagement à gérer de manière responsable est démontré par divers mécanismes, notamment notre Code de conduite professionnelle et de déontologie à l'intention des employés, des contractants et des dirigeants, notre code de conduite du fournisseur, notre politique sur la prévention du harcèlement et de la discrimination en milieu de travail, notre politique sur la diversité, notre politique environnementale et d'autres politiques connexes.

IG Gestion de patrimoine et Placements Mackenzie ainsi que leurs sous-conseillers en placement sont signataires des Principes pour l'investissement responsable (les « PRI »). Conformément aux PIR, les investisseurs s'engagent officiellement à intégrer des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance à leurs processus de prise de décisions et de participation active en matière d'investissement. En outre, IG Gestion de patrimoine, Placements Mackenzie et Investment Planning Counsel ont mis en œuvre des politiques en matière d'investissement durable énonçant les pratiques de chaque société.

Chaque année, la Société financière IGM produit un rapport qui porte sur sa gestion et sa performance concernant les facteurs ESG. Ce rapport sur le développement durable peut être consulté sur notre site Web. La Société a été reconnue pour sa performance solide en matière de facteurs ESG, comme en attestent son inclusion dans la série d'indices FTSE4Good et dans le Jantzi Social Index, et sa position aux palmarès Global 100 de 2023 et des 50 meilleures entreprises citoyennes de 2022 de Corporate Knights.

La Société financière IGM est une participante de longue date au CDP (auparavant le « Carbon Disclosure Project »), qui encourage la communication d'information relative aux émissions de gaz à effet de serre et à la gestion des changements climatiques par les sociétés, incluant l'établissement et la surveillance de cibles de réduction des émissions. Pour la cinquième année consécutive, la Société financière IGM a été reconnue par le CDP en ce qui a trait à son leadership dans la communication de l'information sur les changements climatiques.

Les pratiques sont en constante évolution à l'échelle mondiale en ce qui a trait à la détermination, à l'analyse et à la gestion des risques et des occasions liés au climat. Le Conseil de stabilité financière a mis sur pied le Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (ou « GIFCC ») pour répondre à la demande par les investisseurs de renseignements étoffés à l'égard des risques et des occasions liés au climat. La Société financière IGM et ses sociétés en exploitation soutiennent les recommandations du GIFCC qui prévoient l'adoption d'un cadre de présentation de l'information financière relative aux changements climatiques. Cette information, présentée sur une base uniforme et volontaire, faciliterait la prise de décisions par les investisseurs, les analystes, les agences de notation et les autres parties prenantes.

### **Communication de l'information selon le GIFCC**

Le GIFCC recommande aux organisations de fournir de l'information sur les risques et occasions liés au climat dans quatre domaines, soit la gouvernance, la stratégie, la gestion des risques et les paramètres et objectifs. La mise en œuvre intégrale des recommandations du GIFCC s'inscrit dans un processus s'étalant sur plusieurs années.

### **Gouvernance**

Notre conseil d'administration est responsable de la surveillance des risques et des stratégies, ce qui comprend les enjeux liés au développement durable et au climat. Le conseil rencontre la direction au moins une fois par année afin de discuter des plans et des nouveaux enjeux relatifs aux facteurs ESG. Par l'entremise de son comité des risques, le conseil est chargé de veiller à ce que les risques importants liés aux facteurs ESG soient adéquatement déterminés, gérés et surveillés.

La responsabilité de la gestion continue des occasions et des risques liés au climat revient essentiellement aux principaux dirigeants de chacune de nos sociétés en exploitation en ce qui a trait à leurs activités respectives. Les comités de gestion des risques et du développement durable de la Société financière IGM exercent des fonctions de surveillance, et notre chef de la gestion des risques supervise la mise en œuvre

des programmes de développement durable de l'entreprise et de gestion des risques d'entreprise.

Nous avons mis sur pied une équipe de travail interfonctionnelle du GIFCC à l'échelle de l'entreprise composée de hauts dirigeants qui sont responsables de diriger la planification et la mise en œuvre des recommandations du GIFCC. Cette équipe de travail met l'accent sur l'amélioration de nos connaissances et de nos outils afin de quantifier les risques liés au climat de concert avec les acteurs de notre secteur, sur l'intégration accrue des enjeux liés au climat dans notre stratégie d'affaires, nos activités et notre gamme de produits, sur la progression de notre engagement auprès des entités dans lesquelles nous investissons et sur les façons de répondre aux attentes accrues en matière d'information à fournir.

Le comité directeur du développement durable de Mackenzie est responsable de l'approbation et de la gouvernance des politiques liées à l'entreprise et au développement durable, de l'approbation et de la surveillance des priorités en matière d'administration des placements, incluant le climat; de l'approbation et du suivi des objectifs liés aux changements climatiques; et de l'évaluation des progrès réalisés par rapport aux indicateurs de rendement clés, à la feuille de route stratégique et au marché.

Le comité de l'investissement durable d'IG Gestion de patrimoine est chargé de l'examen et de l'approbation des questions relatives aux investissements durables et aux facteurs ESG, y compris, sans s'y limiter, l'évaluation et la prise en compte des risques et des occasions liés au climat.

### **Stratégie**

Par l'intermédiaire de ses activités de gestion de patrimoine et d'actif, la Société Financière IGM joue un rôle important dans la transition mondiale vers une économie carboneutre. En novembre 2021, la Société financière IGM a détaillé ses engagements climatiques dans un énoncé de position publié sur son site Web. Elle se donne trois axes prioritaires :

- 1. Investir dans une économie verte et résiliente sur le plan climatique* – Nos processus et produits de placement sont l'occasion pour nous de gérer les risques climatiques et d'imaginer des solutions innovantes face aux problèmes climatiques que nous connaissons.
- 2. Participer à façonner la transition mondiale* – Nous jouons un rôle essentiel en proposant à nos clients des conseils et des solutions de placement qui sont bons pour le climat, en aidant les entreprises à s'adapter et en contribuant à faire avancer les pratiques et les politiques.
- 3. Traduire nos engagements en actions* – Nous serons aussi exigeants envers nous-mêmes que nous le sommes envers les entreprises dans lesquelles nous investissons, et nous

donnerons à nos employés les moyens de respecter nos engagements.

Nos sociétés en exploitation participent activement à des groupes industriels qui soutiennent nos engagements en matière de climat en encourageant les sociétés à améliorer leur gouvernance en matière de changements climatiques, à réduire les émissions et à élargir les informations financières sur les changements climatiques. La Société financière IGM s'est également jointe au Partnership for Carbon Accounting Financials dans le cadre de sa démarche pour mesurer et déclarer les émissions de gaz à effet de serre associées à ses prêts hypothécaires et ses investissements.

Les occasions et risques liés au climat sont repérés et évalués au sein de la Société financière IGM au moyen de nos processus de planification des affaires, lesquels définissent nos priorités, nos initiatives et nos budgets stratégiques. Nos occasions et risques liés au climat peuvent être regroupés dans les impacts physiques des changements climatiques et les incidences liées à la transition vers une économie carboneutre.

#### **Risques**

Nos risques liés au climat tiennent principalement aux risques physiques et de transition susceptibles de peser sur le rendement des placements de nos clients, et ainsi donner lieu à une baisse des honoraires; de nuire à notre réputation; de créer des risques de marché découlant des changements de la demande à l'égard des produits; ou d'entraîner de nouvelles exigences réglementaires, juridiques ou liées à la présentation de l'information qui peuvent avoir une incidence sur nos activités. La diversification au sein de l'ensemble de nos portefeuilles de placements nous aide à gérer notre exposition à une société, à un secteur ou à une région géographique qui pourrait être exposé aux risques liés au climat. Nous sommes également exposés à l'incidence des phénomènes météorologiques extrêmes sur nos biens, dont les activités pourraient être perturbées, et sur les évaluations des immeubles de placement et des prêts hypothécaires des clients, ce qui pourrait peser sur le rendement financier et sur la capacité d'utiliser ces éléments d'actif à long terme si une approche proactive n'est pas adoptée à cet égard.

Nos sociétés en exploitation se sont engagées à maintenir des programmes et des politiques d'investissement durable qui tiennent particulièrement compte des risques liés au climat. Nous fournissons des données et des outils à nos équipes d'investissement pour effectuer des analyses climatiques à l'aide de données actuelles et prospectives et nous intégrons les risques importants liés au climat dans nos processus de placement et de supervision pour les sous-conseillers en gestion des placements. Dans le cadre du processus d'embauche et de l'évaluation continue des sous-conseillers, nos équipes demandent de l'information sur la façon dont

les facteurs ESG, y compris les risques et les occasions liés au climat, sont déterminés, sur les processus et les outils utilisés, sur les mesures et les cibles, ainsi que sur la façon dont la stratégie et la gouvernance sont influencées. Parallèlement à la mise en œuvre des recommandations du GIFFC, nous allouons plus de ressources aux secteurs tels que la formation, les analyses, les paramètres, l'établissement de cibles, la planification stratégique et le travail collaboratif avec des organisations.

#### **Occasions**

Nous avons pour priorité de répondre à la demande croissante en matière d'investissement durable et de tirer parti des occasions d'investir dans la transition vers une économie carboneutre. Nous mettons également davantage l'accent sur la sensibilisation et la communication avec les clients et les conseillers à propos de l'investissement durable et des changements climatiques.

À Placements Mackenzie, l'investissement durable constitue une priorité stratégique, et nous avons mis sur pied une équipe dédiée au sein de Mackenzie qui met en lumière les facteurs ESG et le climat dans l'ensemble de l'entreprise. Deux boutiques de placement de Mackenzie se sont vu confier ce mandat, soit Greenchip et Betterworld. La boutique Greenchip privilégie l'investissement thématique dans la lutte contre les changements climatiques et la boutique Betterworld mise sur des solutions axées sur des objectifs durables auxquels sont intégrés des facteurs environnementaux, sociaux et relatifs à la gouvernance.

À IG Gestion de patrimoine, nous avons intégré les questions environnementales et climatiques aux processus de sélection et de surveillance de nos sous-conseillers, ainsi qu'à notre stratégie de développement de produits. En octobre 2021, IG Gestion de patrimoine a lancé ses Portefeuilles Action climat IG, une série de quatre solutions gérées diversifiées qui vise à offrir aux clients la possibilité d'appuyer la transition mondiale vers une économie carboneutre et de profiter des occasions qui en découlent.

#### **Scénarios**

Nous avons mis en place un outil pour nos fonds d'investissement destiné à améliorer notre évaluation quantitative des risques liés au climat. Cet outil analyse les émissions et d'autres données liées aux changements climatiques en ce qui a trait aux sociétés dans lesquelles nous investissons et aux portefeuilles. Ce système nous permet de modéliser d'éventuels scénarios de transition et de suivre nos portefeuilles en fonction de l'objectif visant à limiter le réchauffement climatique à 2°C au-dessus des niveaux préindustriels. Ce système examine également le caractère suffisant des réductions d'émissions au fil du temps pour

atteindre les objectifs de l'Accord de Paris. Nous explorons des outils d'analyse de scénarios avec l'aide de fournisseurs externes de données afin de réaliser une analyse de scénarios liés aux changements climatiques dans l'ensemble de nos activités.

### **Gestion des risques**

L'évaluation et la gestion des risques liés au climat sont intégrées à notre cadre de GRE. Nous avons recours à une méthodologie identique dans l'ensemble de nos organisations et de nos unités d'exploitation pour détecter et évaluer les risques, en tenant compte de facteurs internes et externes à l'organisation. Les risques peuvent être répartis en cinq catégories, soit le risque financier, le risque opérationnel, le risque lié à la planification stratégique, les risques d'entreprise, ainsi que les risques environnementaux et sociaux. Nous mettons davantage l'accent sur la définition de la relation entre les risques liés au climat et d'autres risques significatifs.

À Placements Mackenzie, chacune des boutiques de placement est responsable de déterminer l'importance des risques physiques et des risques liés à la transition et de définir à quel moment et de quelle manière ceux-ci doivent être intégrés dans son processus de placement. À IG Gestion de patrimoine et à IPC, la direction évalue les pratiques d'investissement durable des sous-conseillers en gestion des placements, y compris l'intégration des risques liés au climat dans leurs pratiques d'investissement et de participation active.

### **Engagement**

Pour maximiser l'efficacité de son action, les interventions chez Mackenzie sont le fait autant de ses équipes internes que de son spécialiste externe en matière d'engagement, pour lesquel les changements climatiques sont une priorité. Investment Planning Counsel fait appel à un fournisseur de services d'engagement pour inciter les entreprises à améliorer leur comportement et leur stratégie dans plusieurs domaines, notamment celui des changements climatiques. Au sein d'IG Gestion de patrimoine, les sous-conseillers en gestion des placements, dont Mackenzie, sont responsables des activités relatives à l'engagement, et IG Gestion de patrimoine surveille leurs pratiques dans le cadre d'un contrôle et d'une surveillance réguliers.

Placements Mackenzie est un membre fondateur d'Engagement climatique Canada et participe au Réseau des investisseurs sur le risque climatique (« CERES »). Mackenzie et IG adhèrent à Action Climat 100+ et sont devenues des signataires fondateurs de la Déclaration des investisseurs canadiens sur les changements climatiques.

### **Mesures et cibles**

Nous établissons, assurons le suivi et présentons chaque année des mesures et des objectifs liés aux changements climatiques dans notre réponse fournie au CDP et dans notre rapport sur le développement durable, disponibles sur notre site Web.

Actuellement, nous signalons des émissions de GES du périmètre 1, du périmètre 2 et du périmètre 3, dans la mesure du possible, dont des émissions du périmètre 3 liées à nos actifs immobiliers dans le Fonds de biens immobiliers IG Mackenzie. Nous continuons de nous efforcer de donner des évaluations et des renseignements plus complets sur nos émissions relativement à nos portefeuilles de placements, à mesure que les outils se perfectionnent et que les renseignements se précisent.

Au cours de l'exercice, la Société financière IGM a réalisé son objectif pour 2022, c'est-à-dire d'atteindre la carboneutralité dans ses bureaux et dans le cadre de ses déplacements. Pour ce faire, les émissions ont été réduites au fil du temps en ayant recours à des sources d'énergie renouvelables et au moyen de l'achat de crédits compensatoires des émissions de carbone. Placements Mackenzie a également fixé des objectifs intermédiaires pour ses portefeuilles de placement dans le cadre de son engagement à l'égard de l'initiative Net Zero Asset Managers. La nature à long terme de ces objectifs nécessite l'exercice d'un jugement important, et la Société fera le point sur ses progrès dans le cadre de son rapport sur le développement durable et de la communication de l'information au CDP.

## Le cadre des services financiers

Selon le plus récent rapport d'Investor Economics, les actifs financiers discrétionnaires placés par les Canadiens auprès d'institutions financières se chiffraient à 6,5 billions de dollars au 31 décembre 2021. Ces actifs sont de natures diverses, allant des dépôts à vue détenus à des fins de gestion de la trésorerie à court terme à des placements à plus long terme détenus en vue de la retraite. Environ 64 % (4,1 billions de dollars) de ces actifs financiers sont détenus dans le cadre d'une relation avec un conseiller financier; il s'agit du principal canal utilisé pour satisfaire les besoins d'épargne à long terme des Canadiens. Quant au montant de 2,3 billions de dollars détenu à l'extérieur d'une relation avec un conseiller financier, il est constitué d'environ 53 % de dépôts bancaires.

Les conseillers financiers constituent le principal canal de distribution des produits et services de la Société financière IGM, et son modèle d'entreprise a pour principale priorité de soutenir les conseillers financiers qui travaillent avec les clients à définir et à réaliser leurs objectifs financiers. Diverses études récentes démontrent que les Canadiens qui consultent des conseillers financiers obtiennent des résultats financiers considérablement supérieurs à ceux des Canadiens qui n'en consultent pas. Nous faisons activement la promotion de la valeur des conseils financiers et de l'importance d'entretenir une relation avec un conseiller afin d'établir ses plans et objectifs financiers à long terme et de maintenir le cap à cet égard.

Environ 41 % des actifs financiers discrétionnaires des Canadiens, ou 2,6 billions de dollars, étaient investis dans des fonds d'investissement au 31 décembre 2021, ce qui en faisait la plus importante catégorie d'actifs financiers détenus par les Canadiens. Les autres catégories d'actif comprennent les produits de dépôt et les titres émis, tels que les actions et les obligations. Environ 75 % des fonds d'investissement sont constitués de fonds communs de placement, les autres catégories de produits comprenant les fonds distincts, les fonds de couverture, les fonds groupés, les fonds à capital fixe et les fonds négociés en bourse. Compte tenu d'un actif géré des fonds d'investissement d'un montant de 164 G\$ au 31 décembre 2022, la Société financière IGM fait partie des plus importants gestionnaires de fonds d'investissement au pays. Nous sommes d'avis que les fonds d'investissement demeureront probablement le moyen d'épargne préféré des Canadiens parce qu'ils offrent les avantages de la diversification, d'une gestion professionnelle, de la flexibilité et de la commodité, en plus d'être offerts dans une vaste gamme de mandats et de structures afin de satisfaire aux exigences et aux préférences de la plupart des investisseurs.

Les distinctions longtemps observées entre les succursales bancaires, les maisons de courtage de plein exercice, les sociétés de planification financière et les agents d'assurance se sont atténuées, bon nombre de ces fournisseurs de services financiers s'efforçant d'offrir des conseils financiers complets mis en œuvre au moyen d'une vaste gamme de produits. Par conséquent, le secteur canadien des services financiers est caractérisé par un certain nombre de participants de grande envergure, diversifiés, souvent à intégration verticale, semblables à la Société financière IGM, qui offrent aussi bien des services de planification financière que des services de gestion de placements.

Les banques canadiennes distribuent des produits et des services financiers par l'intermédiaire de leurs succursales traditionnelles et de leurs filiales spécialisées dans le courtage de plein exercice et le courtage réduit. Les succursales des banques continuent de mettre de plus en plus l'accent sur la planification financière et les fonds communs de placement. De plus, chacune des six grandes banques possède au moins une filiale spécialisée dans la gestion de fonds communs de placement. L'actif de fonds communs de placement administré par des entreprises de gestion de fonds communs de placement appartenant aux six grandes banques et des entreprises liées représentait 46 % du total de l'actif des fonds communs de placement à long terme du secteur au 31 décembre 2022.

Le secteur canadien des fonds communs de placement continue d'être très concentré, les 10 principales entreprises du secteur et leurs filiales détenant 71 % de l'actif géré des fonds communs de placement à long terme du secteur et 71 % du total de l'actif géré des fonds communs de placement au 31 décembre 2022. Nous prévoyons que le secteur connaîtra d'autres regroupements à mesure que des petites entreprises seront acquises par des sociétés plus importantes.

Nous sommes d'avis que le secteur des services financiers continuera d'être influencé par ce qui suit :

- les changements démographiques, étant donné que le nombre de Canadiens parvenus à l'âge où l'on épargne le plus et à l'âge de la retraite continue d'augmenter;
- l'évolution des attitudes des investisseurs en fonction de la conjoncture économique;
- l'importance réitérée du rôle du conseiller financier;
- les politiques publiques quant à l'épargne-retraite;
- les changements au cadre réglementaire;
- l'environnement hautement concurrentiel;
- l'évolution et les changements de la technologie.

## L'Environnement concurrentiel

Nos filiales, IG Gestion de patrimoine et Investment Planning Counsel, sont en concurrence directe avec d'autres fournisseurs de services financiers de détail du secteur des services-conseils, dont d'autres sociétés de planification financière, ainsi qu'avec des maisons de courtage de plein exercice, des banques et des compagnies d'assurance. Notre filiale de gestion d'actifs, Placements Mackenzie, est en concurrence directe avec d'autres entreprises de gestion de placements, et nos produits rivalisent avec des actions, des obligations et d'autres catégories d'actif pour obtenir une part de l'actif de placement des Canadiens.

La concurrence des autres fournisseurs de services financiers, les autres types de produits ou canaux de distribution, ainsi que les modifications apportées à la réglementation ou les changements de préférences des clients pourraient influer sur les caractéristiques de nos gammes de produits et services, notamment sur la tarification, la structure des produits, la rémunération des courtiers et des conseillers, ainsi que les informations à fournir. Nous assurons un suivi continu, participons aux discussions sur les politiques et adaptons notre offre de produits et services selon les besoins.

La Société financière IGM continue de se concentrer sur son engagement à fournir des conseils de placement et des produits financiers de qualité, des services innovateurs, une gestion efficace et responsable de ses activités et une valeur à long terme pour ses clients et ses actionnaires. Nous travaillons notamment à la modernisation de nos plateformes numériques et de notre infrastructure technologique afin d'améliorer l'exécution de nos activités, de réaliser des gains d'efficience et de bonifier le service à nos clients. Nous sommes d'avis que la Société financière IGM est en bonne position pour relever les défis de la concurrence et tirer profit des occasions de croissance à venir.

Nous disposons de plusieurs atouts concurrentiels, dont les suivants :

- une distribution vaste et diversifiée, axée sur une planification financière exhaustive, par l'entremise de plus de 35 000 conseillers financiers;

- une vaste gamme de produits, des marques de premier plan et de solides relations avec ses sous-conseillers;
- des relations durables avec ses clients, ainsi que les cultures et héritages de longue date de ses filiales;
- les avantages découlant de son appartenance au groupe de sociétés de Power Corporation.

## Une distribution vaste et diversifiée

En plus de détenir deux des principales organisations de planification financière canadiennes, IG Gestion de patrimoine et Investment Planning Counsel, la Société financière IGM peut, par l'intermédiaire de Mackenzie, accéder à un canal de distribution regroupant plus de 30 000 conseillers financiers indépendants. De la même façon, Mackenzie, dans le cadre de ses alliances stratégiques de plus en plus nombreuses, noue des partenariats avec des entités manufacturières et de distribution à l'échelle mondiale afin d'offrir des services de gestion de placements.

## Une vaste gamme de produits

Nos filiales continuent de créer et de lancer des produits et des outils de planification stratégique de portefeuille novateurs afin d'aider les conseillers à constituer des portefeuilles optimaux pour les clients.

## Des relations durables avec les clients

La Société financière IGM bénéficie d'avantages considérables grâce aux relations durables que ses conseillers ont tissées avec les clients. De plus, nos filiales peuvent compter sur un patrimoine et une culture solides, que les concurrents peuvent difficilement copier.

## L'appartenance au groupe de sociétés de Power Corporation

À titre de membre du groupe de sociétés de Power Corporation, la Société financière IGM réalise des économies grâce à des ententes sur les services partagés et a accès à des canaux de distribution, à des produits et à du capital.

# Estimations et méthodes comptables critiques

## Sommaire des estimations comptables critiques

Pour rédiger des états financiers conformément aux normes IFRS, la direction doit exercer son jugement lors de l'application de méthodes comptables, faire des estimations et formuler des hypothèses qui influent sur les montants déclarés dans les états financiers consolidés et les notes annexes. En appliquant ces méthodes, la direction porte des jugements subjectifs et complexes qui nécessitent souvent des estimations à l'égard de questions essentiellement incertaines. Bon nombre de ces méthodes sont courantes dans le secteur des services financiers, tandis que d'autres sont propres aux activités et aux secteurs opérationnels de la Société financière IGM. Les principales méthodes comptables de la Société financière IGM sont décrites en détail à la note 2 des états financiers consolidés.

Les estimations comptables critiques concernent la juste valeur des instruments financiers, le goodwill et les immobilisations incorporelles, l'impôt sur le résultat, les commissions de vente inscrites à l'actif, les provisions et les avantages du personnel.

Les principales estimations comptables critiques sont résumées ci-après :

- *Juste valeur des instruments financiers* – Les instruments financiers de la Société sont comptabilisés à leur juste valeur, à l'exception des prêts, des dépôts et des certificats, des obligations à l'égard d'entités de titrisation et de la dette à long terme, qui sont comptabilisés au coût amorti. La juste valeur des instruments financiers négociés sur le marché est déterminée au moyen des cours de marché. Lorsque les cours de marché ne sont pas disponibles, la juste valeur des instruments financiers, y compris les investissements d'entreprise et les dérivés relatifs aux prêts titrisés de la Société, est déterminée au moyen de divers modèles d'évaluation, qui maximisent l'utilisation des données observables sur le marché lorsqu'elles sont disponibles. Les méthodes d'évaluation et les hypothèses utilisées par les modèles d'évaluation sont examinées sur une base continue. Les modifications apportées à ces hypothèses ou aux méthodes d'évaluation pourraient donner lieu à des changements importants sur le plan du bénéfice net.
- *Goodwill et immobilisations incorporelles* – Le goodwill, les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée et les immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée sont présentés à la note 12 des états financiers consolidés. La Société soumet la juste valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée à un test de dépréciation au moins une fois par année et

plus fréquemment si un événement ou des circonstances indiquent qu'un actif peut s'être déprécié. Une perte de valeur est constatée si la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'actif diminuée des coûts de sortie et sa valeur d'utilité. Aux fins de l'évaluation de la perte de valeur, les actifs sont groupés aux niveaux les plus bas pour lesquels il existe des entrées de trésorerie identifiables séparément (unités génératrices de trésorerie). Les immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée sont soumises à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

Ces tests exigent l'utilisation d'estimations et d'hypothèses appropriées selon les circonstances. Aux fins de l'évaluation de la valeur recouvrable, la Société utilise des démarches d'évaluation comprenant l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie et l'application aux paramètres financiers et opérationnels de multiples de capitalisation fondés sur des acquisitions réalisées antérieurement et des données de transactions comparables. Les hypothèses et les estimations utilisées tiennent compte des variations futures de l'actif géré découlant des ventes nettes et du rendement des placements, des modifications de la tarification et des marges de profit, des taux d'actualisation, ainsi que des multiples de capitalisation.

La Société a réalisé son test de dépréciation annuel du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée au 1<sup>er</sup> avril 2022 et elle a déterminé que ces actifs n'avaient pas subi de baisse de valeur.

- *Impôt sur le résultat* – La charge d'impôt sur le résultat est calculée en fonction du traitement fiscal prévu des transactions comptabilisées dans les états consolidés du résultat net. L'établissement de la charge d'impôt sur le résultat nécessite une interprétation de la législation fiscale dans un certain nombre de territoires. La planification fiscale peut permettre à la Société d'enregistrer un impôt sur le résultat moins élevé dans l'exercice considéré, et l'impôt sur le résultat des exercices antérieurs peut être ajusté dans l'exercice considéré afin de refléter les meilleures estimations de la direction quant à la suffisance de ses provisions. Tout avantage fiscal s'y rapportant et tout changement des meilleures estimations de la direction sont reflétés dans la charge d'impôt. La constatation des actifs d'impôt différé s'appuie sur l'hypothèse émise par la direction selon laquelle le résultat futur suffira pour réaliser l'avantage futur. Le montant des actifs ou passifs d'impôt différé comptabilisé repose sur les meilleures estimations de la direction quant

au moment de la réalisation de l'actif ou du passif. Si l'interprétation de la législation fiscale de la Société diffère de celle des autorités fiscales ou que la reprise n'a pas lieu au moment prévu, la charge d'impôt sur le résultat pourrait augmenter ou diminuer au cours de périodes futures. Pour de plus amples renseignements sur l'impôt sur le résultat, se reporter au Sommaire des résultats d'exploitation consolidés du présent rapport de gestion et à la note 16 des états financiers consolidés.

- *Commissions de vente inscrites à l'actif* – Les commissions versées directement par le client à la vente de certains produits de fonds communs de placement sont différées et amorties sur une période maximale de sept ans. La Société examine régulièrement la valeur comptable des commissions de vente inscrites à l'actif à la lumière d'événements ou de circonstances qui laissent croire à une dépréciation. Pour évaluer la recouvrabilité, la Société, entre autres, effectue le test visant à comparer les avantages économiques futurs tirés de l'actif lié aux commissions de vente inscrites à l'actif par rapport à sa valeur comptable. Au 31 décembre 2022, les commissions de vente inscrites à l'actif ne montraient aucun signe de dépréciation.
- *Provisions* – Une provision est constatée lorsqu'il existe une obligation actuelle par suite d'une transaction ou d'un événement passé, qu'il est « probable » qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour régler l'obligation et que l'obligation peut faire l'objet d'une estimation fiable. Afin de déterminer la meilleure estimation pour une provision, une estimation unique, la moyenne pondérée de tous les résultats possibles et la valeur médiane d'un intervalle au sein duquel plusieurs résultats sont également possibles sont considérées. Un changement important dans l'évaluation de la probabilité ou de la meilleure estimation pourrait donner lieu à des ajustements supplémentaires du bénéfice net.
- *Avantages du personnel* – La Société offre des régimes d'avantages à son personnel, dont un régime enregistré de retraite à prestations définies capitalisé accessible à tous les employés admissibles, un régime de retraite supplémentaire à l'intention des dirigeants (le « RRSD ») non capitalisé pour certains cadres dirigeants, ainsi qu'un régime d'avantages complémentaires d'assurance maladie et d'assurance vie non capitalisé pour les retraités admissibles. Le régime de retraite à prestations définies enregistré capitalisé offre des pensions proportionnelles à la durée de l'emploi et à la rémunération moyenne finale. La date d'évaluation des actifs du régime de retraite à prestations définies de la Société et des obligations au titre des prestations constituées pour tous les régimes de retraite à prestations définies est le 31 décembre.

En raison de la nature à long terme de ces régimes, le calcul de l'actif ou du passif au titre des prestations constituées repose sur diverses hypothèses incluant les taux d'actualisation, les taux de rendement des actifs, les niveaux et les types d'avantages offerts, les taux tendanciels en matière de coûts des soins de santé, les augmentations salariales prévues, l'âge de la retraite ainsi que les taux de mortalité et de cessation d'emploi. Les hypothèses à l'égard des taux d'actualisation sont déterminées à partir d'une courbe de rendement de titres d'emprunt de sociétés ayant une note AA. Toutes les autres hypothèses sont formulées par la direction et examinées par des actuaires indépendants qui calculent les charges de retraite, les autres charges au titre des prestations constituées futures et obligations au titre des prestations constituées futures. Tout écart entre les résultats réels et les hypothèses actuarielles donnera lieu à un écart actuariel, ainsi qu'à des modifications à la charge au titre des avantages. La Société constate les écarts actuariels de tous ses régimes de retraite à prestations définies dans les autres éléments du résultat global.

Les taux d'actualisation ont augmenté considérablement depuis le 31 décembre 2021. Le taux d'actualisation du RRE de la Société au 31 décembre 2022 s'établissait à 5,25 %, comparativement à 3,30 % au 31 décembre 2021. Les actifs du régime de retraite ont diminué pour s'établir à 510,7 M\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 566,7 M\$ au 31 décembre 2021, en raison de reculs sur les marchés, en partie contrebalancés par les cotisations. Le total de l'obligation au titre du régime de retraite à prestations définies a diminué pour s'établir à 423,9 M\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 588,4 M\$ au 31 décembre 2021, en raison principalement de l'augmentation du taux d'actualisation. Le régime de retraite à prestations définies a présenté un actif au titre des prestations constituées de 86,8 M\$ au 31 décembre 2022, comparativement à un passif au titre des prestations constituées de 21,7 M\$ au 31 décembre 2021. Les écarts actuariels comptabilisés dans les Autres éléments du résultat global, y compris au titre du régime de retraite à prestations définies, du RRSD et du régime d'avantages postérieurs à l'emploi, ont représenté des gains de 137,0 M\$ (100,0 M\$ après impôt) pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Une diminution de 0,25 % du taux d'actualisation utilisé en 2022 entraînerait une variation de 17,9 M\$ de l'obligation au titre des prestations constituées, de 16,0 M\$ des autres éléments du résultat global et de 1,9 M\$ au titre de la charge de retraite. Des renseignements additionnels concernant la comptabilisation par la Société du régime de retraite et des avantages complémentaires de retraite et des sensibilités connexes sont présentés aux notes 2 et 15 des états financiers consolidés.

## Changements de méthodes comptables

La Société financière IGM n'a effectué aucun changement de méthodes comptables en 2022.

## Modifications comptables futures

La Société assure un suivi constant des modifications potentielles proposées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et analyse l'incidence que pourrait avoir tout changement sur les activités de la Société.

L'IASB entreprend actuellement un certain nombre de projets qui donneront lieu à l'apport de changements aux normes IFRS existantes, lesquels changements pourraient avoir une incidence sur la Société. Des mises à jour seront fournies au fur et à mesure que les projets progresseront.

## IFRS 17, *Contrats d'assurance*

L'IASB a publié IFRS 17 qui exige que les contrats d'assurance soient évalués au moyen d'estimations et d'hypothèses mises à jour qui reflètent l'échelonnement des flux de trésorerie et toute incertitude ayant trait aux contrats d'assurance. Elle entre en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption de cette norme devrait avoir une incidence sur la comptabilisation de la valeur comptable de la participation de la Société dans Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») et sur le montant comptabilisé par la Société à l'égard de sa quote-part du résultat de l'entreprise associée. Des renseignements supplémentaires relativement aux répercussions qu'aura l'adoption de cette norme sur Lifeco sont présentés dans les informations qu'elle fournit au public.

## Contrôles et procédures de communication de l'information

Les contrôles et les procédures de communication de l'information de la Société ont été conçus pour fournir une assurance raisonnable a) que l'information importante relative à la Société est communiquée au président et chef de la direction ainsi qu'au chef des services financiers par d'autres personnes, particulièrement pour la période au cours de laquelle les déclarations annuelles sont préparées et b) que l'information devant être présentée par la Société dans ses déclarations annuelles, ses déclarations intermédiaires ou dans d'autres rapports déposés ou présentés par celle-ci en vertu de la législation sur les valeurs mobilières est constatée, traitée,

résumée et présentée dans les périodes de temps précisées par les lois sur les valeurs mobilières.

La direction de la Société, sous la supervision du président et chef de la direction ainsi que du chef des services financiers, a évalué l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de la Société. En fonction de leurs évaluations au 31 décembre 2022, le président et chef de la direction et le chef des services financiers ont conclu que les contrôles et les procédures de communication de l'information de la Société sont efficaces.

## Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société a été conçu pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et à la préparation des états financiers à des fins externes conformément aux normes IFRS. La direction de la Société est responsable d'établir et de maintenir un contrôle interne à l'égard de l'information financière approprié.

Tous les systèmes de contrôle interne comportent des limites intrinsèques et pourraient devenir inadéquats par suite de modifications de la situation. Par conséquent, même les systèmes qui sont jugés efficaces ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable à l'égard de la préparation et de la présentation des états financiers.

La direction de la Société, sous la supervision du président et chef de la direction ainsi que du chef des services financiers, a évalué l'efficacité du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société suivant les critères de l'Internal

Control – Integrated Framework (le cadre COSO de 2013) publié par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission. La Société a adopté progressivement le cadre COSO de 2013 au cours de 2014. En fonction de leurs évaluations au 31 décembre 2022, le président et chef de la direction et le chef des services financiers ont conclu que le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société est efficace pour fournir une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière et à la préparation des états financiers à des fins externes conformément aux normes IFRS.

Compte non tenu de ce qui précède, au cours du quatrième trimestre de 2022, il n'y a eu aucun changement dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société ayant eu une incidence significative, ou étant raisonnablement susceptible d'avoir une incidence significative, sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

## Autres renseignements

### Transactions entre parties liées

La Société financière IGM conclut des opérations avec La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la « Canada Vie »), qui est une filiale de sa société liée, Lifeco qui, elle, est une filiale de Power Corporation du Canada. Les transactions suivantes ont lieu dans le cours normal des activités et ont été comptabilisées à la juste valeur :

- En 2022 et en 2021, la Société a fourni certains services administratifs à la Canada Vie et a reçu de cette même partie certains services administratifs, ce qui a permis aux deux organisations de profiter d'économies d'échelle et de domaines d'expertise.
- La Société distribue des produits d'assurance en vertu d'une entente de distribution avec la Canada Vie et a reçu un montant de 48,7 M\$ (2021 – 52,7 M\$) en honoraires de distribution. La Société a reçu un montant de 61,4 M\$ (2021 – 63,3 M\$) et a versé un montant de 19,5 M\$ (2021 – 22,6 M\$) à la Canada Vie et à certaines filiales en contrepartie de services de sous-conseiller pour certains fonds d'investissement. La Société a payé un montant de 0,6 M\$ (2021 – 15,5 M\$) à la Canada Vie relativement à la distribution de certains fonds communs de placement de la Société.
- Afin de gérer sa situation globale en matière de liquidités, la Société est active, par le truchement de ses activités bancaires hypothécaires, dans le domaine de la titrisation, et vend également des prêts hypothécaires résidentiels à des tiers, les services relatifs à leur gestion étant entièrement inclus. En 2022, la Société n'a vendu aucun prêt hypothécaire résidentiel à la Canada Vie, comparativement à des prêts hypothécaires résidentiels vendus pour un montant de 11,9 M\$ en 2021.

Le 12 janvier 2023, la Société a acquis de Power une participation additionnelle dans ChinaAMC et a vendu à Power une partie de son investissement dans Lifeco.

Pour plus d'information sur les transactions entre parties liées, se reporter aux notes 9, 27 et 29 des états financiers consolidés de la Société.

### Données liées aux actions en circulation

Au 31 décembre 2022, il y avait 237 668 062 actions ordinaires de la Société financière IGM en circulation. Au 31 décembre 2022, il y avait 11 725 342 options sur actions en cours; de ce nombre, 6 596 299 pouvaient être exercées. Au 3 février 2022, il y avait 237 780 120 actions ordinaires en circulation et 11 575 766 options sur actions en cours, dont 6 461 906 pouvaient être exercées.

### SEDAR

D'autres renseignements concernant la Société financière IGM, notamment les plus récents états financiers et la plus récente notice annuelle de la Société, sont disponibles au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

# États financiers consolidés

Responsabilité de la direction relativement à la présentation de l'information financière	97
Rapport de l'auditeur indépendant	98
États consolidés du résultat net	101
États consolidés du résultat global	102
Bilans consolidés	103
États consolidés des variations des capitaux propres	104
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	105

## **Notes annexes**

Note 1 Information sur la Société	106
Note 2 Sommaire des principales méthodes comptables	106
Note 3 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients	112
Note 4 Charges	112
Note 5 Autres titres de placement	113
Note 6 Prêts	114
Note 7 Titrisations	114
Note 8 Autres actifs	115
Note 9 Participations dans des entreprises associées	116
Note 10 Immobilisations	118
Note 11 Commissions de vente inscrites à l'actif	118
Note 12 Goodwill et immobilisations incorporelles	119
Note 13 Dépôts et certificats	120
Note 14 Autres passifs	120
Note 15 Avantages du personnel	120
Note 16 Impôt sur le résultat	124
Note 17 Dette à long terme	125
Note 18 Capital social	125
Note 19 Gestion du capital	126
Note 20 Paiements fondés sur des actions	127
Note 21 Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	129
Note 22 Gestion des risques	129
Note 23 Instruments financiers dérivés	133
Note 24 Juste valeur des instruments financiers	134
Note 25 Bénéfice par action ordinaire	137
Note 26 Passifs éventuels et garanties	137
Note 27 Transactions entre parties liées	138
Note 28 Information sectorielle	138
Note 29 Événement postérieur à la date de clôture	140

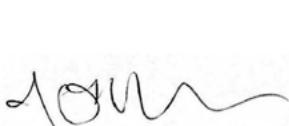
# Responsabilité de la direction relativement à la présentation de l'information financière

Les états financiers consolidés de la Société financière IGM Inc. ont été préparés par la direction, qui doit s'assurer de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité de l'information présentée. La direction est donc tenue de choisir des principes comptables appropriés, de porter des jugements et d'établir des estimations. Les présents états financiers consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière. L'information financière présentée dans les autres sections de ce rapport annuel est conforme à celle qui est présentée dans les états financiers consolidés pour les périodes correspondantes.

La direction de la Société s'est dotée de systèmes de contrôles internes et d'autres procédés à l'appui en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que la totalité de l'actif sous le contrôle de la Société est convenablement préservée. Ces contrôles et procédés à l'appui comprennent l'établissement de normes de qualité touchant l'embauche et la formation des employés, la mise en place de structures organisationnelles assurant une définition précise des responsabilités et des exigences de rendement, et la communication aux employés des politiques et des directives de l'entreprise. Les contrôles internes font également l'objet de révisions et d'évaluations approfondies menées par l'auditeur interne et sont également soumis à l'examen minutieux des auditeurs externes.

La responsabilité ultime des états financiers consolidés incombe au conseil d'administration, qui s'en acquitte avec l'aide d'un comité d'audit formé uniquement d'administrateurs indépendants. Le comité d'audit revoit les états financiers consolidés et en recommande l'approbation au conseil d'administration. Il étudie également les recommandations de l'auditeur interne et des auditeurs externes en vue d'améliorer les contrôles internes et s'assure que la direction donne suite à ces recommandations. Dans l'exercice de ses fonctions, le comité d'audit rencontre régulièrement la direction, l'auditeur interne et les auditeurs externes afin de fixer la portée et le calendrier de leurs audits respectifs, d'étudier leurs conclusions et de s'assurer qu'ils se sont bien acquittés de leurs tâches.

Les présents états financiers consolidés de la Société ont été audités par Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l., auditeur indépendant nommé par les actionnaires, conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada; par suite de cet audit, l'auditeur a formulé son opinion dans le rapport de l'auditeur aux actionnaires. Les auditeurs externes peuvent à leur gré rencontrer le comité d'audit afin de discuter de leurs conclusions.



**James O'Sullivan**  
Le président et  
chef de la direction



**Keith Potter**  
Le vice-président exécutif et  
chef des services financiers

# Rapport de l'auditeur indépendant

Aux actionnaires de la Société financière IGM Inc.

## Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Société financière IGM Inc. (la « Société »), qui comprennent les bilans consolidés aux 31 décembre 2022 et 2021, et les états consolidés du résultat net, du résultat global et des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables (appelés collectivement les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Société aux 31 décembre 2022 et 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

## Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Questions clés de l'audit

Une question clé de l'audit est une question qui, selon notre jugement professionnel, a été des plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Cette question a été traitée dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur cette question.

## Autres titres de placement – Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple ») (se reporter aux notes 2, 5 et 24 des états financiers)

### Description de la question clé de l'audit

Le solde des autres titres de placement de la Société comprend un placement en titres de capitaux propres dans Wealthsimple, qui est comptabilisé à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Étant donné que Wealthsimple est une société fermée, la direction doit faire preuve d'un degré élevé de jugement pour déterminer la juste valeur de l'investissement. À cette fin, la direction a tenu compte d'une approche par le marché fondée sur des paramètres d'évaluation observables, incluant les multiples des produits, et de l'analyse des flux de trésorerie actualisés. La direction a dû porter des jugements importants pour déterminer les démarches d'évaluation les plus appropriées et les données d'entrées utilisées pour chacune d'entre elles, y compris les multiples des produits connexes à appliquer dans le cadre de l'approche par le marché.

L'audit de la juste valeur de Wealthsimple a exigé un degré élevé de jugement de la part de l'auditeur, ce qui a donné lieu à un travail d'audit plus étendu, dont le recours à des spécialistes en juste valeur.

## **Façon dont la question clé de l'audit a été traitée dans le cadre de l'audit**

Avec l'aide de spécialistes en juste valeur, nos procédures d'audit relatives à la juste valeur de Wealthsimple comprenaient, entre autres, les éléments suivants :

- Nous avons évalué le caractère approprié des approches liées à la juste valeur et avons élaboré des estimations de la juste valeur indépendantes dans le cadre d'une approche par le marché indépendante, en analysant les multiples des produits de sociétés ouvertes comparables et en s'appuyant sur les prévisions à l'égard des produits et les prévisions financières fournies à la Société par Wealthsimple.
- Nous avons évalué l'information interne et externe pertinente, y compris les données sur le secteur, ainsi que le caractère raisonnable des données non observables dans les cas où ces données étaient plus subjectives.
- Nous avons comparé l'estimation de la juste valeur indépendante à l'estimation de la juste valeur établie par la direction.
- Nous avons effectué une évaluation rétrospective indépendante et avons analysé la performance financière de Wealthsimple au moyen de prévisions à l'égard des produits et de prévisions financières fournies à la Société par Wealthsimple afin de déterminer l'incidence sur la détermination de la juste valeur.
- Nous avons évalué les autres informations disponibles et avons examiné si ces informations étayaient ou contredisaient les conclusions de la Société.

## **Autres informations**

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

- du rapport de gestion;
- des informations contenues dans le rapport annuel, autres que les états financiers et notre rapport de l'auditeur sur ces états.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations désignées ci-dessus et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu le rapport de gestion avant la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait dans le présent rapport. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Nous nous attendons à obtenir le rapport annuel après la date du présent rapport. Si, à la lumière des travaux que nous effectuerons sur ces autres informations, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous serons tenus de signaler ce fait aux responsables de la gouvernance.

## **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la Société.

## Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux NAGR du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société.
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière.
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la Société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités de la Société pour exprimer une opinion sur les états financiers. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entièvre responsabilité de notre opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est David Dalziel.

*Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.*

### Comptables professionnels agréés

Winnipeg (Manitoba)

Le 9 février 2023

# États consolidés du résultat net

(en milliers de dollars canadiens sauf les montants par action)

<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Produits</b>		
Gestion de patrimoine (note 3)	<b>2 465 306 \$</b>	2 553 600 \$
Gestion d'actifs	<b>965 984</b>	1 011 456
Charge de rémunération des courtiers	<b>(308 871)</b>	(335 970)
Gestion d'actifs – produits nets (note 3)	<b>657 113</b>	675 486
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>24 068</b>	22 542
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 9)	<b>210 762</b>	196 367
	<b>3 357 249</b>	3 447 995
<b>Charges (note 4)</b>		
Services-conseils et croissance des affaires	<b>1 205 472</b>	1 178 009
Activités et services de soutien	<b>839 941</b>	806 380
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	<b>75 125</b>	82 020
Charges d'intérêts (note 17)	<b>113 768</b>	113 936
	<b>2 234 306</b>	2 180 345
Bénéfice avant impôt sur le résultat	<b>1 122 943</b>	1 267 650
Impôt sur le résultat (note 16)	<b>250 365</b>	286 763
<b>Bénéfice net</b>	<b>872 578</b>	980 887
Participation ne donnant pas le contrôle (note 9)	<b>(5 334)</b>	(1 938)
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>867 244 \$</b>	978 949 \$
Bénéfice par action (en \$) (note 25)		
– De base	<b>3,64 \$</b>	4,10 \$
– Dilué	<b>3,63 \$</b>	4,08 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

# États consolidés du résultat global

(en milliers de dollars canadiens)

<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Bénéfice net</b>	<b>872 578 \$</b>	<b>980 887 \$</b>
<b>Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt</b>		
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net</b>		
<b>Titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>		
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) (note 5), déduction faite de l'impôt de 92 009 \$ et de (130 242) \$	<b>(585 515)</b>	834 519
<b>Avantages du personnel</b>		
Gains actuariels (pertes actuarielles) nets, déduction faite de l'impôt de (36 950) \$ et de (37 466) \$	<b>100 049</b>	101 283
<b>Participation dans des entreprises associées – avantages du personnel et autres</b>		
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt de néant	<b>12 689</b>	23 519
<b>Éléments qui pourraient être reclassés subséquemment en résultat net</b>		
<b>Participation dans des entreprises associées et autres</b>		
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt de 2 541 \$ et de (4 284) \$	<b>(23 508)</b>	(3 787)
<b>Total du bénéfice global</b>	<b>376 293 \$</b>	<b>1 936 421 \$</b>

(Se reporter aux notes annexes.)

# Bilans consolidés

(en milliers de dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2022	2021
<b>Actif</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 072 892 \$	1 292 446 \$
Autres titres de placement (note 5)	774 536	1 398 023
Fonds de clients déposés	4 347 354	2 238 624
Débiteurs et autres montants à recevoir	368 806	387 157
Impôt sur le résultat à recouvrer	15 544	17 344
Prêts (note 6)	5 021 483	5 353 842
Instruments financiers dérivés (note 23)	63 665	41 172
Autres actifs (note 8)	156 240	54 298
Participation dans des entreprises associées (note 9)	2 186 961	2 048 255
Immobilisations (note 10)	326 288	315 964
Commissions de vente inscrites à l'actif (note 11)	372 173	325 424
Impôt sur le résultat différé (note 16)	1 419	29 269
Immobilisations incorporelles (note 12)	1 363 642	1 356 704
Goodwill (note 12)	2 802 173	2 802 066
	18 873 176 \$	17 660 588 \$
<b>Passif</b>		
Créditeurs et charges à payer	507 573 \$	553 429 \$
Impôt sur le résultat à payer	7 122	104 113
Instruments financiers dérivés (note 23)	51 581	17 773
Dépôts et certificats (note 13)	4 333 997	2 220 274
Autres passifs (note 14)	355 577	382 466
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 7)	4 610 438	5 057 917
Obligations locatives	192 793	197 969
Impôt sur le résultat différé (note 16)	451 005	525 476
Dette à long terme (note 17)	2 100 000	2 100 000
	12 610 086	11 159 417
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social (note 18)		
Actions ordinaires	1 672 799	1 658 680
Surplus d'apport	54 134	51 069
Bénéfices non distribués	4 106 714	3 856 996
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) (note 21)	362 766	883 083
Participation ne donnant pas le contrôle (note 9)	66 677	51 343
	6 263 090	6 501 171
	18 873 176 \$	17 660 588 \$

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 9 février 2023.



**James O'Sullivan**  
Administrateur



**John McCallum**  
Administrateur

(Se reporter aux notes annexes.)

# États consolidés des variations des capitaux propres

(en milliers de dollars canadiens)

	Capital social - Actions ordinaires (note 18)	Surplus d'apport	Bénéfices non distribués	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) (note 21)	Participa- tion ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>2022</b>						
<b>Solde au début</b>	<b>1 658 680 \$</b>	<b>51 069 \$</b>	<b>3 856 996 \$</b>	<b>883 083 \$</b>	<b>51 343 \$</b>	<b>6 501 171 \$</b>
Bénéfice net	-	-	872 578	-	-	872 578
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	(496 285)	-	(496 285)
<b>Total du bénéfice global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>872 578</b>	<b>(496 285)</b>	<b>-</b>	<b>376 293</b>
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	34 429	-	-	-	-	34 429
Rachetées aux fins d'annulation	(20 310)	-	-	-	-	(20 310)
Options sur actions						
Charge de la période	-	4 941	-	-	-	4 941
Exercées	-	(1 876)	-	-	-	(1 876)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(536 069)	-	-	(536 069)
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	(5 334)	-	15 334	10 000
Sortie d'éléments à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (note 5)	-	-	24 032	(24 032)	-	-
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres	-	-	(105 489)	-	-	(105 489)
<b>Solde à la fin</b>	<b>1 672 799 \$</b>	<b>54 134 \$</b>	<b>4 106 714 \$</b>	<b>362 766 \$</b>	<b>66 677 \$</b>	<b>6 263 090 \$</b>
<b>2021</b>						
<b>Solde au début</b>	<b>1 598 381 \$</b>	<b>51 663 \$</b>	<b>3 207 469 \$</b>	<b>136 364 \$</b>	<b>48 913 \$</b>	<b>5 042 790 \$</b>
Bénéfice net	-	-	980 887	-	-	980 887
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	955 534	-	955 534
<b>Total du bénéfice global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>980 887</b>	<b>955 534</b>	<b>-</b>	<b>1 936 421</b>
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	60 299	-	-	-	-	60 299
Options sur actions						
Charge de la période	-	3 802	-	-	-	3 802
Exercées	-	(4 396)	-	-	-	(4 396)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(537 795)	-	-	(537 795)
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	(1 938)	-	2 430	492
Sortie d'éléments à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (note 5)	-	-	208 815	(208 815)	-	-
Autres	-	-	(442)	-	-	(442)
<b>Solde à la fin</b>	<b>1 658 680 \$</b>	<b>51 069 \$</b>	<b>3 856 996 \$</b>	<b>883 083 \$</b>	<b>51 343 \$</b>	<b>6 501 171 \$</b>

(Se reporter aux notes annexes.)

# Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(en milliers de dollars canadiens)

Pour les exercices clos les 31 décembre	2022	2021
<b>Activités d'exploitation</b>		
Bénéfice avant impôt sur le résultat	1 122 943 \$	1 267 650 \$
Impôt sur le résultat payé	(330 869)	(153 501)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	77 587	56 683
Commissions de vente inscrites à l'actif versées	(123 513)	(151 022)
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	103 994	99 818
Quote-part du résultat des entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(106 262)	(102 134)
Régime de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	5 855	14 403
Variation des actifs et passifs d'exploitation et autres	(3 680)	(38 342)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les versements liés à la provision au titre de la restructuration	746 055	993 555
Versements en trésorerie liés à la provision au titre de la restructuration	(8 385)	(49 965)
	<b>737 670</b>	943 590
<b>Activités de financement</b>		
Diminution nette des dépôts et des certificats	(160)	(3 861)
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	1 171 025	1 428 861
Remboursement des obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(1 626 896)	(2 442 698)
Remboursements d'obligations locatives	(25 592)	(23 023)
Émission d'actions ordinaires	42 553	55 904
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(115 667)	–
Dividendes sur actions ordinaires versés	(537 197)	(537 027)
	<b>(1 091 934)</b>	(1 521 844)
<b>Activités d'investissement</b>		
Achat d'autres placements	(150 508)	(131 778)
Produit de la vente d'autres placements	120 070	348 206
Augmentation des prêts	(1 274 427)	(1 776 070)
Remboursement des prêts et autres	1 584 354	2 744 676
Entrées d'immobilisations, montant net	(37 672)	(10 643)
Trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles et autres	(107 107)	(75 276)
	<b>134 710</b>	1 099 115
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(219 554)	520 861
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 292 446	771 585
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin</b>	<b>1 072 892 \$</b>	1 292 446 \$
Trésorerie	346 257 \$	326 225 \$
Équivalents de trésorerie	726 635	966 221
	<b>1 072 892 \$</b>	1 292 446 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts et dividendes reçus	253 558 \$	247 377 \$
Intérêts versés	201 741 \$	221 129 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

# Notes annexes

**Aux 31 décembre 2022 et 2021 (en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)**

## Note 1. Information sur la Société

---

La Société financière IGM Inc. (la « Société ») est une société cotée en bourse (TSX : IGM), constituée en société par actions et établie au Canada. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : 447, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) Canada. La Société est sous le contrôle de Power Corporation du Canada.

La Société financière IGM Inc. est une société de gestion d'actifs et de patrimoine qui répond aux besoins financiers des Canadiens par l'intermédiaire de ses principales filiales, qui exercent leurs activités de façon distincte au sein du secteur des services-conseils financiers. Le Groupe Investors Inc. et la Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») sont les principales filiales entièrement détenues de la Société.

## Note 2. Sommaire des principales méthodes comptables

---

Les états financiers consolidés de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « normes IFRS »), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). À moins d'avis contraire, les méthodes décrites ci-dessous ont été appliquées de manière cohérente à toutes les périodes présentées.

### Utilisation du jugement, d'estimations et d'hypothèses

La préparation des états financiers en vertu des normes IFRS exige de la direction qu'elle exerce son jugement lors de l'application des méthodes comptables et qu'elle fasse des estimations et formule des hypothèses qui influent sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés. Les principaux secteurs pour lesquels la direction a dû exercer son jugement comprennent l'établissement des actifs financiers qui doivent être décomptabilisés, l'évaluation du classement approprié pour les instruments financiers, y compris ceux classés à la juste valeur par le biais du résultat net, et l'établissement de l'existence d'une influence notable pour ce qui est de la participation de la Société dans des entreprises associées. Les composantes clés de ces états financiers nécessitant de la direction qu'elle fasse des estimations comprennent la juste valeur des instruments financiers, le goodwill, les immobilisations incorporelles, l'impôt sur le résultat, les commissions de vente inscrites à l'actif, les provisions et les avantages du personnel. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Pour plus de détails sur les jugements et les estimations, se reporter au reste de la note 2 et aux notes 5, 7, 9, 11, 12, 14, 15, 16 et 24.

### Principes de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de la Société et de toutes les filiales sur une base consolidée, après élimination des opérations et des soldes intersociétés. Les filiales sont des entités que la Société contrôle lorsqu'elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens et qu'elle a la capacité d'influer sur ces rendements du fait du pouvoir qu'elle détient de diriger les activités pertinentes de l'entité.

Les participations de la Société dans Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »), dans China Gestion d'actifs Co., Ltd. (« ChinaAMC ») et dans Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf ») sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Les participations ont initialement été inscrites au coût, et les valeurs comptables sont augmentées ou réduites afin de constater la quote-part revenant à la Société du bénéfice global (de la perte globale) des participations et les dividendes reçus depuis la date d'acquisition.

### Comptabilisation des produits

Les produits du secteur Gestion de patrimoine sont gagnés dans le cadre de la prestation de services de planification financière, de services-conseils en matière de placement et de services financiers connexes. Les produits tirés des honoraires de conseils financiers, ainsi que des honoraires de gestion de placement et des honoraires d'administration connexes, sont fondés sur la valeur liquidative des fonds d'investissement ou d'autres actifs sous services-conseils et sont comptabilisés à mesure que les services sont rendus. Les produits tirés de la distribution ayant trait aux produits et aux services bancaires et d'assurance sont également

comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement, tandis que les honoraires de distribution liés aux opérations sur fonds d'investissement et sur titres sont comptabilisés à la date de transaction.

Les produits du secteur Gestion d'actifs se rapportant aux services-conseils en matière de placement et aux services administratifs sont fondés sur la valeur liquidative des fonds d'investissement et des autres actifs gérés et sont comptabilisés à mesure que les services sont rendus.

### **Instruments financiers**

Tous les actifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur dans les bilans consolidés et sont ultérieurement classés comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou au coût amorti en fonction de l'évaluation par la Société du modèle économique au moyen duquel l'actif financier est géré et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

Un actif financier est évalué au coût amorti si sa détention s'inscrit dans un modèle économique qui repose sur la détention d'actifs financiers et la perception de flux de trésorerie contractuels, et que ces flux de trésorerie sont composés uniquement de remboursements de principal et de versements d'intérêts. Un actif financier est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si sa détention s'inscrit dans un modèle économique qui repose à la fois sur la perception de flux de trésorerie contractuels et sur la vente d'actifs, ou s'il fait l'objet d'une désignation irrévocable en ce sens, dans le cas d'instruments de capitaux propres qui ne sont pas détenus à des fins de transaction. Tous les autres actifs financiers sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Un actif financier qui serait autrement évalué au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global peut être désigné irrévocablement comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net si cela permet d'éliminer ou de réduire considérablement une non-concordance comptable.

Les actifs financiers peuvent uniquement être reclassés lorsqu'il y a eu un changement au modèle économique au moyen duquel ils sont gérés. Ces reclassements sont appliqués de façon prospective.

Les passifs financiers sont classés soit comme évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, soit à la juste valeur par le biais du résultat net, auquel cas ils sont comptabilisés à la juste valeur.

Les profits et les pertes latents sur les actifs financiers classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, ainsi que les montants des autres éléments du résultat global, incluant les profits et les pertes de change latents sur conversion liés à la participation de la Société dans ses entreprises associées, sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat global, déduction faite de l'impôt. Le cumul des autres éléments du résultat global fait partie des capitaux propres.

### **Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent l'encaisse et les placements temporaires composés de placements hautement liquides échéant à court terme. Les produits d'intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'engagement au poste Produits tirés des placements nets et autres produits dans les états consolidés du résultat net.

### **Autres titres de placement**

Les autres titres de placement, qui sont comptabilisés à la date de transaction, sont classés soit à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, soit à la juste valeur par le biais du résultat net.

La Société a choisi de classer à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global certains placements en titres de capitaux propres qui ne sont pas détenus à des fins de transaction. Les profits et les pertes latents sur ces titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et transférés directement dans les bénéfices non distribués lorsqu'ils sont réalisés sans être comptabilisés par le biais du résultat net. Les dividendes déclarés sont comptabilisés au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

Les titres de placement à la juste valeur par le biais du résultat net sont détenus à des fins de transaction et comprennent les placements à revenu fixe, les placements en titres de capitaux propres et les placements dans des fonds d'investissement exclusifs. Les profits et les pertes réalisés et latents, les dividendes déclarés ainsi que les produits d'intérêts sur ces titres de placement sont comptabilisés au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

## Prêts

Les prêts sont classés soit à la juste valeur par le biais du résultat net, soit au coût amorti, en fonction de l'évaluation réalisée par la Société du modèle économique au moyen duquel le prêt est géré. Les produits tirés des activités de prêts hypothécaires sont inclus au poste Produits sous Gestion de patrimoine des états consolidés du résultat net.

Les variations de la juste valeur des prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisées au poste Produits sous Gestion de patrimoine des états consolidés du résultat net. Les prêts évalués au coût amorti sont comptabilisés déduction faite d'une correction de valeur pour pertes de crédit attendues. Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement au moyen du taux d'intérêt effectif pour tous les prêts et sont comptabilisés au poste Produits sous Gestion de patrimoine des états consolidés du résultat net.

La Société applique une approche de dépréciation en trois étapes afin d'évaluer les pertes de crédit attendues sur des prêts : 1) au moment de leur montage, une correction de valeur pour pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir est établie; 2) les pertes de crédit attendues pour toute leur durée de vie sont comptabilisées lorsqu'il existe une dégradation importante de la qualité du crédit; et 3) un prêt est considéré comme déprécié lorsqu'il n'y a plus d'assurance raisonnable qu'il soit recouvré.

## Décomptabilisation

La Société conclut des transactions au cours desquelles elle transfère des actifs financiers comptabilisés dans son bilan. La décision quant à la décomptabilisation des actifs financiers est prise en fonction de la mesure dans laquelle les risques et les avantages inhérents à la propriété sont transférés. Les profits et les pertes et les produits tirés des frais de gestion liés aux actifs financiers qui sont décomptabilisés sont présentés au poste Produits sous Gestion de patrimoine des états consolidés du résultat net.

Les transactions relatives aux actifs financiers qui ne sont pas décomptabilisés sont comptabilisées à titre de transactions de financement garanti.

## Commissions de vente

Les commissions sont versées à la vente des produits de placement lorsque la Société perçoit des honoraires directement auprès du client ou lorsqu'elle reçoit des honoraires directement du fonds d'investissement.

Les commissions versées à la vente de produits de placement lorsque la Société perçoit des honoraires auprès d'un client sont inscrites à l'actif et amorties sur leur durée d'utilité estimée, ne dépassant pas une période de sept ans. La Société examine régulièrement la valeur comptable des commissions de vente inscrites à l'actif à la lumière d'événements ou de circonstances qui laissent croire à une dépréciation. Pour évaluer la recouvrabilité, la Société effectue, entre autres, le test visant à comparer les avantages économiques futurs tirés de l'actif lié aux commissions de vente inscrites à l'actif par rapport à sa valeur comptable.

Toutes les autres commissions versées à la vente des produits de placement sont passées en charges à mesure qu'elles sont engagées.

## Immobilisations

Les immobilisations comprennent les immobilisations corporelles et les actifs au titre de droits d'utilisation.

### Immobilisations corporelles

Les immeubles, le mobilier et le matériel sont amortis selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité estimée, qui varie de 3 à 17 ans pour le matériel et le mobilier, et qui est de 10 à 50 ans pour les immeubles et leurs composants. Les immobilisations sont soumises à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

### Actifs au titre de droits d'utilisation

Un actif au titre du droit d'utilisation correspondant aux contrats de location de la Société est amorti selon la méthode linéaire sur une période allant de la date du début jusqu'à la fin du contrat. Il est comptabilisé au poste Charges sous Services-conseils et croissance des affaires et Activités et services de soutien.

## **Contrats de location**

Pour les contrats qui comportent un contrat de location, la Société comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation et une obligation locative. Les intérêts imputés à l'obligation locative sont comptabilisés au poste Charges d'intérêts.

Les paiements de loyers qui sont pris en compte pour l'évaluation de l'obligation locative comprennent des paiements déterminés, déduction faite de tout incitatif à la location à recevoir, des paiements variables qui dépendent d'un indice ou d'un taux et des paiements ou pénalités liés à la résiliation du contrat de location, le cas échéant. Les paiements de loyers sont actualisés au taux d'emprunt marginal de la Société, lequel s'applique aux portefeuilles de contrats de location présentant des caractéristiques relativement similaires.

La Société ne comptabilise pas d'actif au titre du droit d'utilisation ou d'obligation locative pour les contrats de location qui, à la date de début, sont assortis d'une durée de 12 mois ou moins et pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent est de faible valeur. La Société comptabilise les paiements liés à ces contrats de location comme des charges selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de location.

## **Goodwill et immobilisations incorporelles**

La Société soumet la valeur comptable du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée à un test de dépréciation au moins une fois par année et plus fréquemment si un événement ou des circonstances indiquent qu'un actif peut s'être déprécié. Une perte de valeur est constatée si la valeur comptable de l'actif est supérieure à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'actif diminuée des coûts de sortie et sa valeur d'utilité. Aux fins de l'évaluation de la perte de valeur, les actifs sont groupés aux niveaux les plus bas pour lesquels il existe des entrées de trésorerie identifiables séparément (unités génératrices de trésorerie).

Les contrats de gestion de fonds d'investissement sont considérés comme ayant une durée d'utilité indéterminée, puisque les droits contractuels relatifs à la gestion des actifs n'ont pas de durée déterminée.

Les appellations commerciales sont considérées comme ayant une durée d'utilité indéterminée, puisqu'elles génèrent des produits au sein de l'ensemble des activités intégrées de gestion de l'actif de la Société et que cette dernière prévoit les utiliser dans un avenir prévisible.

Les immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée sont amorties selon le mode linéaire sur leur durée d'utilité estimée. Les logiciels sont amortis sur une période d'au plus sept ans, et les contrats de distribution et autres contrats de gestion sont amortis sur une période d'au plus 20 ans. Les immobilisations incorporelles à durée de vie déterminée sont soumises à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

## **Avantages du personnel**

La Société offre plusieurs régimes d'avantages du personnel, dont un régime de retraite à prestations définies et un régime de retraite à cotisations définies accessibles aux employés admissibles. En vertu des normes IFRS, ces régimes constituent des parties liées. Les régimes à prestations définies offerts par la Société comprennent un régime de retraite à prestations définies capitalisé accessible aux employés admissibles, un régime de retraite supplémentaire à l'intention des dirigeants (le « RRSD ») non capitalisé pour certains cadres dirigeants, ainsi qu'un régime d'avantages postérieurs à l'emploi d'assurance maladie, d'assurance dentaire et d'assurance vie non capitalisé pour les retraités admissibles.

Le régime de retraite à prestations définies offre des prestations de retraite proportionnelles à la durée de l'emploi et à la rémunération moyenne finale.

Le coût des régimes de retraite à prestations définies est déterminé actuariellement selon la méthode des unités de crédit projetées au prorata des années de service, des hypothèses de la direction concernant les taux d'actualisation, la progression des salaires, l'âge de départ à la retraite des employés, la mortalité et l'estimation des coûts liés aux soins de santé. Toute modification apportée à ces hypothèses influera sur la valeur comptable de l'actif au titre des régimes de retraite. L'actif ou le passif au titre des prestations constituées de la Société relatif aux régimes à prestations définies est calculé séparément pour chacun des régimes en actualisant le montant des prestations acquises par les employés en échange de leurs services au cours de la période considérée et des périodes antérieures et en déduisant la juste valeur des actifs du régime. La Société définit la composante intérêts nets de la charge au titre des régimes de retraite pour la période en appliquant le taux d'actualisation utilisé pour mesurer l'actif ou le passif au titre des

prestations constituées au début de la période annuelle au montant net de l'actif ou du passif au titre des prestations constituées. Les taux d'actualisation utilisés pour évaluer les actifs ou les passifs sont établis à partir d'une courbe de rendement de titres d'emprunt de sociétés ayant une notation de AA.

Si les prestations au titre du régime sont modifiées ou si un régime fait l'objet d'une réduction, les coûts des services passés ou les gains ou les pertes découlant de la réduction sont immédiatement comptabilisés en résultat net.

Les coûts des services rendus de l'exercice, les coûts des services passés et les gains et les pertes découlant de la réduction sont compris au poste Charges sous Activités et services de soutien.

Les réévaluations découlant des régimes à prestations définies représentent les écarts actuariels et le rendement réel de l'actif des régimes, moins l'intérêt calculé au taux d'actualisation. Les réévaluations sont comptabilisées immédiatement dans les autres éléments du résultat global et ne sont pas reclassées en résultat net.

L'actif au titre des prestations constituées représente l'excédent lié au régime de retraite à prestations définies et est inclus au poste Autres actifs. Le passif au titre des prestations constituées représente le déficit lié au RRSD et au régime d'avantages postérieurs à l'emploi d'assurance maladie et est inclus au poste Autres passifs.

Les montants versés aux régimes de retraite à cotisations définies sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés.

### **Paiements fondés sur des actions**

La Société utilise la méthode fondée sur la juste valeur pour comptabiliser les options sur actions attribuées aux employés. La juste valeur des options sur actions est déterminée à chaque date d'attribution. La charge de rémunération est constatée sur la période durant laquelle les droits sur les options sur actions deviennent acquis, ce qui se traduit par une hausse proportionnelle du surplus d'apport. Lorsque des options sur actions sont exercées, le produit et le montant enregistrés au surplus d'apport sont ajoutés au capital social.

La Société comptabilise un passif au titre des attributions réglées en trésorerie, y compris celles qui sont octroyées en vertu du régime d'unités d'actions liées au rendement, du régime d'unités d'actions assujetties à des restrictions et du régime d'unités d'actions différées. La charge de rémunération est constatée sur la période d'acquisition des droits, déduction faite des couvertures connexes. Le passif est réévalué à la juste valeur à chaque période de présentation de l'information financière.

### **Provisions**

Une provision est constatée si, par suite d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle pouvant faire l'objet d'une estimation fiable, et qu'il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour régler l'obligation.

### **Impôt sur le résultat**

La Société utilise la méthode du report variable pour comptabiliser l'impôt sur le résultat, en vertu de laquelle les actifs et les passifs d'impôt différé reflètent les incidences fiscales futures prévues des différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur valeur fiscale et les reports en avant de pertes fiscales. Les actifs et les passifs d'impôt différé sont mesurés en fonction des taux d'imposition adoptés ou quasi adoptés qui devraient s'appliquer à la date de résorption prévue des différences temporaires.

### **Bénéfice par action**

Le bénéfice de base par action est déterminé en divisant le bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice. Le bénéfice dilué par action est déterminé de la même façon que le bénéfice de base par action, à l'exception du nombre moyen d'actions ordinaires en circulation qui inclut l'effet dilutif potentiel des options sur actions en cours attribuées par la Société, tel qu'il a été déterminé par la méthode des actions propres.

## **Instruments financiers dérivés**

Les instruments financiers dérivés sont utilisés par la Société pour gérer le risque actions et le risque de taux d'intérêt. La Société n'utilise pas d'instruments financiers dérivés à des fins spéculatives.

La Société documente officiellement toutes les relations de couverture, ainsi que les objectifs de gestion des risques et la stratégie sous-jacente des diverses opérations de couverture. Ce processus inclut le rapprochement entre tous les dérivés et des actifs et des passifs précis aux bilans consolidés ou des opérations futures prévues. La Société évalue aussi officiellement, au moment de la mise en place de la couverture et sur une base continue par la suite, le degré d'efficacité des dérivés utilisés dans les opérations de couverture à contrebalancer les variations de la juste valeur ou les flux de trésorerie des éléments couverts. Les instruments financiers dérivés sont constatés à leur juste valeur dans les bilans consolidés.

Les instruments financiers dérivés précisément désignés comme instruments de couverture et respectant les critères d'efficacité de couverture contrebalancent les variations de la juste valeur ou les flux de trésorerie des éléments couverts. Une couverture est désignée soit comme une couverture de flux de trésorerie, soit comme une couverture de juste valeur. Une couverture de flux de trésorerie exige que la variation de la juste valeur du dérivé, dans la mesure où elle est efficace, soit comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, qui sont reclassés dans les états consolidés du résultat net lorsque l'élément couvert a une incidence sur le bénéfice. La variation de la juste valeur de la partie inefficace du dérivé de couverture de flux de trésorerie est comptabilisée dans les états consolidés du résultat net. Une couverture de juste valeur exige que la variation de la juste valeur du dérivé de couverture et la variation de la juste valeur de l'élément couvert lié au risque couvert soient toutes deux comptabilisées dans les états consolidés du résultat net.

La Société conclut des swaps de taux d'intérêt dans le cadre de ses activités bancaires hypothécaires et de ses activités d'intermédiaire. Ces swaps nécessitent l'échange périodique de versements d'intérêts nets sans l'échange du capital notionnel sur lequel les versements sont fondés. Les swaps conclus dans le but de couvrir les coûts des fonds de certaines activités de titrisation sont désignés comme instruments de couverture (se reporter à la note 23). La partie efficace des variations de la juste valeur est initialement comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et est par la suite comptabilisée au poste Produits sous Gestion de patrimoine des états consolidés du résultat net sur la durée des obligations à l'égard d'entités de titrisation connexes. Les swaps liés aux prêts hypothécaires restants ne sont pas désignés comme des instruments de couverture, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées directement au poste Produits sous Gestion de patrimoine des états consolidés du résultat net.

La Société conclut également des swaps de rendement total et des contrats à terme de gré à gré afin de gérer son exposition aux fluctuations du rendement total de ses actions ordinaires liées à des ententes de rémunération différée. Les swaps de rendement total et les contrats à terme de gré à gré nécessitent l'échange de versements contractuels nets périodiquement ou à l'échéance, sans l'échange du notionnel sur lequel les versements sont fondés. Certains de ces dérivés ne sont pas désignés comme des instruments de couverture, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées au poste Charges sous Activités et services de soutien des états consolidés du résultat net.

Les dérivés continuent d'être utilisés conformément aux politiques de gestion des risques de la Société, laquelle surveille leur efficacité en tant que couvertures économiques même si les exigences propres à la comptabilité de couverture ne sont pas respectées.

## **Compensation des actifs financiers et des passifs financiers**

Les actifs et les passifs financiers sont compensés, et le montant net est présenté dans les bilans consolidés lorsque la Société possède le droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'elle a l'intention soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

## **Modifications comptables futures**

La Société assure un suivi constant des modifications proposées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et analyse l'incidence que pourrait avoir tout changement sur les activités de la Société.

#### **IFRS 17, Contrats d'assurance**

L'IASB a publié IFRS 17 qui exige que les contrats d'assurance soient évalués au moyen d'estimations et d'hypothèses mises à jour qui reflètent l'échelonnement des flux de trésorerie et l'incertitude ayant trait aux contrats d'assurance. Elle entre en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. L'adoption de cette norme devrait avoir une incidence sur la comptabilisation de la valeur comptable de la participation de la Société dans Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») et sur le montant comptabilisé par la Société à l'égard de sa quote-part du résultat de l'entreprise associée. Des renseignements supplémentaires relativement aux répercussions qu'aura l'adoption de cette norme sur Lifeco sont présentés dans les informations qu'elle fournit au public.

#### **Note 3. Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients**

	2022	2021
Honoraires de conseil	1 372 815 \$	1 397 859 \$
Honoraires liés aux produits et aux programmes	923 856	961 122
	<b>2 296 671</b>	2 358 981
Frais de rachat	4 005	10 029
Autres produits tirés de la planification financière	164 630	184 590
	<b>2 465 306</b>	2 553 600
Gestion de patrimoine	965 984	1 011 456
Charge de rémunération des courtiers	(308 871)	(335 970)
Gestion d'actifs – produits nets	657 113	675 486
Produits nets des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients	<b>3 122 419 \$</b>	3 229 086 \$

Les produits du secteur Gestion de patrimoine sont gagnés dans le cadre de la prestation de services de planification financière, de services-conseils en matière de placement et de services financiers connexes. Les honoraires de conseil se rapportant à la planification financière ont trait à l'actif géré et à l'actif sous services-conseils. Les honoraires liés aux produits et aux programmes se rapportant à la gestion des placements et aux services administratifs ont trait à l'actif géré. Les autres produits tirés de la planification financière comprennent les produits et les services bancaires et d'assurance, ainsi que les activités de prêts hypothécaires.

Les produits du secteur Gestion d'actifs se rapportant aux services-conseils en matière de placement et aux services administratifs dépendent du volume et de la composition de l'actif géré.

#### **Note 4. Charges**

	2022	2021
Commissions	932 018 \$	918 793 \$
Salaires et avantages du personnel	609 341	590 388
Charges locatives	25 949	27 117
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	103 994	99 818
Autres	374 111	348 273
	<b>2 045 413</b>	1 984 389
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	75 125	82 020
Charges d'intérêts	113 768	113 936
	<b>2 234 306 \$</b>	2 180 345 \$

## Note 5. Autres titres de placement

	2022		2021	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Investissements d'entreprise	242 704 \$	602 612 \$	226 220 \$	1 291 434 \$
À la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres de capitaux propres	12 689	12 933	1 173	1 552
Fonds d'investissement exclusifs	156 663	158 991	101 327	105 037
	169 352	171 924	102 500	106 589
	412 056 \$	774 536 \$	328 720 \$	1 398 023 \$

### À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Les investissements d'entreprise comprennent essentiellement les investissements de la Société dans Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple ») et dans Portag3 Ventures LP, Portag3 Ventures II LP et Portage Ventures III LP (« Portage »). Portage est un fonds qui investit dans des sociétés en démarrage et dont le but est de soutenir des sociétés de services financiers inventifs. Portage est sous le contrôle de la société mère de Power Corporation du Canada.

La juste valeur des investissements d'entreprise, qui totalise 602,6 M\$, est présentée déduction faite de certains coûts engagés au sein des structures des sociétés en commandite qui détiennent les investissements sous-jacents.

### Investissement dans Wealthsimple

Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple ») est une société financière qui fournit des outils numériques simples pour aider les épargnantes à gérer et à faire fructifier leur argent. L'investissement de la Société dans Wealthsimple est détenu par l'entremise d'une société en commandite sous le contrôle de Power Corporation du Canada. L'investissement est classé à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La Société financière IGM Inc. détient (directement et indirectement) une participation de 24 % dans Wealthsimple (2021 – 23 %) qui était évaluée à 492 M\$ au 31 décembre 2022 (2021 – 1 153 M\$). La participation dans Wealthsimple a diminué de 661 M\$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. La juste valeur est déterminée en tenant compte de transactions observables sur les titres de placements, le cas échéant, des flux de trésorerie actualisés et d'autres paramètres d'évaluation, y compris les multiples des produits, utilisés dans l'évaluation de sociétés ouvertes comparables. Cette variation de la juste valeur est conforme aux fluctuations des valeurs boursières et des multiples de sociétés comparables sur les marchés publics, ainsi que des prévisions à l'égard des produits de la société et d'autres prévisions financières.

En 2022, un profit réalisé de 27,8 M\$ (24,0 M\$ après impôt) lié aux autres titres de placement a été transféré du poste Cumul des autres éléments du résultat global au poste Autres bénéfices non distribués. En 2021, la Société financière IGM Inc. a cédé une partie de son investissement dans Wealthsimple et un profit réalisé de 241 M\$ (209 M\$ après impôt) a été transféré du poste Cumul des autres éléments du résultat global au poste Autres bénéfices non distribués.

### À la juste valeur par le biais du résultat net

#### Fonds d'investissement exclusifs

La Société gère et offre des services et tire des honoraires de gestion et d'administration relatifs aux fonds d'investissement qui ne sont pas comptabilisés dans les bilans consolidés. Au 31 décembre 2022, l'actif géré des fonds d'investissement s'élevait à 163,6 G\$ (2021 – 184,5 G\$). La Société effectue des investissements dans des fonds d'investissement exclusifs qui sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net dans les bilans consolidés de la Société. Ces investissements sont généralement effectués lors du lancement d'un nouveau fonds et sont vendus dans le cadre des souscriptions par des tiers investisseurs. L'exposition maximale au risque de perte de la Société se limite à son investissement direct dans les fonds d'investissement exclusifs.

Certains fonds d'investissement sont consolidés lorsque la Société a évalué qu'elle contrôle le fonds d'investissement. Au 31 décembre 2022, les placements sous-jacents liés à ces fonds d'investissement consolidés étaient constitués principalement de trésorerie et de placements à court terme de 14,6 M\$ (2021 – 25,1 M\$), de titres de capitaux propres de 97,5 M\$ (2021 – 50,9 M\$) et de titres à revenu fixe de 22,3 M\$ (2021 – 13,0 M\$). Les titres sous-jacents de ces fonds sont classés à la juste valeur par le biais du résultat net et comptabilisés à la juste valeur.

## Note 6. Prêts

	Échéance contractuelle			2022	2021
	1 an ou moins	Entre 1 an et 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Total
<b>Coût amorti</b>					
Prêts hypothécaires résidentiels	963 837 \$	4 056 068 \$	2 393 \$	5 022 298 \$	5 297 054 \$
Moins : correction de valeur pour pertes de crédit attendues				815	648
				5 021 483	5 296 406
<b>À la juste valeur par le biais du résultat net</b>				-	57 436
				5 021 483 \$	5 353 842 \$
La correction de valeur pour pertes de crédit attendues a varié comme suit :					
Solde au début				648 \$	778 \$
Radiations, déduction faite des recouvrements				(689)	(407)
Pertes de crédit attendues				856	277
Solde à la fin				815 \$	648 \$

Au 31 décembre 2022, les prêts douteux totalisaient 2 159 \$ (2021 – 2 822 \$).

Les produits d'intérêts sur les prêts ont totalisé 138,8 M\$ (2021 – 154,7 M\$). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 102,8 M\$ (2021 – 111,4 M\$). Les pertes réalisées à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 3,5 M\$ (2021 – profits de 3,9 M\$). Les ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé un montant négatif de 3,1 M\$ (2021 – montant positif de 1,4 M\$). Ces montants ont été inscrits dans les produits du secteur Gestion de patrimoine. Les produits du secteur Gestion de patrimoine comprennent également les autres éléments liés aux activités bancaires hypothécaires, y compris les couvertures d'assurance de portefeuille, les frais d'émission, ainsi que d'autres éléments.

## Note 7. Titrisations

La Société titrise des prêts hypothécaires résidentiels au moyen de titres hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (les « TH LNH ») commandités par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (la « SCHL ») et par l'intermédiaire du Programme des Obligations hypothécaires du Canada (le « Programme OHC »), ainsi que par l'entremise de programmes de papier commercial adossé à des actifs (le « PCAA ») commandités par des banques canadiennes. Ces transactions ne satisfont pas aux exigences de décomptabilisation, puisque la Société conserve le risque lié aux paiements anticipés et certains éléments du risque de crédit. Par conséquent, la Société continue de comptabiliser ces prêts hypothécaires dans ses bilans et a constaté des passifs correspondants au titre du produit net reçu sous forme d'obligations à l'égard d'entités de titrisation, lesquels sont comptabilisés au coût amorti.

La Société tire des intérêts des prêts hypothécaires et verse des intérêts relativement aux obligations à l'égard d'entités de titrisation. Dans le cadre des transactions conclues en vertu du Programme OHC, la Société conclut un swap en vertu duquel elle paie les coupons sur les OHC et reçoit le rendement des placements dans les TH LNH et celui résultant du réinvestissement du principal remboursé sur le prêt hypothécaire. Une composante de ce swap, liée à l'obligation de payer les coupons dans le cadre du Programme OHC et de recevoir des rendements de placements résultant du principal remboursé sur le prêt hypothécaire, et le swap de couverture utilisé pour gérer l'exposition aux variations du rendement des placements à taux variable, sont comptabilisés à titre de dérivés dont la juste valeur s'élevait à 0,9 M\$ au 31 décembre 2022 (2021 – 4,5 M\$).

Tous les prêts hypothécaires titrisés dans le cadre des TH LNH et du Programme OHC sont assurés par la SCHL ou par un autre assureur approuvé par le Programme. Dans le cadre des transactions de PCAA, la Société a établi des réserves en trésorerie aux fins du rehaussement de crédit, lesquelles sont comptabilisées au coût. Le risque de crédit est limité à ces réserves en trésorerie et aux produits d'intérêts nets futurs, puisque les fiducies de PCAA n'ont aucun recours sur les autres actifs de la Société en cas de défaut de paiement à l'échéance.

	Prêts hypothécaires titrisés	Obligations à l'égard d'entités de titrisation	Montant net
<b>2022</b>			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	2 494 400 \$	2 459 828 \$	34 572 \$
PCAA commandité par des banques	2 143 241	2 150 610	(7 369)
<b>Total</b>	<b>4 637 641 \$</b>	<b>4 610 438 \$</b>	<b>27 203 \$</b>
<b>Juste valeur</b>	<b>4 532 493 \$</b>	<b>4 544 609 \$</b>	<b>(12 116)\$</b>
<b>2021</b>			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	2 653 682 \$	2 651 293 \$	2 389 \$
PCAA commandité par des banques	2 371 320	2 406 624	(35 304)
<b>Total</b>	<b>5 025 002 \$</b>	<b>5 057 917 \$</b>	<b>(32 915)\$</b>
<b>Juste valeur</b>	<b>5 083 991 \$</b>	<b>5 146 420 \$</b>	<b>(62 429)\$</b>

La valeur comptable des obligations à l'égard d'entités de titrisation, qui est comptabilisée déduction faite des frais d'émission, comprend les paiements de principal reçus sur les prêts hypothécaires titrisés dont le règlement n'est pas prévu avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les frais d'émission sont amortis sur la durée de vie de l'obligation selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

## Note 8. Autres actifs

	2022	2021
Actif au titre des prestations constituées (note 15)	86 779 \$	– \$
Charges différées et payées d'avance	56 412	52 225
Autres	13 049	2 073
<b>156 240 \$</b>	<b>54 298 \$</b>	

D'autres actifs totalisant 33,1 M\$ au 31 décembre 2022 (2021 – 29,6 M\$) devraient être réalisés d'ici un an.

## Note 9. Participation dans des entreprises associées

	Lifeco	ChinaAMC	Northleaf	Autres	Total
<b>2022</b>					
Solde au début	<b>1 020 700 \$</b>	<b>768 724 \$</b>	<b>258 831 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>2 048 255 \$</b>
Entrées	–	–	–	<b>40 430</b>	<b>40 430</b>
Dividendes	<b>(73 181)</b>	<b>(31 319)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(104 500)</b>
Quote-part des éléments suivants :					
Bénéfice	<b>128 227</b>	<b>57 231</b>	<b>25 668</b>	<b>(364)</b>	<b>210 762</b>
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	<b>(521)</b>	<b>(7 465)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(7 986)</b>
Solde à la fin	<b>1 075 225 \$</b>	<b>787 171 \$</b>	<b>284 499 \$</b>	<b>40 066 \$</b>	<b>2 186 961 \$</b>
<b>2021</b>					
Solde au début	962 388 \$	720 282 \$	248 498 \$	– \$	1 931 168 \$
Entrées	–	–	643	–	643
Dividendes	<b>(67 356)</b>	<b>(26 877)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(94 233)</b>
Quote-part des éléments suivants :					
Bénéfice	<b>125 103</b>	<b>61 574</b>	<b>9 690<sup>1</sup></b>	<b>–</b>	<b>196 367</b>
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	<b>565</b>	<b>13 745</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>14 310</b>
Solde à la fin	<b>1 020 700 \$</b>	<b>768 724 \$</b>	<b>258 831 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>2 048 255 \$</b>

1. La quote-part du bénéfice de Northleaf revenant à la Société, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle, s'est établie à 20 534 \$ en 2022 (2021 – 7 752 \$).

La Société utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser ses investissements dans des entreprises associées, dont Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »), China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC ») et Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf »), puisqu'elle exerce une influence notable sur celles-ci.

Le 12 janvier 2023, la Société a acquis une participation additionnelle de 13,9 % dans ChinaAMC auprès de Power Corporation du Canada (« Power ») et a vendu une partie de sa participation dans Lifeco à Power (se reporter à la note 29).

### Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »)

Lifeco est une société cotée en bourse constituée en société par actions et domiciliée au Canada. Elle est sous le contrôle de Power Corporation du Canada. Lifeco est une société de portefeuille spécialisée dans les services financiers ayant des participations dans les secteurs de l'assurance vie, de l'assurance maladie, de l'épargne-retraite, de la gestion de placements et de la réassurance, principalement au Canada, aux États-Unis, en Europe et en Asie.

Au 31 décembre 2022, la Société détenait 37 337 133 actions de Lifeco (2021 – 37 337 133), ce qui représentait une participation de 4,0 % (2021 – 4,0 %). L'influence notable de la Société tient à plusieurs éléments, notamment le contrôle commun exercé sur Lifeco par Power Corporation du Canada; des administrateurs siégeant à la fois au conseil de la Société et à celui de Lifeco; certaines alliances stratégiques communes et d'importantes opérations intersociétés qui ont une incidence sur les politiques financières et opérationnelles des deux sociétés. La quote-part du résultat de Lifeco revenant à la Société est comptabilisée dans les états consolidés du résultat net.

La juste valeur de l'investissement de la Société dans Lifeco totalisait 1 168,3 M\$ au 31 décembre 2022 (2021 – 1 415,5 M\$). La Société a choisi d'appliquer l'exemption comprise dans IFRS 4, *Contrats d'assurance*, pour garder les méthodes comptables concernées de Lifeco liées au report de l'adoption d'IFRS 9, *Instruments financiers*, par Lifeco.

Au 31 décembre 2022, Lifeco détenait directement 9 200 000 actions de la Société (2021 – 9 200 000).

Pour obtenir l'information financière sur Lifeco au 31 décembre 2022, consulter les informations qu'elle a publiées.

## China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC »)

ChinaAMC est une société de gestion d'actifs située à Beijing, en Chine, qui est sous le contrôle de CITIC Securities Company Limited.

Au 31 décembre 2022, la Société détenait une participation de 13,9 % dans ChinaAMC (2021 – 13,9 %). L'influence notable de la Société tient à une représentation au sein du conseil d'administration, à la participation au processus d'élaboration de politiques, à des initiatives stratégiques communes, y compris le lancement conjoint de produits, ainsi qu'à la collaboration entre la direction et les équipes de placement.

Le tableau suivant présente un sommaire de certaines données financières de ChinaAMC :

(en millions)	2022		2021	
	Dollars canadiens	Yuan chinois	Dollars canadiens	Yuan chinois
<b>Aux 31 décembre</b>				
Total de l'actif	<b>3 461</b>	<b>17 650</b>	3 241	16 295
Total du passif	<b>1 032</b>	<b>5 261</b>	996	5 007
<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>				
Produits	<b>1 446</b>	<b>7 475</b>	1 560	8 015
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	<b>418</b>	<b>2 163</b>	449	2 312
Total du bénéfice global	<b>434</b>	<b>2 248</b>	444	2 287

## Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf »)

Au moyen d'un instrument d'acquisition appartenant à Mackenzie, sa filiale, la Société détient un bloc de droits de vote de 49,9 % et une participation économique de 70 % dans Northleaf. L'instrument d'acquisition appartient à 80 % à Mackenzie et à 20 % à Lifeco. Northleaf est un gestionnaire de fonds d'actions de sociétés fermées, d'instruments de crédit privé et d'infrastructures à l'échelle mondiale dont le siège social est à Toronto.

Mackenzie et Lifeco ont l'obligation et le droit d'acheter la participation économique et le bloc de droits restants dans Northleaf à partir de l'échéance de la période approximative de cinq ans qui commence à la date d'acquisition et par la suite. La participation économique de 70 % de l'instrument d'acquisition est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence puisqu'il exerce une influence notable. Cette influence notable tient à une représentation au sein du conseil d'administration, à la participation au processus d'élaboration de politiques et à des initiatives stratégiques communes.

La Société contrôle l'instrument d'acquisition; par conséquent, elle comptabilise la totalité de la participation économique de 70 % dans Northleaf et la participation ne donnant pas le contrôle liée à la participation nette de Lifeco dans Northleaf de 14 %.

Le tableau suivant présente un sommaire de certaines données financières de Northleaf :

(en millions)	2022	2021
<b>Aux 31 décembre</b>		
Total de l'actif	<b>160,3 \$</b>	119,6 \$
Total du passif	<b>113,2</b>	106,0
<b>Pour les exercices clos les 31 décembre</b>		
Produits	<b>137,0 \$</b>	99,8 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	<b>40,7</b>	17,9
Total du bénéfice global	<b>40,7</b>	17,9

## Note 10. Immobilisations

	Mobilier et matériel	Immeubles et composants	Actifs au titre de droits d'utilisation	Total
<b>2022</b>				
Coût	353 374 \$	69 592 \$	280 946 \$	703 912 \$
Moins : amortissement cumulé	(252 558)	(19 915)	(105 151)	(377 624)
	<b>100 816 \$</b>	<b>49 677 \$</b>	<b>175 795 \$</b>	<b>326 288 \$</b>
Variation des immobilisations :				
Solde au début	81 423 \$	51 105 \$	183 436 \$	315 964 \$
Entrées	37 325	243	20 416	57 984
Cessions	(1 163)	-	-	(1 163)
Amortissement	(16 769)	(1 671)	(28 057)	(46 497)
Solde à la fin	<b>100 816 \$</b>	<b>49 677 \$</b>	<b>175 795 \$</b>	<b>326 288 \$</b>
<b>2021</b>				
Coût	336 025 \$	69 349 \$	260 530 \$	665 904 \$
Moins : amortissement cumulé	(254 602)	(18 244)	(77 094)	(349 940)
	<b>81 423 \$</b>	<b>51 105 \$</b>	<b>183 436 \$</b>	<b>315 964 \$</b>
Variation des immobilisations :				
Solde au début	99 036 \$	51 411 \$	179 243 \$	329 690 \$
Entrées	9 296	1 339	32 658	43 293
Cessions	(9 166)	-	-	(9 166)
Amortissement	(17 743)	(1 645)	(28 465)	(47 853)
Solde à la fin	<b>81 423 \$</b>	<b>51 105 \$</b>	<b>183 436 \$</b>	<b>315 964 \$</b>

## Note 11. Commissions de vente inscrites à l'actif

	2022	2021
Coût	585 363 \$	461 149 \$
Moins : amortissement cumulé	(213 190)	(135 725)
	<b>372 173 \$</b>	<b>325 424 \$</b>
<b>Variation des commissions de vente inscrites à l'actif</b>		
Solde au début	<b>325 424 \$</b>	231 085 \$
Variations attribuables à ce qui suit :		
Ventes de fonds d'investissement	124 336	151 022
Amortissement	(77 587)	(56 683)
	<b>46 749</b>	94 339
Solde à la fin	<b>372 173 \$</b>	<b>325 424 \$</b>

## Note 12. Goodwill et immobilisations incorporelles

	À durée de vie déterminée		À durée de vie indéterminée			Total des immobilisations incorporelles	Goodwill
	Logiciels	Contrats de distribution et autres contrats de gestion	Contrats de gestion de fonds d'investissement	Appellations commerciales			
<b>2022</b>							
Coût	365 318 \$	289 286 \$	740 559 \$	285 177 \$	1 680 340 \$	2 802 173 \$	
Moins : amortissement cumulé	(203 479)	(113 219)	-	-	(316 698)	-	
	<b>161 839 \$</b>	<b>176 067 \$</b>	<b>740 559 \$</b>	<b>285 177 \$</b>	<b>1 363 642 \$</b>	<b>2 802 173 \$</b>	
Variation du goodwill et des immobilisations incorporelles :							
Solde au début	160 336 \$	170 632 \$	740 559 \$	285 177 \$	1 356 704 \$	2 802 066 \$	
Entrées	40 264	20 082	-	-	60 346	107	
Cessions	(2)	(223)	-	-	(225)	-	
Amortissement	(38 759)	(14 424)	-	-	(53 183)	-	
<b>Solde à la fin</b>	<b>161 839 \$</b>	<b>176 067 \$</b>	<b>740 559 \$</b>	<b>285 177 \$</b>	<b>1 363 642 \$</b>	<b>2 802 173 \$</b>	
<b>2021</b>							
Coût	325 123 \$	270 327 \$	740 559 \$	285 177 \$	1 621 186 \$	2 802 066 \$	
Moins : amortissement cumulé	(164 787)	(99 695)	-	-	(264 482)	-	
	<b>160 336 \$</b>	<b>170 632 \$</b>	<b>740 559 \$</b>	<b>285 177 \$</b>	<b>1 356 704 \$</b>	<b>2 802 066 \$</b>	
Variation du goodwill et des immobilisations incorporelles :							
Solde au début	155 923 \$	139 931 \$	740 559 \$	285 177 \$	1 321 590 \$	2 803 075 \$	
Entrées	38 865	44 072	-	-	82 937	(1 009)	
Cessions	(19)	(867)	-	-	(886)	-	
Amortissement	(34 433)	(12 504)	-	-	(46 937)	-	
<b>Solde à la fin</b>	<b>160 336 \$</b>	<b>170 632 \$</b>	<b>740 559 \$</b>	<b>285 177 \$</b>	<b>1 356 704 \$</b>	<b>2 802 066 \$</b>	

Le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée constitués de contrats de gestion de fonds d'investissement et d'appellations commerciales sont attribués à chacune des unités génératrices de trésorerie, comme l'illustre le tableau qui suit :

	2022		2021	
	Goodwill	Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée	Goodwill	Immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée
Gestion de patrimoine	1 491 687 \$	23 055 \$	1 491 687 \$	23 055 \$
Gestion d'actifs	1 310 486	1 002 681	1 310 379	1 002 681
<b>Total</b>	<b>2 802 173 \$</b>	<b>1 025 736 \$</b>	<b>2 802 066 \$</b>	<b>1 025 736 \$</b>

La Société vérifie si le goodwill et les immobilisations incorporelles à durée de vie indéterminée ont subi une dépréciation en évaluant leur valeur comptable en comparaison avec leur valeur recouvrable. La valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie de la Société est fondée sur la meilleure indication disponible de la juste valeur, déduction faite des coûts de sortie.

Aux fins de l'évaluation de la valeur recouvrable, la Société utilise des démarches d'évaluation comprenant l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie et l'application aux paramètres financiers et opérationnels de multiples de capitalisation fondés sur des acquisitions réalisées antérieurement et des données de transactions comparables. Les hypothèses et les estimations utilisées pour calculer la valeur actualisée des flux de trésorerie tiennent compte des variations futures de l'actif géré découlant des ventes nettes et du rendement des placements, des modifications de la tarification et des marges de profit, ainsi que des taux d'actualisation, ce qui constitue des données d'entrée de niveau 3. Les multiples de valorisation peuvent inclure le ratio cours/bénéfice ou d'autres mesures utilisées de façon conventionnelle par les gestionnaires de placements ou d'autres fournisseurs de services financiers (multiples de valorisation de l'actif géré, des produits, ou d'autres mesures de rentabilité). Cette évaluation

pourrait tenir compte de diverses considérations pertinentes, notamment la croissance attendue, le risque et la conjoncture des marchés financiers, entre autres. Les multiples de valorisation utilisés pour évaluer la juste valeur constituent des données d'entrée de niveau 2.

La juste valeur, déduction faite des coûts de sortie des unités génératrices de trésorerie de la Société, a été comparée à la valeur comptable et il a été déterminé que ces actifs n'avaient pas subi de dépréciation. Les modifications apportées aux hypothèses et aux estimations utilisées pour déterminer la valeur recouvrable des unités génératrices de trésorerie peuvent donner lieu à d'importants ajustements lors de l'évaluation de ces unités génératrices de trésorerie.

### Note 13. Dépôts et certificats

Les dépôts et les certificats sont classés dans les autres passifs financiers évalués au coût amorti.

Les actifs figurant dans les bilans consolidés comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les fonds de clients déposés et les prêts totalisant 4 334,0 M\$ (2021 – 2 220,3 M\$), liés aux dépôts et aux certificats.

	À vue	Échéance			2022 Total	2021 Total
		1 an ou moins	Entre 1 an et 5 ans	Plus de 5 ans		
Dépôts	4 332 493 \$	– \$	– \$	– \$	4 332 493 \$	2 218 611 \$
Certificats	–	350	487	667	1 504	1 663
	4 332 493 \$	350 \$	487 \$	667 \$	4 333 997 \$	2 220 274 \$

### Note 14. Autres passifs

	2022	2021
Dividendes à payer	133 688 \$	134 816 \$
Intérêts à payer	36 659	26 775
Passif au titre des prestations constituées (note 15)	81 367	125 732
Provisions	18 356	26 674
Autres	85 507	68 469
	355 577 \$	382 466 \$

La Société constitue des provisions au titre de la restructuration relativement aux acquisitions et aux dessaisissements d'entreprises et à d'autres éléments, ainsi que d'autres provisions dans le cours normal de ses activités. En 2022, les changements apportés aux provisions comprenaient des estimations supplémentaires de 3,2 M\$ (2021 – 7,3 M\$), des reprises de provisions de 1,5 M\$ (2021 – 4,0 M\$) et des paiements de 10,0 M\$ (2021 – 54,1 M\$).

D'autres passifs totalisant 235,6 M\$ au 31 décembre 2022 (2021 – 244,9 M\$) devraient être réglés d'ici un an.

### Note 15. Avantages du personnel

#### Régimes de retraite à prestations définies

La Société offre plusieurs régimes d'avantages du personnel et d'avantages postérieurs à l'emploi, dont un régime enregistré de retraite à prestations définies capitalisé accessible à tous les employés admissibles, des régimes de retraite supplémentaires à l'intention des dirigeants (les « RRSD ») non capitalisés pour certains cadres dirigeants, ainsi qu'un régime d'avantages postérieurs à l'emploi d'assurance maladie, d'assurance dentaire et d'assurance vie non capitalisé pour les retraités admissibles.

À compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012, le régime de retraite à prestations définies a cessé d'être offert aux nouveaux employés. La Société a un régime de retraite enregistré à cotisations définies à l'intention des employés admissibles embauchés après le 1<sup>er</sup> juillet 2012.

Le régime de retraite à prestations définies est une fiducie distincte, juridiquement séparée de la Société. Le régime de retraite à prestations définies est enregistré en vertu de la *Loi sur les prestations de pension du Manitoba* (la « Loi ») et de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (la « LIR »). Comme l'exige la Loi, le régime de retraite à prestations définies est dirigé par un comité de retraite, composé d'employés actifs et à la retraite. Le comité de retraite assume certaines responsabilités décrites dans la Loi, mais peut déléguer certaines activités à la Société. La LIR régit la capacité de l'employeur à verser des cotisations et établit des paramètres que le régime doit respecter en ce qui a trait aux placements en biens étrangers.

Le régime de retraite à prestations définies prévoit des prestations de retraite pour la durée de la vie en fonction des années de service et du salaire moyen en fin de carrière pour tous les employés admissibles, selon les limites établies par la LIR. Des prestations en cas de décès sont versées au décès d'un membre actif ou à la retraite.

Les employés qui ne sont pas des cadres supérieurs doivent verser des cotisations annuelles correspondant à un certain pourcentage de leur salaire, jusqu'à concurrence d'un plafond défini.

L'évaluation actuarielle à des fins de capitalisation relative au régime de retraite à prestations définies enregistré de la Société, effectuée en fonction de la date d'évaluation du 31 décembre 2021, a été finalisée. L'évaluation détermine l'excédent ou le déficit du régime, à la fois sur la base de la solvabilité et de la continuité de l'exploitation. Une évaluation sur la base de la solvabilité détermine la relation entre l'actif du régime et son passif en supposant que le régime a été liquidé et réglé à la date d'évaluation. Une évaluation sur la base de la continuité d'exploitation établit une comparaison de la relation entre l'actif du régime et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs prévus liés aux prestations, en supposant que le régime sera maintenu indéfiniment. Selon l'évaluation actuarielle, le régime de retraite enregistré avait un excédent de solvabilité de 14,4 M\$, comparativement à un déficit de solvabilité de 61,3 M\$ dans la précédente évaluation actuarielle effectuée à la date d'évaluation du 31 décembre 2021. L'amélioration de la situation de capitalisation découle essentiellement de la hausse des taux d'intérêt, ainsi que du rendement des actifs du régime. Le régime de retraite enregistré affichait un surplus de solvabilité sur la base de la continuité de l'exploitation de 95,0 M\$, comparativement à 79,2 M\$ au moment de l'évaluation précédente. La prochaine évaluation actuarielle sera effectuée en fonction de la date d'évaluation du 31 décembre 2022. Au cours de l'exercice, la Société a versé des cotisations de 11,4 M\$ (2021 – 13,6 M\$). La Société prévoit verser des cotisations annuelles d'environ 2,0 M\$ en 2023. Les décisions relatives aux cotisations aux régimes de retraite sont susceptibles de changer, puisque celles-ci sont touchées par plusieurs éléments, notamment le rendement du marché, les exigences réglementaires, les variations des hypothèses et la capacité de la direction de modifier la politique de capitalisation.

Les RRSD sont des régimes de retraite à prestations définies non enregistrés et non contributifs, qui offrent des avantages supplémentaires à certains hauts dirigeants retraités.

Le régime d'avantages postérieurs à l'emploi est un régime non contributif qui fournit aux employés admissibles le remboursement de leurs frais médicaux ou un montant fixe par année, afin de couvrir les frais médicaux au cours de leur retraite.

Les RRSD et le régime d'avantages postérieurs à l'emploi sont administrés par la Société, et le conseil d'administration en assure la surveillance.

Les régimes à prestations définies exposent la Société à des risques actuariels tels que le risque de mortalité, qui correspond à l'espérance de vie et influe sur le calcul des obligations; le risque de taux d'intérêt, qui a une incidence sur le taux d'actualisation utilisé pour calculer les obligations et le rendement réel de l'actif des régimes; le risque lié au salaire, puisque les augmentations de salaire estimatives servent au calcul des obligations; et le risque d'investissement, puisque la nature des placements influe sur le rendement réel de l'actif des régimes. Un suivi régulier des régimes, des règlements applicables et de divers autres facteurs pouvant avoir une incidence sur les charges et les flux de trésorerie de la Société permet d'assurer la gestion de l'exposition à ces risques.

Actifs du régime, obligations au titre des prestations et situation de capitalisation :

	Régime de retraite à prestations définies	RRSD	Autres avantages postérieurs à l'emploi	Régime de retraite à prestations définies	RRSD	Autres avantages postérieurs à l'emploi
<b>Juste valeur des actifs du régime</b>						
Solde au début	<b>566 727 \$</b>	-\$	-\$	516 945 \$	-\$	-\$
Cotisations des employés	<b>1 810</b>	-	-	1 964	-	-
Cotisations de l'employeur	<b>11 438</b>	-	-	13 598	-	-
Prestations versées	<b>(30 590)</b>	-	-	(27 748)	-	-
Produits d'intérêts	<b>18 613</b>	-	-	13 774	-	-
Entrées	<b>998</b>	-	-	-	-	-
Réévaluations :						
Rendement des actifs du régime	<b>(58 266)</b>	-	-	48 194	-	-
Solde à la fin	<b>510 730</b>	-	-	566 727	-	-
<b>Obligation au titre des prestations constituées</b>						
Solde au début	<b>588 351</b>	<b>71 557</b>	<b>32 551</b>	650 064	74 825	42 135
Prestations versées	<b>(30 590)</b>	<b>(5 808)</b>	<b>(3 722)</b>	(27 748)	(3 853)	(2 671)
Coût des services rendus de l'exercice	<b>21 027</b>	<b>1 971</b>	<b>344</b>	25 707	2 107	679
Cotisations des employés	<b>1 810</b>	-	-	1 964	-	-
Charges d'intérêts	<b>19 094</b>	<b>2 069</b>	<b>931</b>	17 177	1 668	960
Entrées	<b>998</b>	-	-	-	-	-
Réévaluations :						
Écarts actuariels						
Ajustements liés à l'expérience	<b>(2 506)</b>	<b>(1 048)</b>	<b>708</b>	(3 348)	1 861	(6 402)
Hypothèses financières	<b>(174 233)</b>	<b>(12 657)</b>	<b>(5 529)</b>	(75 465)	(5 051)	(2 150)
Solde à la fin	<b>423 951</b>	<b>56 084</b>	<b>25 283</b>	588 351	71 557	32 551
<b>Actif (passif) au titre des prestations constituées</b>	<b>86 779 \$</b>	<b>(56 084)\$</b>	<b>(25 283)\$</b>	(21 624)\$	(71 557)\$	(32 551)\$

Hypothèses actuarielles importantes utilisées pour calculer l'obligation au titre des prestations définies :

	Régime de retraite à prestations définies	RRSD	Autres avantages postérieurs à l'emploi	Régime de retraite à prestations définies	RRSD	Autres avantages postérieurs à l'emploi
Taux d'actualisation	<b>5,25 %</b>	<b>5,25 %</b> - <b>5,30 %</b>	<b>5,25 %</b>	3,30 %	2,65 %	3,10 %
Taux de croissance de la rémunération	<b>3,75 %</b>	<b>3,75 %</b>	<b>S.O.</b>	3,75 %	3,75 %	S.O.
Taux tendanciel des coûts liés aux soins de santé <sup>1</sup>	<b>S.O.</b>	<b>S.O.</b>	<b>5,40 %</b>	S.O.	S.O.	5,50 %
Taux de mortalité à 65 ans pour les retraités actuels	<b>23,1 ans</b>	<b>23,1 ans</b>	<b>23,1 ans</b>	23,1 ans	23,1 ans	23,1 ans

1. Tend vers 4,00 % en 2040 et reste à un taux identique par la suite.

La durée moyenne pondérée de l'obligation au titre des prestations définies du régime de retraite à la fin de la période de présentation de l'information financière est de 15,7 années (2021 – 20,7 années).

Charge au titre des avantages :

	Régime de retraite à prestations définies	RRSD	Autres avantages postérieurs à l'emploi	Régime de retraite à prestations définies	RRSD	Autres avantages postérieurs à l'emploi
Coût des services rendus de l'exercice	<b>21 027 \$</b>	<b>1 971 \$</b>	<b>344 \$</b>	25 707 \$	2 107 \$	679 \$
Coûts financiers nets	<b>481</b>	<b>2 069</b>	<b>931</b>	3 403	1 668	960
	<b>21 508 \$</b>	<b>4 040 \$</b>	<b>1 275 \$</b>	29 110 \$	3 775 \$	1 639 \$

## Analyse de sensibilité :

Le calcul du passif au titre des prestations constituées et de la charge connexe au titre des avantages du personnel est sensible aux hypothèses actuarielles importantes. Le tableau suivant présente l'analyse de sensibilité :

	2022	2021		
	Augmentation (diminution) du passif	Augmentation (diminution) de la charge	Augmentation (diminution) du passif	Augmentation (diminution) de la charge
<b>Régime de retraite à prestations définies</b>				
Taux d'actualisation (+ / - 0,25 %)				
Hausse	(16 828)\$	(1 866)\$	(28 634)\$	(2 391)\$
Baisse	17 877	1 886	30 242	2 389
Taux de rémunération (+ / - 0,25 %)				
Hausse	4 755	585	7 805	838
Baisse	(4 718)	(581)	(7 674)	(822)
Mortalité				
Augmentation de un an	6 334	477	11 214	721
<b>RRSD</b>				
Taux d'actualisation (+ / - 0,25 %)				
Hausse	(1 138)	44	(1 683)	82
Baisse	1 181	(47)	1 755	(87)
Taux de rémunération (+ / - 0,25 %)				
Hausse	46	14	30	12
Baisse	(41)	(12)	(26)	(13)
Mortalité				
Augmentation de un an	923	51	1 415	48
<b>Autres avantages postérieurs à l'emploi</b>				
Taux d'actualisation (+ / - 0,25 %)				
Hausse	(501)	27	(763)	42
Baisse	521	(28)	797	(44)
Taux tendanciel des coûts liés aux soins de santé (+ / - 1,00 %)				
Hausse	498	27	659	20
Baisse	(441)	(23)	(574)	(17)
Mortalité				
Augmentation de un an	571	33	807	30

Les analyses de sensibilité se fondent sur la variation d'une hypothèse, en supposant que toutes les autres hypothèses demeurent constantes. Dans la pratique, un tel scénario est improbable, puisqu'il peut exister des corrélations entre les variations de certaines hypothèses.

Répartition de l'actif du régime de retraite à prestations définies par catégorie d'actif :

	2022	2021
Titres de capitaux propres	58,4 %	61,5 %
Titres à revenu fixe	28,7	30,2
Stratégies alternatives	11,1	7,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,8	1,0
	100,0 %	100,0 %

Le régime de retraite à prestations définies adhère aux dispositions de son énoncé sur les politiques et procédures en matière de placement, qui comprend les objectifs en matière de placement, les lignes directrices relatives à la répartition de l'actif ainsi que les limites de placement pour chaque catégorie d'actif. L'actif du régime de retraite à prestations définies est investi dans des fonds d'investissement, à l'exception de la trésorerie en dépôt auprès de banques à charte canadiennes de l'annexe I.

## Régimes de retraite à cotisations définies

La Société offre plusieurs régimes de retraite à cotisations définies à ses employés admissibles. La charge comptabilisée au poste Charges sous Services-conseils et croissance des affaires et Activités et services de soutien a totalisé 8,7 M\$ (2021 – 6,9 M\$).

## Régime d'épargne-retraite (« RER ») collectif

La Société offre un RER collectif à ses employés admissibles. Les cotisations de la Société sont comptabilisées au poste Charges sous Services-conseils et croissance des affaires et Activités et services de soutien lorsqu'elles sont versées et ont totalisé 9,5 M\$ (2021 – 8,6 M\$).

## Note 16. Impôt sur le résultat

Charge d'impôt sur le résultat :

	2022	2021
<b>Impôt sur le résultat constaté en résultat net</b>		
Impôt exigible		
Impôt sur le résultat de l'exercice considéré	233 550 \$	230 651 \$
Ajustements au titre des exercices antérieurs	1 537	(676)
	<b>235 087</b>	229 975
Impôt différé		
15 278	56 788	
	<b>250 365 \$</b>	286 763 \$

Taux d'imposition effectif :

	2022	2021
Impôt sur le résultat aux taux d'imposition fédéral et provinciaux canadiens prévus par la loi	<b>26,62 %</b>	26,63 %
Incidence des éléments suivants :		
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 9)	(4,50)	(3,65)
Autres éléments	0,18	(0,36)
Taux d'imposition effectif	<b>22,30 %</b>	22,62 %

## Impôt sur le résultat différé

La composition et les variations de l'impôt différé net se présentent comme suit :

	Passif au titre des prestations constituées	Reports en avant de pertes	Commissions de vente inscrites à l'actif	Immobilisations incorporelles	Autres titres de placement	Autres	Total
<b>2022</b>							
Solde au début	33 886 \$	6 459 \$	(86 616)\$	(289 835)\$	(142 751)\$	(17 350)\$	(496 207)\$
Comptabilisé dans les :							
États du résultat net	1 569	(46)	(12 260)	(654)	619	(4 506)	(15 278)
États du résultat global	(36 950)	-	-	-	95 552	2 541	61 143
États des variations des capitaux propres	-	-	-	-	485	-	485
Fluctuation des taux de change et autres	-	274	-	-	-	(3)	271
Solde à la fin	<b>(1 495)\$</b>	<b>6 687 \$</b>	<b>(98 876)\$</b>	<b>(290 489)\$</b>	<b>(46 095)\$</b>	<b>(19 318)\$</b>	<b>(449 586)\$</b>
<b>2021</b>							
Solde au début	67 467 \$	27 604 \$	(61 579)\$	(288 229)\$	(45 961)\$	(2 757)\$	(303 455)\$
Comptabilisé dans les :							
États du résultat net	3 885	(21 145)	(25 037)	(1 605)	(1 371)	(11 515)	(56 788)
États du résultat global	(37 466)	-	-	-	(97 653)	(4 284)	(139 403)
États des variations des capitaux propres	-	-	-	-	3 438	-	3 438
Fluctuation des taux de change et autres	-	-	-	(1)	(1 204)	1 206	1
Solde à la fin	<b>33 886 \$</b>	<b>6 459 \$</b>	<b>(86 616)\$</b>	<b>(289 835)\$</b>	<b>(142 751)\$</b>	<b>(17 350)\$</b>	<b>(496 207)\$</b>

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont présentés dans les bilans consolidés de la façon suivante :

	2022	2021
Actifs d'impôt différé	1 419 \$	29 269 \$
Passifs d'impôt différé	(451 005)	(525 476)
	<b>(449 586)\$</b>	(496 207)\$

## Note 17. Dette à long terme

Échéance	Taux	2022	2021
26 janvier 2027	3,44 %	<b>400 000 \$</b>	400 000 \$
13 décembre 2027	6,65 %	<b>125 000</b>	125 000
9 mai 2031	7,45 %	<b>150 000</b>	150 000
31 décembre 2032	7,00 %	<b>175 000</b>	175 000
7 mars 2033	7,11 %	<b>150 000</b>	150 000
10 décembre 2040	6,00 %	<b>200 000</b>	200 000
25 janvier 2047	4,56 %	<b>200 000</b>	200 000
9 décembre 2047	4,115 %	<b>250 000</b>	250 000
13 juillet 2048	4,174 %	<b>200 000</b>	200 000
21 mars 2050	4,206 %	<b>250 000</b>	250 000
		<b>2 100 000 \$</b>	2 100 000 \$

La dette à long terme comprend les débentures non garanties qui sont rachetables en tout temps par la Société, en tout ou en partie, à la valeur nominale ou en fonction d'une formule de prix fondée sur le rendement au moment du rachat, selon le plus élevé des deux montants.

La dette à long terme est classée dans les autres passifs financiers et est comptabilisée au coût amorti.

Les charges d'intérêts liées à la dette à long terme se sont chiffrées à 106,6 M\$ (2021 – 106,6 M\$).

## Note 18. Capital social

### Autorisé

En nombre illimité :

Actions privilégiées de premier rang, pouvant être émises en série

Actions privilégiées de second rang, pouvant être émises en série

Actions de catégorie 1, sans droit de vote

Actions ordinaires, sans valeur nominale

### Émis et en circulation

	Actions	2022	Actions	2021
	Valeur attribuée	Valeur attribuée		Valeur attribuée
Actions ordinaires				
Solde au début	239 679 043	1 658 680 \$	238 308 284	1 598 381 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions (note 20)	879 019	34 429	1 370 759	60 299
Rachetées aux fins d'annulation	(2 890 000)	(20 310)	–	–
Solde à la fin	<b>237 668 062</b>	<b>1 672 799 \$</b>	239 679 043	1 658 680 \$

## **Offre publique de rachat dans le cours normal des activités**

Le 1<sup>er</sup> mars 2022, la Société a lancé une offre publique de rachat dans le cours normal des activités qui demeurera en vigueur jusqu'à la date la plus rapprochée entre le 28 février 2023 et la date à laquelle la Société aura racheté le nombre maximal d'actions ordinaires permis en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. En vertu de cette offre, la Société peut racheter jusqu'à 6,0 millions, ou environ 2,5 % de ses actions ordinaires en circulation au 15 février 2022.

En 2022, 2 890 000 actions ont été rachetées (2021 – néant) à un coût de 115,7 M\$. Les primes versées pour acquérir les actions en excédent de la valeur attribuée ont été imputées aux bénéfices non distribués.

Dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société a établi un régime d'achat automatique de titres pour ses actions ordinaires. Le régime d'achat automatique de titres fournit des instructions standards quant à la façon dont les actions ordinaires de la Société doivent être rachetées dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pendant certaines périodes d'interdiction d'opérations pré-déterminées. Les rachats effectués en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société en tout autre moment que lors de ces périodes d'interdiction d'opérations pré-déterminées seront réalisés au gré de la direction.

## **Note 19. Gestion du capital**

---

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à maximiser le rendement pour les actionnaires tout en faisant en sorte que la Société soit capitalisée de façon à respecter les exigences réglementaires en matière de capital, à combler les besoins en fonds de roulement et à favoriser l'expansion des affaires. Les pratiques de la Société en matière de gestion du capital sont axées sur la préservation de la qualité de sa situation financière en maintenant des assises financières ainsi qu'un bilan solides. Le capital de la Société comprend la dette à long terme et les capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires. La Société évalue régulièrement ses pratiques en matière de gestion du capital en fonction des changements de la conjoncture économique.

Le capital de la Société est principalement utilisé dans le cadre de ses activités d'exploitation continues en vue de satisfaire aux besoins en fonds de roulement, pour les placements à long terme effectués par la Société, pour l'expansion des affaires ainsi que pour d'autres objectifs stratégiques. Les filiales assujetties aux exigences en matière de capital réglementaire comprennent les courtiers en valeurs mobilières, les courtiers de fonds communs de placement, les courtiers sur le marché non réglementé, les gestionnaires de portefeuille, les gestionnaires de fonds d'investissement et une société de fiducie. Ces filiales sont tenues de maintenir des niveaux de capital minimaux en fonction du fonds de roulement, des liquidités ou des capitaux propres. Les filiales de la Société se sont conformées à toutes les exigences en matière de capital réglementaire.

La dette à long terme en cours totale se chiffrait à 2 100,0 M\$ au 31 décembre 2022, inchangée par rapport au 31 décembre 2021. La dette à long terme comprend des débentures qui sont des dettes de premier rang non garanties de la Société comportant des clauses restrictives standards, incluant des clauses de sûreté négatives, mais ne comportant aucune clause restrictive financière ou opérationnelle particulière.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société a racheté 2 890 000 actions ordinaires à un coût de 115,7 M\$ en vertu de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (se reporter à la note 18). En 2022, les autres activités comprennent la déclaration de dividendes de 536,1 M\$ sur actions ordinaires, ou 2,25 \$ par action. Les variations du capital-actions ordinaire sont reflétées dans les états consolidés des variations des capitaux propres.

## Note 20. Paiements fondés sur des actions

### Régime d'options sur actions

En vertu du régime d'options sur actions (le « régime ») de la Société, des options visant l'acquisition d'actions ordinaires de la Société sont régulièrement attribuées à des employés à un prix n'étant pas inférieur au cours moyen pondéré par action ordinaire à la Bourse de Toronto pour les cinq jours de négociation précédent la date d'attribution. Les options sont assujetties à certaines conditions d'acquisition des droits relatives au temps écoulé, établies à la date d'attribution. Les droits sur les options sont acquis au cours d'une période d'au plus 7,5 ans à compter de la date d'attribution et les options doivent être exercées au plus tard 10 ans après la date d'attribution. Au 31 décembre 2022, 18 151 379 actions ordinaires (2021 – 19 030 398) étaient réservées aux fins d'émission en vertu du régime.

En 2022, la Société a attribué 1 546 295 options à des salariés (2021 – 1 648 345). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 a été estimée à 4,91 \$ l'option (2021 – 2,73 \$) selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Aux dates d'attribution, le cours moyen pondéré de clôture de l'action était de 44,02 \$ (2021 – 35,19 \$). Les autres hypothèses utilisées par ces modèles d'évaluation comprennent ce qui suit :

	2022	2021
Prix d'exercice	44,59 \$	35,29 \$
Taux d'intérêt sans risque	2,04 %	1,29 %
Durée de vie attendue des options	7 ans	7 ans
Volatilité attendue	23,00 %	23,00 %
Taux de rendement attendu des dividendes	5,12 %	6,41 %

La volatilité attendue a été estimée en fonction de la volatilité historique du cours des actions de la Société sur sept années, qui reflète la durée de vie attendue des options. Le prix d'exercice moyen s'est établi à 39,50 \$ en 2022 (2021 – 43,18 \$).

La Société a constaté une charge de rémunération de 4,9 M\$ liée à son régime d'options sur actions (2021 – 3,8 M\$).

	2022		2021	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
Solde au début	11 712 164	39,36 \$	11 930 224	40,37 \$
Attribuées	1 546 295	44,59	1 648 345	35,29
Exercées	(879 019)	37,03	(1 370 759)	40,78
Frappées de déchéance	(654 098)	43,77	(495 646)	46,08
Solde à la fin	11 725 342	39,98 \$	11 712 164	39,36 \$
Pouvant être exercées à la fin	6 596 299	41,01 \$	6 179 244	41,83 \$

Options en circulation au 31 décembre 2022	Date d'expiration	Prix d'exercice (\$)	Options pouvant être exercées	
			Options en circulation	pouvant être exercées
	2023	44,73 – 47,26	792 305	792 305
	2024	53,81	655 609	655 609
	2025	43,28 – 43,97	811 009	811 009
	2026	34,88 – 38,17	996 944	789 852
	2027	39,71 – 41,74	1 008 498	887 028
	2028	37,58 – 40,10	1 206 782	953 538
	2029	34,29 – 36,91	1 213 371	654 968
	2030	31,85 – 38,65	2 017 199	796 028
	2031	35,01 – 46,02	1 516 710	255 962
	2032	36,57 – 45,56	1 506 915	–
			11 725 342	6 596 299

## Régimes d'unités d'actions

La Société s'est dotée de régimes d'unités d'actions à l'intention de certains employés admissibles en vue de les maintenir en poste et d'harmoniser encore davantage les intérêts de la haute direction et ceux des actionnaires. Parmi ces régimes figurent un régime d'unités d'actions liées au rendement, un régime d'unités d'actions différées et un régime d'unités d'actions restreintes. En vertu des régimes, les unités d'actions sont attribuées chaque année et sont assujetties à des conditions d'acquisition des droits relatives au temps écoulé. En outre, le régime d'unités d'actions liées au rendement et le régime d'unités d'actions différées sont assujettis à des conditions d'acquisition des droits relatives au rendement. La valeur de chaque unité d'action se fonde sur le cours des actions ordinaires de la Société. Les unités d'actions liées au rendement et les unités d'actions restreintes sont réglées en trésorerie et les droits sont acquis sur une période de trois ans. Au moment de l'attribution, certains employés peuvent choisir de recevoir une partie de leurs unités d'actions liées au rendement sous forme d'unités d'actions différées, dont les droits sont acquis sur une période de trois ans. Les unités d'actions différées sont rachetables au moment où un participant cesse d'être un employé de la Société ou d'une de ses sociétés liées et seront acquittées au moyen d'un montant forfaitaire, selon la valeur d'une unité d'action différée à ce moment. Des unités d'actions supplémentaires sont émises à l'égard des dividendes à payer sur les actions ordinaires, selon la valeur des unités d'actions à la date de versement des dividendes. La Société a constaté une charge de rémunération, excluant l'incidence des couvertures, de 21,1 M\$ en 2022 (2021 – 31,5 M\$) et un passif de 40,1 M\$ au 31 décembre 2022 (2021 – 45,8 M\$).

## Régimes d'achat d'actions

En vertu des régimes d'achat d'actions de la Société, les employés admissibles peuvent choisir chaque année qu'un pourcentage de leur rémunération annuelle soit retenu, jusqu'à concurrence d'un plafond préétabli, afin d'acheter des actions ordinaires de la Société. La Société verse un montant équivalant à 50 % de la cotisation de l'employé ou du conseiller. Toutes les cotisations sont utilisées par le fiduciaire du régime pour faire l'acquisition d'actions ordinaires sur le marché libre. Les droits aux actions achetées grâce aux cotisations de la Société sont acquis après une période maximale de deux ans suivant la date de l'achat. Les cotisations de la Société sont comptabilisées au poste Charges sous Services-conseils et croissance des affaires et Activités et services de soutien lorsqu'elles sont versées et ont totalisé 4,7 M\$ (2021 – 4,4 M\$).

## Régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs

La Société a établi un régime d'unités d'actions différées à l'intention des administrateurs de la Société dans le but de promouvoir un meilleur alignement entre les intérêts des administrateurs et ceux des actionnaires de la Société. Aux termes de ce régime, les administrateurs doivent recevoir 50 % de leur rémunération annuelle à titre de membre du conseil sous forme d'unités d'actions différées et peuvent choisir de recevoir le solde de leur rémunération annuelle à titre de membre du conseil en trésorerie ou en unités d'actions différées. Les administrateurs peuvent choisir de recevoir certains de leurs honoraires sous forme de combinaison d'unités d'actions différées et de trésorerie. Le nombre d'unités d'actions différées attribuées est calculé en divisant le montant de la rémunération payable par le cours de clôture moyen des actions ordinaires de la Société à la Bourse de Toronto pour les cinq derniers jours du trimestre de l'exercice (la « valeur d'une unité d'action différée »). L'administrateur qui choisit de recevoir des unités d'actions différées recevra d'autres unités à l'égard des dividendes à payer sur les actions ordinaires, selon la valeur d'une telle unité à la date de versement des dividendes. Les unités d'actions différées sont rachetables au moment où un participant cesse d'être un administrateur, un dirigeant ou un employé de la Société ou d'une de ses sociétés liées, et seront acquittées au moyen de versements en trésorerie, selon la valeur d'une unité d'action différée à ce moment. Au 31 décembre 2022, la juste valeur des unités d'actions différées en cours était de 29,8 M\$ (2021 – 31,8 M\$). Tout écart entre la variation de la juste valeur du régime d'unités d'actions différées et la variation de la juste valeur du swap de rendement total, qui constitue un instrument de couverture économique pour le régime d'unités d'actions différées, est comptabilisé au poste Charges sous Activités et services de soutien dans la période au cours de laquelle la variation a lieu.

## Note 21. Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)

	Avantages du personnel	Autres titres de placement	Participation dans des entreprises associées et autres	Total
<b>2022</b>				
Solde au début	(95 666)\$	919 152 \$	59 597 \$	883 083 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	100 049	(585 515)	(10 819)	(496 285)
Sortie d'éléments à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	(24 032)	-	(24 032)
Solde à la fin	4 383 \$	309 605 \$	48 778 \$	362 766 \$
<b>2021</b>				
Solde au début	(196 949)\$	293 448 \$	39 865 \$	136 364 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	101 283	834 519	19 732	955 534
Sortie d'éléments à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	(208 815)	-	(208 815)
Solde à la fin	(95 666)\$	919 152 \$	59 597 \$	883 083 \$

Les montants sont comptabilisés déduction faite de l'impôt.

En 2022, la Société a comptabilisé des pertes après impôt de 585,5 M\$ dans les autres éléments du résultat global en raison des variations de la juste valeur des placements de la Société principalement liées à un ajustement à la juste valeur de 561,8 M\$ relativement à Wealthsimple.

En 2021, la Société a comptabilisé des profits après impôt de 834,5 M\$ dans les autres éléments du résultat global en raison des variations de la juste valeur des placements de la Société principalement liées à un ajustement à la juste valeur de 776,3 M\$ relativement à Wealthsimple au premier trimestre.

## Note 22. Gestion des risques

La Société gère activement ses risques de liquidité, de crédit et de marché.

### Risque de liquidité et de financement lié aux instruments financiers

Le risque de liquidité et de financement correspond au risque que la Société soit incapable de générer ou d'obtenir suffisamment de trésorerie en temps opportun et de façon rentable pour respecter ses obligations contractuelles ou prévues lorsque celles-ci viennent à échéance.

Les pratiques de gestion des liquidités de la Société comprennent :

- la gestion des actifs liquides et des marges de crédit de sorte qu'ils satisferont les besoins de liquidités à court terme;
- le maintien de contrôles efficaces à l'égard des processus de gestion des liquidités;
- la présentation de prévisions à l'égard des liquidités et l'exécution de simulations de crise, sur une base régulière;
- l'évaluation sur une base régulière de la conjoncture des marchés des capitaux et de la capacité de la Société à obtenir du financement provenant des banques et des marchés des capitaux;
- la diversification et l'augmentation des sources de financement de prêts hypothécaires à long terme;
- la supervision de la gestion des liquidités par le comité de gestion des risques financiers, un comité composé de dirigeants dans le secteur de la finance et d'autres secteurs.

Le financement de la rémunération du réseau de conseillers, versée en contrepartie de la distribution de produits et de services financiers, constitue une exigence clé en matière de financement. Cette rémunération continue d'être financée au moyen des flux de trésorerie d'exploitation.

La Société conserve également des liquidités suffisantes pour financer et détenir temporairement des prêts hypothécaires en attendant la vente ou la titrisation auprès de sources de financement à long terme et pour gérer toute exigence liée aux garanties sur dérivés. Par l'intermédiaire de ses activités bancaires hypothécaires, elle vend des prêts hypothécaires résidentiels à des tiers, notamment à certains fonds communs de placement, à des investisseurs institutionnels grâce à des placements privés, à des fiducies de titrisation commanditées par des banques canadiennes, et au moyen de l'émission et de la vente de titres hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (les « TH LNH »), y compris les ventes à la Fiducie du Canada pour l'habitation conformément au Programme des Obligations hypothécaires du Canada (le « Programme OHC »).

Certaines filiales de la Société sont des émettrices autorisées de TH LNH et des vendeuses autorisées dans le cadre du Programme OHC. La capacité de réaliser des ventes conformément au Programme OHC repose sur la participation aux nouvelles émissions d'OHC et le réinvestissement du principal remboursé détenu dans les comptes de réinvestissement du principal.

La Société maintient un niveau de transactions engagé auprès de certaines fiducies de titrisation commanditées par des banques canadiennes.

Les échéances contractuelles de certains passifs financiers de la Société sont les suivantes :

<b>Au 31 décembre 2022 (en M\$)</b>	<b>À vue</b>	<b>Moins de 1 an</b>	<b>Entre 1 an et 5 ans</b>	<b>Plus de 5 ans</b>	<b>Total</b>
Instruments financiers dérivés	– \$	21,3 \$	30,3 \$	– \$	51,6 \$
Dépôts et certificats <sup>1</sup>	4 332,5	0,3	0,5	0,7	4 334,0
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	–	947,8	3 651,3	11,3	4 610,4
Contrats de location <sup>2</sup>	–	31,5	95,5	118,8	245,8
Dette à long terme	–	–	525,0	1 575,0	2 100,0
Capitalisation des régimes de retraite <sup>3</sup>	–	2,0	–	–	2,0
<b>Total des échéances contractuelles</b>	<b>4 332,5 \$</b>	<b>1 002,9 \$</b>	<b>4 302,6 \$</b>	<b>1 705,8 \$</b>	<b>11 343,8 \$</b>

<sup>1</sup> Les dépôts et les certificats payables à vue sont principalement contrebalancés par les fonds de clients déposés.

<sup>2</sup> Comprend les paiements de loyers restants liés aux locaux pour bureaux et au matériel utilisés dans le cours normal des activités.

<sup>3</sup> Les obligations liées à la capitalisation des régimes de retraite au-delà de 2023 pourraient connaître d'importantes variations et dépendront des évaluations actuarielles futures. Les décisions relatives aux cotisations aux régimes de retraite sont susceptibles de changer, puisque celles-ci sont touchées par plusieurs éléments, notamment le rendement du marché, les exigences réglementaires, les variations des hypothèses et la capacité de la direction de modifier la politique de capitalisation.

En plus du solde actuel de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, la Société peut accéder à des liquidités au moyen de ses marges de crédit. Les marges de crédit de la Société auprès de diverses banques à charte canadiennes de l'annexe I se chiffraient à 825 M\$ au 31 décembre 2022, inchangées par rapport au 31 décembre 2021. Les marges de crédit au 31 décembre 2022 étaient constituées de marges de crédit engagées totalisant 650 M\$ et de marges de crédit non engagées totalisant 175 M\$, inchangées par rapport au 31 décembre 2021. Toute avance bancaire sur les marges de crédit non engagées sera consentie à la discrédition exclusive de la banque. Au 31 décembre 2022 et au 31 décembre 2021, la Société n'avait prélevé aucun montant sur ses marges de crédit engagées ni sur ses marges de crédit non engagées.

La situation en matière de liquidités de la Société et la façon dont elle gère le risque de liquidité et de financement n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2021.

### Risque de crédit lié aux instruments financiers

Il s'agit du risque de perte financière si, dans le cadre d'une transaction, l'une des contreparties de la Société ne respecte pas ses engagements. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les autres titres de placement détenus, les portefeuilles de prêts hypothécaires et les dérivés de la Société sont assujettis au risque de crédit. La Société examine ses pratiques en matière de gestion du risque de crédit de façon continue pour en évaluer l'efficacité.

Au 31 décembre 2022, la trésorerie et les équivalents de trésorerie totalisant 1 072,9 M\$ (2021 – 1 292,4 M\$) étaient composés de soldes de trésorerie de 346,3 M\$ (2021 – 326,2 M\$) déposés auprès de banques à charte canadiennes et d'équivalents de trésorerie de 726,6 M\$ (2021 – 966,2 M\$). Les équivalents de trésorerie sont constitués de bons du Trésor du gouvernement du Canada totalisant 81,6 M\$ (2021 – 358,7 M\$), de bons du Trésor et de billets d'un gouvernement provincial de 306,8 M\$ (2021 – 350,6 M\$), d'acceptations bancaires de 293,2 M\$ (2021 – 198,3 M\$) et d'autre papier commercial de société de 45,0 M\$ (2021 – 58,6 M\$).

Les fonds de clients déposés de 4 347,4 M\$ (2021 – 2 238,6 M\$) représentent les soldes de trésorerie détenus dans les comptes de clients déposés dans des institutions financières canadiennes.

La Société gère le risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie en respectant sa politique de placement, laquelle décrit les paramètres et les limites de concentration du risque de crédit. La Société évalue régulièrement la notation de crédit de ses contreparties. L'exposition maximale au risque de crédit sur ces instruments financiers correspond à leur valeur comptable.

Au 31 décembre 2022, les prêts hypothécaires résidentiels s'élevaient à 5,0 G\$ (2021 – 5,4 G\$), comptabilisés dans le bilan de la Société, comprenaient des prêts d'un montant de 4,6 G\$ (2021 – 5,0 G\$) vendus dans le cadre de programmes de titrisation, des prêts d'un montant de 371,9 M\$ (2021 – 315,8 M\$) détenus temporairement en attendant qu'ils soient vendus ou titrisés et des prêts d'un montant de 12,7 M\$ (2021 – 13,7 M\$) liés aux activités d'intermédiaire de la Société.

La Société gère le risque de crédit lié aux prêts hypothécaires résidentiels au moyen des éléments suivants :

- le respect de sa politique de prêt et de ses normes de souscription;
- le recours à ses capacités de gestion des prêts;
- l'utilisation d'une assurance en cas de défaut sur les prêts hypothécaires contractée par le client et d'une assurance en cas de défaut sur le portefeuille de prêts hypothécaires détenue par la Société;
- sa pratique de monter ses prêts hypothécaires uniquement au moyen de son propre réseau de spécialistes en planification hypothécaire et de conseillers d'IG Gestion de patrimoine, dans le cadre du Plan vivant IG<sup>MC</sup> d'un client.

Dans certains cas, le risque de crédit est également limité par les modalités et la nature des transactions de titrisation, comme il est décrit ci-dessous :

- Conformément aux règles régissant les TH LNH, lesquels totalisent 2,5 G\$ (2021 – 2,6 G\$), la Société a l'obligation d'effectuer promptement un paiement du principal et de coupons, que les montants aient été reçus ou non de l'emprunteur hypothécaire. Toutefois, les règles régissant les TH LNH exigent que la totalité des prêts soient assurés par un assureur approuvé.
- Le risque de crédit lié aux prêts hypothécaires titrisés à la suite du transfert aux fiducies de titrisation commanditées par des banques, prêts qui totalisent 2,1 G\$ (2021 – 2,4 G\$), se limite à des montants détenus dans les comptes de réserve en trésorerie et aux produits d'intérêts nets futurs, dont la juste valeur s'élevait à 55,2 M\$ (2021 – 67,6 M\$) et à 21,3 M\$ (2021 – 34,1 M\$), respectivement, au 31 décembre 2022. Les comptes de réserve en trésorerie sont reflétés dans le bilan, tandis que les droits aux produits d'intérêts nets futurs ne sont pas reflétés dans le bilan; ils seront constatés sur la durée de vie des prêts hypothécaires.

Au 31 décembre 2022, une proportion de 53,3 % (2021 – 53,1 %) des prêts hypothécaires résidentiels comptabilisés dans le bilan étaient assurés. Au 31 décembre 2022, les prêts hypothécaires douteux liés à ces portefeuilles se chiffraient à 2,2 M\$, comparativement à 2,8 M\$ au 31 décembre 2021. Les prêts hypothécaires non assurés et non productifs de plus de 90 jours de ces portefeuilles s'établissaient à 1,7 M\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 1,5 M\$ au 31 décembre 2021.

La Société conserve aussi certains éléments du risque de crédit associé aux prêts hypothécaires vendus au Fonds hypothécaire et de revenu à court terme IG Mackenzie dans le cadre d'une entente visant le rachat de prêts hypothécaires dans certaines circonstances favorables aux fonds. Ces prêts ne sont pas comptabilisés dans le bilan de la Société, puisque la Société a transféré la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété relativement à ces prêts.

La Société évalue régulièrement la qualité du crédit des prêts hypothécaires et la suffisance de la correction de valeur pour pertes de crédit attendues.

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues de la Société se chiffrait à 0,8 M\$ au 31 décembre 2022, comparativement à 0,6 M\$ par rapport au 31 décembre 2021, et la direction considère qu'elle est adéquate pour absorber toutes les pertes de crédit liées aux portefeuilles de prêts hypothécaires, compte tenu des considérations suivantes : i) l'historique du rendement du crédit; ii) les tendances récentes, y compris la hausse des taux d'intérêt; iii) les paramètres de crédit actuels du portefeuille et les autres caractéristiques pertinentes; iv) nos relations de planification financière solides avec nos clients; et v) les tests de résistance effectués à l'égard des pertes découlant de conditions défavorables sur les marchés immobiliers.

L'exposition de la Société au risque de crédit lié à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie, aux titres à revenu fixe et aux portefeuilles de prêts hypothécaires ainsi que sa gestion de ce risque n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2021.

La Société est exposée au risque de crédit par le biais des contrats d'instruments dérivés qu'elle utilise pour couvrir le risque de taux d'intérêt, faciliter les transactions de titrisation et couvrir le risque de marché relatif à certains accords de rémunération fondée sur des actions. Ces dérivés sont présentés de façon plus détaillée à la rubrique « Risque de marché ».

Dans la mesure où la juste valeur des dérivés est en position de profit, la Société est exposée au risque de crédit, c'est-à-dire au risque que ses contreparties manquent à leurs obligations aux termes de ces accords.

Les activités liées aux dérivés de la Société sont gérées conformément à sa politique de placement, laquelle comprend des limites imposées aux contreparties et d'autres paramètres visant à gérer le risque de contrepartie. Le total de l'exposition au risque de crédit lié aux instruments dérivés qui sont en position de profit, chiffré à 71,2 M\$ (2021 – 39,5 M\$), ne tient pas compte des conventions de compensation ni des accords de garantie. L'exposition au risque de crédit, compte tenu des ententes de compensation et des accords de garantie y compris les droits aux produits d'intérêts nets futurs, était de 10,5 M\$ au 31 décembre 2022 (2021 – 0,7 M\$). Toutes les contreparties des contrats sont des banques à charte canadiennes de l'annexe I et, par conséquent, la direction estime que le risque de crédit global lié aux instruments dérivés de la Société n'était pas important au 31 décembre 2022. La gestion du risque de crédit lié aux instruments dérivés n'a pas changé de façon significative depuis le 31 décembre 2021.

## **Risque de marché lié aux instruments financiers**

Il s'agit du risque de perte découlant de la variation de la valeur des instruments financiers de la Société en raison de la fluctuation des taux d'intérêt, des cours boursiers et des taux de change.

### **Risque de taux d'intérêt**

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt sur son portefeuille de prêts hypothécaires et sur certains des instruments financiers dérivés utilisés dans le cadre de ses activités bancaires hypothécaires.

La Société gère le risque de taux d'intérêt lié à ses activités bancaires hypothécaires en concluant des swaps de taux d'intérêt avec des banques à charte canadiennes de l'annexe I comme suit :

- Dans le cadre de ses opérations de titrisation en vertu du Programme OHC, la Société a, dans certains cas, financé des prêts hypothécaires à taux variable au moyen d'Obligations hypothécaires du Canada à taux fixe. Comme il a déjà été mentionné, dans le cadre du Programme OHC, la Société est partie à un swap conformément auquel elle a le droit de recevoir des rendements tirés du réinvestissement du principal des prêts hypothécaires et doit payer les coupons sur les Obligations hypothécaires du Canada. Au 31 décembre 2022, ce swap avait une juste valeur de 20,5 M\$ (2021 – 1,0 M\$) et une valeur notionnelle en cours de 0,2 G\$ (2021 – 0,3 G\$). La Société conclut des swaps de taux d'intérêt avec des banques à charte canadiennes de l'annexe I afin de couvrir le risque que les taux d'intérêt perçus sur les prêts hypothécaires à taux variable et les rendements résultant du réinvestissement diminuent. Au 31 décembre 2022, ces swaps avaient une juste valeur négative de 19,6 M\$ (2021 – 3,5 M\$) sur un montant notionnel en cours de 1,3 G\$ (2021 – 1,3 G\$). Au 31 décembre 2022, la juste valeur nette de 0,9 M\$ (2021 – 4,5 M\$) de ces swaps est comptabilisée dans le bilan et leur valeur notionnelle en cours s'élève à 1,5 G\$ (2021 – 1,6 G\$).
- La Société est exposée à l'incidence que pourraient avoir les variations des taux d'intérêt sur la valeur des prêts hypothécaires à l'égard desquels elle s'est engagée, ou qu'elle détient temporairement en attendant la vente ou la titrisation auprès de sources de financement à long terme. La Société conclut des swaps de taux d'intérêt dans le but de couvrir le risque de taux d'intérêt lié aux coûts de financement pour les prêts hypothécaires qu'elle détient en attendant qu'ils soient vendus ou titrisés. La comptabilité de couverture est appliquée au coût des fonds à l'égard de certaines activités de titrisation. La partie efficace des variations de la juste valeur des swaps de taux d'intérêt connexes est initialement comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, puis subséquemment comptabilisée dans les produits du secteur Gestion de patrimoine sur la durée des obligations à l'égard d'entités de titrisation connexes. Ces swaps avaient une juste valeur de 4,7 M\$ (2021 – 0,6 M\$) sur un montant notionnel en cours de 191,6 M\$ au 31 décembre 2022 (2021 – 128,6 M\$).

Au 31 décembre 2022, l'incidence d'une augmentation de 100 points de base des taux d'intérêt sur le bénéfice net annuel aurait été une diminution d'approximativement 1,7 M\$ (2021 – une diminution de 3,0 M\$). L'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt et la façon dont elle gère ce risque n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2021.

### **Risque actions**

La Société est exposée au risque actions sur ses placements en titres de capitaux propres (se reporter à la note 5) classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net et sur ses participations dans des entreprises associées (se reporter à la note 9), qui sont comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence. Au 31 décembre 2022, la juste valeur des placements en titres de capitaux propres était de 0,8 G\$ (2021 – 1,4 G\$) et la valeur comptable de la participation dans des entreprises associées était de 2,2 G\$ (2021 – 2,0 G\$).

La Société parraine un certain nombre d'ententes de rémunération différée pour les employés dans le cadre desquelles les paiements aux participants sont différés et liés au rendement des actions ordinaires de la Société financière IGM Inc. Afin de couvrir son exposition à ce risque, la Société a recours à des contrats à terme de gré à gré et à des swaps de rendement total.

### **Risque de change**

La Société est exposée au risque de change en raison de sa participation dans ChinaAMC. Les variations de la valeur comptable attribuables aux fluctuations des taux de change sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Au 31 décembre 2022, une appréciation (dépréciation) de 5 % du dollar canadien par rapport aux devises aurait donné lieu à une diminution (augmentation) de la valeur comptable globale des investissements étrangers d'environ 37,2 M\$ (41,1 M\$).

La quote-part du résultat de ChinaAMC revenant à la Société, comptabilisée au poste Quote-part du résultat des entreprises associées dans les états consolidés du résultat net, est aussi touchée par les fluctuations des taux de change. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, l'incidence sur le bénéfice net d'une appréciation (dépréciation) de 5 % du dollar canadien par rapport aux devises aurait été une diminution (augmentation) de la quote-part du résultat des entreprises associées revenant à la Société d'environ 2,7 M\$ (3,0 M\$).

### **Risques liés à l'actif géré et à l'actif sous services-conseils**

Les risques liés au rendement des marchés des actions, aux fluctuations des taux d'intérêt et aux variations des monnaies étrangères par rapport au dollar canadien peuvent avoir une incidence importante sur le volume et la composition de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils. Ces variations de l'actif géré et de l'actif sous services-conseils ont une incidence directe sur les résultats.

## **Note 23. Instruments financiers dérivés**

---

La Société conclut des contrats dérivés qui sont négociés sur les bourses ou sur le marché hors cote sur une base diversifiée avec des banques à charte de l'annexe I ou des fiducies de titrisation commanditées par des banques canadiennes qui sont des contreparties dans les opérations de titrisation de la Société. Dans tous les cas, les contrats dérivés sont tous utilisés à des fins autres que de négociation. Les swaps de taux d'intérêt sont des ententes contractuelles dans le cadre desquelles deux parties échangent, pour une période déterminée, des versements d'intérêt calculés en fonction d'un montant notionnel et d'un taux de référence déterminés. Les swaps de rendement total sont des ententes contractuelles visant l'échange de paiements calculés en fonction d'un montant notionnel déterminé et du titre sous-jacent pour une période déterminée. Les options sont des ententes contractuelles qui donnent le droit, sans que ce soit une obligation, d'acheter ou de vendre des instruments financiers précis à un prix fixe à une date ultérieure. Les contrats à terme de gré à gré sont des ententes contractuelles visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à une date ultérieure à un prix fixe.

Certains des instruments financiers dérivés de la Société sont assujettis à des conventions cadres de compensation et sont présentés sur une base brute. Le montant assujetti au risque de crédit est limité à la juste valeur actuelle des instruments qui sont en position de profit et qui sont comptabilisés dans les actifs dans les bilans consolidés. La juste valeur estimative totale représente le montant total que la Société recevrait (ou paierait) si elle mettait un terme à toutes les ententes à la fin de chaque exercice. Toutefois, cela ne représenterait pas un profit ni une perte pour la Société étant donné que les instruments dérivés relatifs à certains actifs et passifs créent une position symétrique du profit ou de la perte.

Le tableau suivant présente un sommaire du portefeuille d'instruments financiers dérivés de la Société :

	Montant notionnel				Juste valeur		
	1 an ou moins	Entre 1 an et 5 ans	Plus de 5 ans	Total	Risque de crédit	Actif	Passif
<b>2022</b>							
Swaps							
Comptabilité de couverture	– \$	71 634 \$	52 290 \$	123 924 \$	899 \$	899 \$	26 \$
Sans comptabilité de couverture	555 248	973 750	34 636	1 563 634	55 789	55 789	49 604
Contrats à terme de gré à gré							
Comptabilité de couverture	18 150	45 319	–	63 469	6 977	6 977	1 951
	<b>573 398 \$</b>	<b>1 090 703 \$</b>	<b>86 926 \$</b>	<b>1 751 027 \$</b>	<b>63 665 \$</b>	<b>63 665 \$</b>	<b>51 581 \$</b>
<b>2021</b>							
Swaps							
Comptabilité de couverture	– \$	42 227 \$	– \$	42 227 \$	– \$	– \$	90 \$
Sans comptabilité de couverture	769 567	972 623	771	1 742 961	20 401	20 401	17 683
Contrats à terme de gré à gré							
Comptabilité de couverture	16 167	38 341	–	54 508	20 771	20 771	–
	<b>785 734 \$</b>	<b>1 053 191 \$</b>	<b>771 \$</b>	<b>1 839 696 \$</b>	<b>41 172 \$</b>	<b>41 172 \$</b>	<b>17 773 \$</b>

Le risque de crédit lié aux instruments financiers dérivés de la Société, compte tenu des conventions de compensation, se chiffrait à 8,9 M\$ (2021 – 5,8 M\$).

Le risque de crédit lié aux instruments financiers dérivés de la Société, compte tenu des conventions de compensation et y compris les droits aux produits d'intérêts nets futurs, se chiffrait à 10,5 M\$ (2021 – 0,7 M\$). Les droits aux produits d'intérêts nets futurs sont liés aux activités de titrisation de la Société et ne sont pas présentés dans les bilans consolidés.

## Note 24. Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est fondée sur les estimations de la direction et est calculée selon les conditions du marché à un moment précis. Cette valeur peut ne pas refléter la juste valeur future. Les calculs sont subjectifs et comportent des incertitudes et des éléments nécessitant le recours à un jugement éclairé.

Tous les instruments financiers évalués à la juste valeur et ceux pour lesquels la juste valeur est présentée sont classés dans l'un des trois niveaux qui distinguent les évaluations à la juste valeur en fonction de l'importance des données d'entrée utilisées pour réaliser les évaluations.

La juste valeur est déterminée en fonction du prix qui serait reçu en échange d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif sur le marché le plus avantageux, au moyen d'une hiérarchie comportant trois techniques d'évaluation différentes, d'après le niveau de données d'entrée le plus bas qui est significatif pour l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité.

Niveau 1 – Cours non rajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 – Données d'entrée observables autres que les cours du marché de niveau 1 pour des actifs ou des passifs similaires sur les marchés actifs; cours sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des actifs ou des passifs identiques ou similaires; ou données d'entrée autres que les cours du marché qui sont observables ou corroborées par des données d'entrée de marché observables.

Niveau 3 – Données d'entrée non observables fondées sur des activités minimales ou inexistantes sur les marchés. Les techniques d'évaluation sont fondées essentiellement sur des modèles.

Les marchés sont jugés inactifs lorsque des opérations ne sont pas conclues de façon assez régulière. Les marchés inactifs peuvent se caractériser par une baisse importante du volume et du niveau de l'activité boursière observable ou par des écarts notables ou imprévisibles entre le cours acheteur et le cours vendeur. Lorsque les marchés ne sont pas jugés suffisamment actifs, la juste valeur est mesurée au moyen de modèles d'évaluation qui peuvent utiliser principalement des données d'entrée de marché observables

(niveau 2) ou des données d'entrée de marché non observables (niveau 3). La direction évalue toutes les données d'entrée raisonnablement accessibles, notamment les cours indicatifs de courtiers, tout cours disponible pour des instruments semblables, les opérations récentes dans des conditions normales de concurrence sur le marché, toute donnée d'entrée pertinente observable du marché, ainsi que les modèles internes fondés sur des estimations. La direction exerce un jugement pour déterminer quelles sont les meilleures données d'entrée disponibles ainsi que les pondérations accordées à chacune de ces données d'entrée, de même que pour choisir les méthodes d'évaluation.

La juste valeur est déterminée selon les méthodes et les hypothèses suivantes :

Les autres titres de placement, ainsi que les autres actifs financiers et les autres passifs financiers, sont évalués selon les cours des marchés actifs, lorsque ceux-ci sont disponibles. En l'absence de tels cours, des techniques d'évaluation sont utilisées, lesquelles nécessitent la formulation d'hypothèses relatives aux taux d'actualisation, au montant des flux de trésorerie futurs et au moment où ceux-ci seront réalisés. Dans la mesure du possible, des données du marché observables sont utilisées dans les techniques d'évaluation.

Les prêts classés dans le niveau 2 sont évalués selon les taux d'intérêt du marché offerts pour des prêts comportant des échéances et des risques de crédit similaires.

Les prêts classés dans le niveau 3 sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur les marchés.

Les méthodes d'évaluation utilisées pour les autres titres de placement classés dans le niveau 3 comprennent la comparaison avec les opérations conclues avec des tiers dans des conditions normales de concurrence sur le marché, l'utilisation de multiples de marché et l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

Les obligations à l'égard d'entités de titrisation sont évaluées par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur le marché pour les titres émis par les entités de titrisation dont les modalités et les caractéristiques sont semblables.

Les dépôts et les certificats sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie contractuels en fonction des taux d'intérêt du marché en vigueur pour les dépôts comportant des échéances et des risques similaires.

La dette à long terme est évaluée selon les cours du marché pour chaque débenture disponible sur le marché.

Les instruments financiers dérivés sont évalués selon les cours du marché, lorsque ceux-ci sont disponibles, selon les taux en vigueur sur le marché pour des instruments ayant des caractéristiques et des échéances similaires, ou suivant l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

Les instruments financiers de niveau 1 comprennent les placements en titres de capitaux propres négociés en bourse et les parts de fonds d'investissement à capital variable, ainsi que d'autres passifs financiers dans les cas où les cours des marchés actifs sont disponibles.

Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent les titres à revenu fixe, les prêts, les instruments financiers dérivés, les dépôts et certificats et la dette à long terme. La juste valeur des titres à revenu fixe est déterminée au moyen du cours de marché ou du cours établi par un négociant indépendant. La juste valeur des instruments financiers dérivés et des dépôts et certificats est déterminée selon des modèles d'évaluation, des méthodes des flux de trésorerie actualisés, ou des techniques semblables, principalement au moyen des données d'entrée observables du marché. La juste valeur de la dette à long terme est établie au moyen des prix obtenus des courtiers.

Les actifs et les passifs de niveau 3 comprennent les titres de placement faisant l'objet de peu ou d'aucune activité de négociation évalués selon les cours obtenus des courtiers, les prêts, d'autres actifs financiers, les obligations à l'égard d'entités de titrisation ainsi que les instruments financiers dérivés. Les instruments financiers dérivés sont constitués de swaps liés au compte de réinvestissement du capital, qui représentent la composante d'un swap conclu en vertu du Programme OHC, dans le cadre duquel la Société paie les coupons sur les Obligations hypothécaires du Canada et reçoit le rendement des placements résultant du réinvestissement du principal remboursé des prêts hypothécaires. La juste valeur est déterminée grâce à l'actualisation des flux de trésorerie attendus des swaps. Le montant notionnel, qui sert à déterminer la juste valeur du swap, est établi au moyen d'un taux de remboursement anticipé non observable moyen de 15 % fondé sur les tendances historiques en matière de remboursement anticipé. Toute augmentation (diminution) du taux supposé de remboursement anticipé des prêts hypothécaires fait augmenter (diminuer) le

montant notionnel du swap. Les autres titres de placement classés dans le niveau 3, d'un montant de 603 M\$, sont principalement constitués de sociétés en démarrage du secteur des technologies financières, incluant Wealthsimple avec une juste valeur de 492 M\$. La juste valeur est déterminée en tenant compte de transactions observables sur les titres des placements, le cas échéant, des flux de trésorerie prévus et d'autres paramètres d'évaluation, y compris les multiples des produits, utilisés dans l'évaluation de sociétés ouvertes comparables. Une augmentation (diminution) de 5 % de chacune de ces variables, prises individuellement, donnerait lieu à une augmentation (diminution) de la juste valeur de l'investissement de la Société dans Wealthsimple d'environ 25 M\$.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris leur niveau selon la hiérarchie des justes valeurs. Le tableau fait une distinction entre les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et ceux comptabilisés au coût amorti. Le tableau n'inclut pas la juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur si leur valeur comptable se rapproche raisonnablement de leur juste valeur. Ces éléments comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs et autres montants à recevoir, certains autres actifs financiers, les crébiteurs et charges à payer et certains autres passifs financiers.

	Valeur comptable	Juste valeur				
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	
<b>2022</b>						
<b>Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>						
Autres titres de placement						
- À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	602 612 \$	-\$	-\$	602 612 \$	602 612 \$	
- À la juste valeur par le biais du résultat net	171 924	160 495	-	11 429	171 924	
Instruments financiers dérivés	63 665	-	37 900	25 765	63 665	
<b>Actifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>						
Prêts						
- Coût amorti	5 021 483	-	372 983	4 532 493	4 905 476	
<b>Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>						
Instruments financiers dérivés	51 581	-	46 332	5 249	51 581	
<b>Passifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>						
Dépôts et certificats	4 333 997	-	4 334 010	-	4 334 010	
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	4 610 438	-	-	4 544 609	4 544 609	
Dette à long terme	2 100 000	-	2 013 917	-	2 013 917	
<b>2021</b>						
<b>Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>						
Autres titres de placement						
- À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	1 291 434 \$	-\$	-\$	1 291 434 \$	1 291 434 \$	
- À la juste valeur par le biais du résultat net	106 589	104 658	1 931	-	106 589	
Prêts						
- À la juste valeur par le biais du résultat net	57 436	-	57 436	-	57 436	
Instruments financiers dérivés	41 172	-	34 074	7 098	41 172	
<b>Actifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>						
Prêts						
- Coût amorti	5 296 406	-	270 156	5 083 991	5 354 147	
<b>Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>						
Instruments financiers dérivés	17 773	-	11 635	6 138	17 773	
<b>Passifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>						
Dépôts et certificats	2 220 274	-	2 220 530	-	2 220 530	
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	5 057 917	-	-	5 146 420	5 146 420	
Dette à long terme	2 100 000	-	2 544 380	-	2 544 380	

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en 2022 et en 2021.

Le tableau suivant donne un aperçu des variations des actifs et des passifs de niveau 3 mesurés à la juste valeur sur une base récurrente. Il n'y a eu aucun transfert au niveau 3 ou hors du niveau 3 en 2022 et 2021.

	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	Profits/ (pertes) compris dans le bénéfice net <sup>1</sup>	Profits/(pertes) compris dans les autres éléments du résultat global	Achats et émissions	Règlements	Solde au 31 décembre
<b>2022</b>						
Autres titres de placement						
- À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	1 291 434 \$	- \$	(677 525)\$	36 140 \$	47 437 \$	602 612 \$
- À la juste valeur par le biais du résultat net	-	-	-	11 429	-	11 429
Instruments financiers dérivés, montant net	960	28 010	-	(5 605)	2 849	20 516
<b>2021</b>						
Autres titres de placement						
- À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	593 273 \$	- \$	964 761 \$	15 868 \$	282 468 \$ <sup>2</sup>	1 291 434 \$
- À la juste valeur par le biais du résultat net	279	(181)	-	-	98	-
Instruments financiers dérivés, montant net	(21 103)	12 852	-	1 974	(7 237)	960

1. Inclus au poste *Produits sous Gestion de patrimoine* ou au poste *Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net*.

2. Se rapporte à la cession d'une partie de l'investissement de la Société financière IGM Inc. dans Wealthsimple (se reporter à la note 5).

## Note 25. Bénéfice par action ordinaire

	2022	2021
<b>Bénéfice</b>		
Bénéfice net	872 578 \$	980 887 \$
Participation ne donnant pas le contrôle	(5 334)	(1 938)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	867 244 \$	978 949 \$
<b>Nombre d'actions ordinaires (en milliers)</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	238 470	238 841
Ajouter : exercice potentiel des options sur actions en circulation <sup>1</sup>	526	1 178
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – Dilué	238 996	240 019
<b>Bénéfice par action ordinaire (en dollars)</b>		
- De base	3,64 \$	4,10 \$
- Dilué	3,63 \$	4,08 \$

1. Exclut 837 milliers d'actions en 2022 liées à des options sur actions en circulation qui avaient un effet antidilutif (2021 – 272 milliers d'actions).

## Note 26. Passifs éventuels et garanties

### Passifs éventuels

La Société peut faire l'objet de poursuites judiciaires dans le cours normal de ses activités. En décembre 2018, un recours collectif proposé a été déposé devant la Cour supérieure de l'Ontario contre la Corporation Financière Mackenzie. Dans ce recours, on allègue que la Société n'aurait pas dû verser de commissions de suivi pour des fonds communs de placement à des courtiers qui ne font qu'exécuter des ordres sans donner de conseils. En août 2022, un deuxième recours collectif proposé concernant la même question a été déposé contre la Corporation Financière Mackenzie. Bien qu'il soit difficile de prévoir l'issue de ces poursuites judiciaires, en se fondant sur ses connaissances actuelles et ses consultations avec des conseillers juridiques, la direction ne s'attend pas à ce que ces questions, individuellement ou dans leur ensemble, aient une incidence défavorable significative sur la situation financière consolidée de la Société.

## Garanties

Dans le cours normal de ses activités, la Société conclut des ententes d'indemnisation de tiers dans le cadre d'opérations telles que des cessions et des acquisitions d'entreprises, des prêts ou des opérations de titrisation. La Société a également accepté d'indemniser ses administrateurs et ses dirigeants. La nature de ces ententes nous empêche de faire une évaluation raisonnable du montant maximal que la Société pourrait être tenue de verser à des tiers, car les ententes ne fixent souvent aucun montant maximal, et ces montants dépendent de l'issue d'événements futurs éventuels dont la nature et la probabilité ne peuvent être déterminées. Par le passé, la Société n'a eu à verser aucun montant en vertu de ces ententes d'indemnisation. Aucune provision n'a été comptabilisée relativement à ces ententes.

## Note 27. Transactions entre parties liées

---

### Transactions entre parties liées et soldes

La Société conclut des opérations avec La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la « Canada Vie »), qui est une filiale de sa société liée, Lifeco, qui est une filiale de Power Corporation du Canada. Les transactions suivantes ont lieu dans le cours normal des activités et ont été comptabilisées à la juste valeur :

- En 2022 et en 2021, la Société a fourni certains services administratifs à la Canada Vie, et a reçu de cette même partie certains services administratifs. La Société distribue des produits d'assurance en vertu d'une entente de distribution avec la Canada Vie et a reçu un montant de 48,7 M\$ (2021 – 52,7 M\$) en honoraires de distribution. La Société a reçu un montant de 61,4 M\$ (2021 – 63,3 M\$) et a versé un montant de 19,5 M\$ (2021 – 22,6 M\$) à la Canada Vie et à certaines filiales en contrepartie de services de sous-conseiller pour certains fonds d'investissement. La Société a payé un montant de 0,6 M\$ (2021 – 15,5 M\$) à la Canada Vie relativement à la distribution de certains fonds d'investissement de la Société.
- En 2022, la Société n'a vendu aucun prêt hypothécaire résidentiel à la Canada Vie (2021 – 11,9 M\$).

Le 12 janvier 2023, la Société a acquis une participation additionnelle dans ChinaAMC auprès de Power et a vendu une partie de sa participation dans Lifeco à Power (se reporter à la note 29).

### Rémunération des principaux dirigeants

Le tableau qui suit présente le total de la rémunération et des autres avantages des administrateurs et des employés considérés comme des dirigeants principaux, puisqu'ils sont responsables de la planification, de la direction et du contrôle des activités de la Société.

	2022	2021
Rémunération et avantages du personnel	4 084 \$	3 981 \$
Avantages postérieurs à l'emploi	4 042	3 793
Paiements fondés sur des actions	1 756	1 066
	9 882 \$	8 840 \$

Les paiements fondés sur des actions ne tiennent pas compte de la réévaluation de la juste valeur des unités d'actions différées découlant des fluctuations du cours de l'action de la Société (se reporter à la note 20).

## Note 28. Information sectorielle

---

Les secteurs à présenter de la Société sont les suivants :

- Gestion de patrimoine
- Gestion d'actifs
- Investissements stratégiques et autres

Ces secteurs reflètent le système interne de communication de l'information financière et d'évaluation de rendement de la Société.

- **Gestion de patrimoine** – Ce secteur reflète les activités des sociétés en exploitation qui sont principalement axées sur la prestation de services de planification financière et de services connexes à des ménages canadiens. Ce secteur comprend les activités d'IG Gestion de patrimoine et d'Investment Planning Counsel. Ces sociétés sont des organisations de distribution au détail qui offrent des services aux ménages canadiens par l'entremise de leurs courtiers en valeurs mobilières, de leurs courtiers en épargne collective (fonds communs de placement) et d'autres filiales autorisées à distribuer des produits et des services financiers. La plus grande partie des produits de ce secteur sont tirés de la prestation de conseils financiers et de la distribution de produits et de services financiers à des ménages canadiens. Ce secteur comprend aussi les activités de gestion de placement de ces organisations, notamment des services de gestion de fonds communs de placement et de gestion de portefeuille discrétionnaire.
- **Gestion d'actifs** – Ce secteur reflète les activités des sociétés en exploitation qui sont principalement axées sur la prestation de services de gestion de placements et représente les activités de Placements Mackenzie. Les services de gestion de placements sont fournis pour une gamme de fonds d'investissement qui sont distribués par l'intermédiaire de courtiers et de conseillers financiers externes, de même que par l'intermédiaire de mandats de services-conseils institutionnels pour les investisseurs d'institutions financières et de fonds de retraite et d'autres investisseurs institutionnels.
- **Investissements stratégiques et autres** – Ce secteur représente les principaux investissements stratégiques effectués par la Société, y compris ses investissements dans China Asset Management Co., Ltd., Great-West Lifeco Inc., Northleaf Capital Group Ltd., Wealthsimple Financial Corp. et Portage Ventures LP. Le capital non attribué est aussi compris dans ce secteur.

2022

	Gestion de patrimoine	Gestion d'actifs	Investissements stratégiques et autres	Données intersectorielles	Total
Produits					
Gestion de patrimoine	2 483 960 \$	– \$	– \$	(18 654)\$	2 465 306 \$
Gestion d'actifs	–	1 077 678	–	(111 694)	965 984
Charge de rémunération des courtiers	–	(327 521)	–	18 650	(308 871)
Gestion d'actifs – produits nets	–	750 157	–	(93 044)	657 113
Produits tirés des placements nets et autres produits	4 094	5 690	14 575	(291)	24 068
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	210 762	–	210 762
	2 488 054	755 847	225 337	(111 989)	3 357 249
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	1 126 124	79 353	–	(5)	1 205 472
Activités et services de soutien	476 912	358 403	4 917	(291)	839 941
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	181 872	4 946	–	(111 693)	75 125
	1 784 908	442 702	4 917	(111 989)	2 120 538
Charges d'intérêts <sup>1</sup>	703 146	313 145	220 420	–	1 236 711
	90 247	23 521	–	–	113 768
Bénéfice avant impôt sur le résultat	612 899	289 624	220 420	–	1 122 943
Impôt sur le résultat	164 162	76 435	9 596	172	250 365
	448 737	213 189	210 824	(172)	872 578
Participation ne donnant pas le contrôle	(200)	–	(5 134)	–	(5 334)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	448 537 \$	213 189 \$	205 690 \$	(172)\$	867 244 \$
Actifs identifiables	11 255 665 \$	1 243 428 \$	3 571 910 \$	– \$	16 071 003 \$
Goodwill	1 491 687	1 310 486	–	–	2 802 173
Total de l'actif	12 747 352 \$	2 553 914 \$	3 571 910 \$	– \$	18 873 176 \$

1. Les charges d'intérêts comprennent des intérêts sur la dette à long terme et des intérêts sur les contrats de location.

	Gestion de patrimoine	Gestion d'actifs	Investissements stratégiques et autres	Données intersectorielles	Total des secteurs	Ajustements <sup>1</sup>	Total
<b>Produits</b>							
Gestion de patrimoine	2 572 891 \$	-\$	-\$	(19 291)\$	2 553 600 \$	-\$	2 553 600 \$
Gestion d'actifs	-	1 126 007	-	(114 551)	1 011 456	-	1 011 456
Charge de rémunération des courtiers	-	(355 242)	-	19 272	(335 970)	-	(335 970)
Gestion d'actifs – produits nets	-	770 765	-	(95 279)	675 486	-	675 486
Produits tirés des placements nets et autres produits	3 619	5 850	2 722	(249)	11 942	10 600	22 542
Quote-part du résultat des entreprises associées	-	-	196 367	-	196 367	-	196 367
	<b>2 576 510</b>	<b>776 615</b>	<b>199 089</b>	<b>(114 819)</b>	<b>3 437 395</b>	<b>10 600</b>	<b>3 447 995</b>
<b>Charges</b>							
Services-conseils et croissance des affaires	1 089 282	88 746	-	(19)	1 178 009	-	1 178 009
Activités et services de soutien	466 170	335 544	4 916	(250)	806 380	-	806 380
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	189 678	6 892	-	(114 550)	82 020	-	82 020
	<b>1 745 130</b>	<b>431 182</b>	<b>4 916</b>	<b>(114 819)</b>	<b>2 066 409</b>	<b>-</b>	<b>2 066 409</b>
	<b>831 380</b>	<b>345 433</b>	<b>194 173</b>	<b>-</b>	<b>1 370 986</b>	<b>10 600</b>	<b>1 381 586</b>
Charges d'intérêts <sup>2</sup>	<b>90 284</b>	<b>23 652</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113 936</b>	<b>-</b>	<b>113 936</b>
Bénéfice avant impôt sur le résultat	741 096	321 781	194 173	-	1 257 050	10 600	1 267 650
Impôt sur le résultat	197 959	81 026	4 916	-	283 901	2 862	286 763
	<b>543 137</b>	<b>240 755</b>	<b>189 257</b>	<b>-</b>	<b>973 149</b>	<b>7 738</b>	<b>980 887</b>
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	(1 938)	-	(1 938)	-	(1 938)
	<b>543 137 \$</b>	<b>240 755 \$</b>	<b>187 319 \$</b>	<b>-\$</b>	<b>971 211</b>	<b>7 738</b>	<b>978 949</b>
Profit à la vente de Personal Capital, déduction faite de l'impôt					<b>7 738</b>	<b>(7 738)</b>	<b>-</b>
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires					<b>978 949 \$</b>	<b>-\$</b>	<b>978 949 \$</b>
Actifs identifiables	9 237 235 \$	1 514 124 \$	4 107 163 \$	-\$	14 858 522 \$	-\$	14 858 522 \$
Goodwill	1 491 687	1 310 379	-	-	2 802 066 \$	-\$	2 802 066 \$
Total de l'actif	<b>10 728 922 \$</b>	<b>2 824 503 \$</b>	<b>4 107 163 \$</b>	<b>-\$</b>	<b>17 660 588 \$</b>	<b>-\$</b>	<b>17 660 588 \$</b>

1. *Le profit à la vente de Personal Capital n'a pas trait à un secteur précis et, par conséquent, a été exclu des résultats sectoriels. Cet élément a été réintégré aux postes Produits tirés des placements nets et autres produits et Impôt sur le résultat à des fins de rapprochement du total des résultats sectoriels et des montants comptabilisés dans les états consolidés du résultat net de la Société.*

2. *Les charges d'intérêts comprennent des intérêts sur la dette à long terme et des intérêts sur les contrats de location.*

## Note 29. Événement postérieur à la date de clôture

Le 12 janvier 2023, la Société a conclu la transaction précédemment annoncée visant l'acquisition de la participation de 13,9 % de Power Corporation du Canada (« Power ») dans ChinaAMC pour une contrepartie en trésorerie de 1,15 G\$, ce qui a fait augmenter la participation de la Société dans ChinaAMC, laquelle est passée de 13,9 % à 27,8 %. Afin de financer partiellement l'opération, la Société financière IGM a vendu 15 200 662 actions ordinaires de Lifeco à Power pour une contrepartie en trésorerie de 553 M\$, ce qui a réduit la participation de la Société dans Lifeco, la faisant passer de 4 % à 2,4 %. La contrepartie restante de 597 M\$ a été financée au moyen des ressources financières existantes de la Société, y compris des dividendes de 22 M\$ reçus après le 31 mars 2022 relativement aux actions de Lifeco qui ont été vendues. La Société continuera de comptabiliser selon la méthode de la mise en équivalence sa participation de 27,8 % dans ChinaAMC et sa participation de 2,4 % dans Lifeco.

# Données trimestrielles

## États consolidés du résultat net

Pour les exercices clos les 31 décembre (en M\$, sauf les montants par action)	2022				2021			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Produits</b>								
Gestion de patrimoine	606,2 \$	606,8 \$	611,1 \$	641,2 \$	667,5 \$	655,0 \$	627,6 \$	603,5 \$
Gestion d'actifs	233,2	235,4	241,6	255,8	266,8	263,4	248,3	233,0
Charge de rémunération des courtiers	(72,4)	(72,9)	(77,4)	(86,2)	(86,7)	(85,9)	(82,7)	(80,7)
Gestion d'actifs – produits nets	160,8	162,5	164,2	169,6	180,1	177,5	165,6	152,3
Produits tirés des placements nets et autres produits	15,6	11,1	(0,6)	(2,0)	14,4	2,5	2,5	3,1
Quote-part du résultat des entreprises associées	65,4	46,9	50,0	48,4	50,7	55,9	48,2	41,6
	848,0	827,3	824,7	857,2	912,7	890,9	843,9	800,5
<b>Charges</b>								
Services-conseils et croissance des affaires	298,2	294,4	303,8	309,1	308,9	294,0	291,1	284,0
Activités et services de soutien	212,5	205,5	206,4	215,5	205,5	197,6	196,8	206,5
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	18,3	17,9	18,3	20,6	21,1	20,7	20,4	19,8
Charges d'intérêts	28,7	28,6	28,4	28,1	28,6	28,7	28,5	28,1
	557,7	546,4	556,9	573,3	564,1	541,0	536,8	538,4
Bénéfice avant impôt sur le résultat	290,3	280,9	267,8	283,9	348,6	349,9	307,1	262,1
Impôt sur le résultat	63,3	63,9	59,4	63,8	79,4	78,4	69,3	59,7
Bénéfice net	227,0	217,0	208,4	220,1	269,2	271,5	237,8	202,4
Participation ne donnant pas le contrôle	(2,3)	(0,9)	(1,3)	(0,8)	(0,7)	(0,7)	(0,4)	(0,2)
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>224,7 \$</b>	<b>216,1 \$</b>	<b>207,1 \$</b>	<b>219,3 \$</b>	<b>268,5 \$</b>	<b>270,8 \$</b>	<b>237,4 \$</b>	<b>202,2 \$</b>
<b>Rapprochement des mesures financières non conformes aux normes IFRS (en M\$)</b>								
Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires <sup>1</sup>	224,7 \$	216,1 \$	207,1 \$	219,3 \$	260,8 \$	270,8 \$	237,4 \$	202,2 \$
Autres éléments :								
Profit à la vente de Personal Capital, déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	7,7	-	-	-
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	<b>224,7 \$</b>	<b>216,1 \$</b>	<b>207,1 \$</b>	<b>219,3 \$</b>	<b>268,5 \$</b>	<b>270,8 \$</b>	<b>237,4 \$</b>	<b>202,2 \$</b>
<b>Bénéfice dilué par action (\$)</b>								
Bénéfice ajusté par action <sup>1</sup>	0,94	0,91	0,87	0,91	1,08	1,13	0,99	0,85
Bénéfice par action	0,94	0,91	0,87	0,91	1,11	1,13	0,99	0,85
<b>Dividendes par action (\$)</b>	<b>0,5625</b>							

1. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la page 19 du présent rapport pour une explication relative aux mesures financières non conformes aux normes IFRS et aux autres mesures financières de la Société.

# Données trimestrielles

## Données statistiques

Pour les exercices clos les 31 décembre

(en M\$)	2022				2021			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
<b>Ventes brutes de fonds communs de placement</b>								
Gestion de patrimoine <sup>1</sup>								
IG Gestion de patrimoine	2 125	1 970	2 590	3 902	2 959	2 741	2 794	3 351
IPC	138	127	153	203	174	188	182	230
	2 263	2 097	2 743	4 105	3 133	2 929	2 976	3 581
Gestion d'actifs								
Placements Mackenzie	1 559	1 281	1 735	2 921	2 592	2 476	2 923	4 031
Données consolidées d'IGM	3 822	3 378	4 478	7 026	5 725	5 405	5 899	7 612
<b>Entrées brutes des courtiers</b>								
IG Gestion de patrimoine	3 031	2 773	3 068	4 000	3 437	3 141	3 220	3 636
IPC	1 157	882	1 043	1 342	1 509	1 137	1 121	1 599
IGM Gestion de patrimoine <sup>1</sup>	4 188	3 655	4 111	5 342	4 946	4 278	4 341	5 235
<b>Flux nets - par secteur</b>								
Flux nets d'IG Gestion de patrimoine	429	406	389	1 466	985	1 014	670	1 015
Flux nets d'IPC	45	39	11	160	123	258	116	(9)
Flux nets du secteur Gestion de patrimoine <sup>1</sup>	476	446	402	1 627	1 109	1 275	787	1 007
Ventes nettes du secteur Gestion d'actifs <sup>2</sup>	(967)	(819)	(952)	873	181	1 092	2 286	1 575
Éliminations <sup>3</sup>	51	31	23	(34)	(56)	(119)	(156)	(280)
Données consolidées d'IGM	(440)	(342)	(527)	2 466	1 234	2 248	2 917	2 302
<b>Flux nets - par produit</b>								
Ventes brutes de fonds communs de placement	3 822	3 378	4 478	7 026	5 725	5 405	5 899	7 612
Rachats de fonds communs de placement	5 654	4 416	5 407	5 242	4 885	4 020	4 573	5 730
Ventes nettes de fonds communs de placement	(1 832)	(1 038)	(929)	1 784	840	1 385	1 326	1 882
FNB <sup>4</sup>	134	(86)	(61)	718	245	320	562	405
Fonds d'investissement	(1 698)	(1 124)	(990)	2 502	1 085	1 705	1 888	2 287
Comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels	(135)	(139)	(133)	(427)	(576)	(27)	617	(320)
Actif géré consolidé	(1 833)	(1 263)	(1 123)	2 075	509	1 678	2 505	1 967
Autres éléments de l'actif sous services-conseils	1 393	921	596	391	725	570	412	335
Données consolidées d'IGM	(440)	(342)	(527)	2 466	1 234	2 248	2 917	2 302
<b>Taux de rachat - fonds à long terme (%)</b>								
IG Gestion de patrimoine	10,0	9,5	9,1	8,9	9,2	9,6	10,0	9,7
IPC	20,4	19,1	19,0	19,5	22,3	23,0	23,4	22,3
Placements Mackenzie	16,0	14,9	14,3	13,1	13,6	15,0	15,4	15,8
<b>Actif géré et actif sous services-conseils - par secteur</b>								
Actif sous services-conseils d'IG Gestion de patrimoine	110 816	105 029	105 474	116 281	119 557	113 958	112 185	106 995
Actif sous services-conseils d'IPC	29 547	28 286	28 692	31 734	33 077	31 515	31 171	29 891
Actif sous services-conseils du secteur Gestion de patrimoine <sup>1</sup>	140 356	133 309	134 159	148 005	152 623	145 462	143 345	136 876
Actif géré du secteur Gestion d'actifs (excluant les comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine)	113 098	108 672	111 863	124 731	129 115	124 098	122 913	115 524
Comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur Gestion de patrimoine	73 514	71 834	72 855	80 814	81 228	79 242	78 788	76 041
Actif géré du secteur Gestion d'actifs	186 612	180 506	184 718	205 545	210 343	203 340	201 701	191 565
Gestion d'actifs par l'intermédiaire du secteur Gestion de patrimoine	(77 559)	(75 710)	(76 794)	(85 222)	(85 825)	(83 588)	(83 040)	(79 967)
Actif géré et actif sous services-conseils consolidés	249 409	238 105	242 083	268 328	277 141	265 214	262 006	248 474
<b>Actif géré et actif sous services-conseils - par produit</b>								
Actif géré des fonds communs de placement	158 331	152 576	154 814	172 679	179 139	171 775	169 468	161 363
Actif géré des FNB <sup>4</sup>	5 219	5 010	5 368	5 848	5 393	5 068	4 889	4 174
Actif géré des fonds d'investissement	163 550	157 586	160 182	178 527	184 532	176 843	174 357	165 537
Comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels	6 422	6 106	6 344	7 090	7 948	8 178	8 167	7 272
Comptes gérés à titre de sous-conseiller de la Canada Vie	47 023	45 015	46 575	51 502	52 805	51 131	51 092	48 768
Total des comptes à gestion distincte d'investisseurs institutionnels	53 445	51 121	52 919	58 592	60 753	59 309	59 259	56 040
Actif géré consolidé	216 995	208 707	213 101	237 119	245 285	236 152	233 616	221 577
Autres éléments de l'actif sous services-conseils	32 414	29 398	28 982	31 209	31 856	29 062	28 390	26 897
Actif géré et actif sous services-conseils consolidés	249 409	238 105	242 083	268 328	277 141	265 214	262 006	248 474
Actif géré consolidé, excluant l'actif géré du secteur Gestion d'actifs	30 383	28 201	28 383	31 574	34 942	32 812	31 915	30 012
<b>Actif de la Société</b>	<b>18 873</b>	<b>17 595</b>	<b>17 084</b>	<b>17 569</b>	<b>17 661</b>	<b>16 995</b>	<b>16 897</b>	<b>16 866</b>

1. L'actif géré comptabilisé dans les résultats des deux sociétés en exploitation est éliminé à la consolidation.

2. Les flux du secteur Gestion d'actifs excluent les mandats de sous-conseiller exécutés pour la Canada Vie et le secteur Gestion de patrimoine.

3. Les fonds d'investissement de Mackenzie distribués par l'intermédiaire du secteur Gestion de patrimoine.

4. Exclut les investissements des fonds d'investissement d'IGM dans les FNB.

# Rétrospective sur dix ans

## États consolidés résumés du résultat net

Pour les exercices clos les 31 décembre

(en M\$, sauf les montants par action)	2022	2021	2020	2019	2018	TCAC <sup>1</sup>					TCAC <sup>1</sup> 10 ans %		
						5 ans	%	2017	2016	2015	2014		
<b>Produits<sup>2</sup></b>													
Produits tirés des secteurs Gestion de patrimoine et Gestion d'actifs	<b>3 122,4</b>	3 229,1	2 789,4	2 814,3	2 792,1	2,6		2 749,1	2 642,9	2 607,2	2 520,1	2 307,4	3,4
Produits tirés des placements nets et autres produits	<b>24,1</b>	22,5	78,2	24,8	20,0	11,8		13,8	11,8	11,0	16,5	21,6	2,6
Quote-part du résultat de l'entreprise associée	<b>210,7</b>	196,4	150,4	105,2	150,0	17,1		95,6	104,2	111,0	96,5	93,8	11,3
	<b>3 357,2</b>	3 448,0	3 018,0	2 944,3	2 962,1	3,3		2 858,5	2 758,9	2 729,2	2 633,1	2 422,8	3,8
<b>Charges<sup>2</sup></b>	<b>2 234,3</b>	2 180,3	2 052,7	1 975,7	1 976,0	1,5		2 073,9	1 812,0	1 738,4	1 668,2	1 441,4	5,1
Bénéfice avant les éléments suivants	<b>1 122,9</b>	1 267,7	965,3	968,6	986,1	7,4		784,6	946,9	990,8	964,9	981,4	1,6
Impôt sur le résultat	<b>250,4</b>	286,8	200,7	219,7	210,0	7,6		173,9	167,6	210,3	202,8	210,7	2,8
Bénéfice net	<b>872,5</b>	980,9	764,6	748,9	776,1	7,4		610,7	779,3	780,5	762,1	770,7	1,3
Participation ne donnant pas le contrôle	<b>(5,3)</b>	(2,0)	(0,2)	–	–	–		–	–	–	–	–	–
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	–	–	–	(2,2)	(8,8)	–		(8,8)	(8,8)	(8,8)	(8,8)	(8,8)	–
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>867,2</b>	978,9	764,4	746,7	767,3	7,6		601,9	770,5	771,7	753,3	761,9	1,3
<b>Bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires ordinaires<sup>3</sup></b>	<b>867,2</b>	971,2	762,9	763,9	791,8	3,6		727,8	736,5	796,0	826,1	763,5	1,5
<b>Bénéfice dilué par action (\$)</b>													
Bénéfice par action	<b>3,63</b>	4,08	3,21	3,12	3,18	7,7		2,50	3,19	3,11	2,98	3,02	2,0
Bénéfice ajusté par action <sup>3</sup>	<b>3,63</b>	4,05	3,20	3,19	3,29	3,7		3,02	3,05	3,21	3,27	3,02	2,2
<b>Dividendes par action (\$)</b>	<b>2,25</b>	2,25	2,25	2,25	2,25	–		2,25	2,25	2,25	2,18	2,15	0,5
<b>Rendement des capitaux propres moyens attribuables aux actionnaires ordinaires (%)</b>													
Bénéfice net	<b>14,0</b>	16,5	16,1	16,9	17,7	–		12,9	17,1	16,9	16,2	17,3	–
Bénéfice net ajusté <sup>3</sup>	<b>14,0</b>	16,4	16,1	17,2	18,2	–		15,6	16,3	17,4	17,8	17,3	–
<b>Nombre moyen d'actions en circulation (en milliers)</b>													
– De base	<b>238 470</b>	238 841	238 307	239 105	240 815	–		240 585	241 300	248 173	252 108	252 013	–
– Dilué	<b>238 996</b>	240 019	238 307	239 181	240 940	–		240 921	241 402	248 299	252 778	252 474	–
<b>Cours de clôture des actions (\$)</b>	<b>37,80</b>	45,62	34,51	37,28	31,03	(3,1)		44,15	38,20	35,34	46,31	56,09	(1,0)

1. Taux de croissance annuel composé.

2. Les produits et les charges ont été retraités pour tenir compte rétroactivement des améliorations apportées aux informations fournies en 2020, telles qu'elles sont présentées à la note 2 des états financiers consolidés de 2020.

3. Une mesure financière non conforme aux normes IFRS – se reporter à la page 19 du présent rapport pour une explication relative aux mesures financières non conformes aux normes IFRS et aux autres mesures financières de la Société.

Ces mesures financières non conformes aux normes IFRS excluent les éléments suivants :

2021 – Contrepartie additionnelle à recevoir de 7,7 M\$ après impôt relativement à la vente en 2020 de la participation de la Société dans Personal Capital Corporation.

2020 – Un profit après impôt de 31,4 M\$ à la vente de Personal Capital Corporation, un profit après impôt de 21,4 M\$ à la vente de la Gamme de fonds Quadrus, déduction faite des coûts d'acquisition, la quote-part des ajustements après impôt de 3,4 M\$ de Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») revenant à la Société, et des charges de restructuration et autres charges de 54,7 M\$ après impôt.

2019 – Une charge de 17,2 M\$ après impôt représentant la quote-part des charges exceptionnelles de Lifeco revenant à la Société.

2018 – Une charge de 16,7 M\$ après impôt au titre des charges liée à la restructuration et autres charges et une charge de 7,8 M\$ après impôt qui représente une prime versée au remboursement anticipé de débentures d'un montant de 375 M\$.

2017 – Des charges de 126,8 M\$ et de 16,8 M\$ après impôt au titre des charges liée à la restructuration et autres charges, une réduction de 36,8 M\$ après impôt au titre des charges liée au régime de retraite de la Société, une charge de 14,0 M\$ et de 5,1 M\$ après impôt qui représente la quote-part de la provision au titre des charges exceptionnelles et de la restructuration de Lifeco, respectivement.

2016 – Une variation favorable de 34,0 M\$ de l'estimation de l'impôt sur le résultat relative à certaines déclarations de revenus.

2015 – Une charge de 24,3 M\$ après impôt liée à la restructuration et autres charges.

2014 – Une charge de 59,2 M\$ après impôt liée à des distributions aux clients et à d'autres coûts, et une charge de 13,6 M\$ après impôt au titre de la restructuration et autres charges.

2013 – Une charge de 10,6 M\$ après impôt au titre de la restructuration et autres charges, ainsi qu'un profit de 9,0 M\$ après impôt représentant la quote-part de la variation nette de la provision liée à des litiges de Lifeco revenant à la Société.

# Rétrospective sur dix ans

## Données statistiques

Pour les exercices clos les 31 décembre

(en M\$)	2022	2021	2020	2019	2018	TCAC <sup>1</sup> 5 ans %	2017	2016	2015	2014	2013	TCAC <sup>1</sup> 10 ans %
<b>Gestion de patrimoine</b>												
<b>IG Gestion de patrimoine<sup>2</sup></b>												
Actif géré												
Ventes brutes de fonds communs de placement	<b>10 587</b>	11 845	8 987	8 723	9 075	1,8	9 693	7 760	7 890	7 461	6 668	6,2
Taux de rachat des fonds communs de placement – fonds à long terme (%)	<b>10,0</b>	9,2	9,8	10,3	9,2		8,4	8,8	8,7	8,7	9,4	
Ventes nettes (rachats nets)	<b>43</b>	1 813	(451)	(1 089)	485	(53,3)	1 944	366	754	651	159	n.s.
Actif à la fin	<b>99 275</b>	110 541	97 713	93 161	83 137	2,4	88 008	81 242	74 897	73 459	68 255	5,1
Actif sous services-conseils <sup>3</sup>												
Flux nets	<b>2 690</b>	3 684	795	(780)	739							
Actif à la fin	<b>110 816</b>	119 557	103 273	97 100	86 422							
<b>Investment Planning Counsel<sup>2</sup></b>												
Actif géré												
Ventes brutes de fonds communs de placement	<b>621</b>	774	577	694	960	(6,9)	889	955	741	682	485	4,5
Taux de rachat des fonds communs de placement – fonds à long terme (%)	<b>20,4</b>	22,3	20,1	19,3	19,2		16,7	15,7	13,6	12,6	13,2	
Ventes nettes (rachats nets)	<b>(322)</b>	(288)	(307)	(272)	(18)	n.s.	79	293	177	207	52	(29,6)
Actif géré	<b>4 622</b>	5 629	5 320	5 391	5 125	(3,0)	5 377	4 908	4 452	3 850	3 406	4,6
Actif sous services-conseils <sup>3</sup>												
Flux nets	<b>255</b>	488	373	(589)	(148)							
Actif à la fin	<b>29 547</b>	33 077	29 318	27 728	25 706							
<b>Gestion d'actifs (Placements Mackenzie)</b>												
Ventes brutes de fonds communs de placement												
7 496	12 022	13 565	9 886	9 951		(3,9)	9 124	6 939	6 965	7 070	6 700	3,2
Taux de rachat des fonds communs de placement – fonds à long terme (%)	<b>16,0</b>	13,6	16,6	15,6	17,1		14,8	15,0	16,2	14,6	16,0	
Ventes nettes (rachats nets) de fonds d'investissement	<b>(1 031)</b>	5 440	4 188	1 219	973	n.s.	1 780	(555)	(1 258)	(209)	(487)	6,3
Actif géré												
Fonds communs de placement	<b>54 434</b>	62 969	52 682	60 839	53 407	(0,4)	55 615	51 314	48 445	48 782	46 024	3,0
FNB	<b>12 395</b>	12 674	8 451	4 748	2 949		1 296	113				
FNB à l'exclusion de ceux détenus dans les fonds d'investissement d'IGM	<b>5 219</b>	5 393	3 788	2 372	1 613		928	113				
Fonds d'investissement <sup>4</sup>	<b>59 653</b>	68 362	56 470	63 211	55 020	1,1	56 543	51 427	48 445	48 782	46 024	4,0
Total de l'actif géré compte non tenu des comptes gérés à titre de sous-conseiller du secteur												
Gestion de patrimoine <sup>3</sup>	<b>113 098</b>	129 115	110 938	68 257	60 804							
Total de l'actif géré <sup>3</sup>	<b>186 612</b>	210 343	185 148	140 984	129 863							
<b>Actif géré consolidé<sup>5</sup></b>												
Actif géré des fonds d'investissement	<b>163 550</b>	184 532	159 503	161 763	143 282	1,8	149 818	137 575	127 791	126 039	117 649	4,6
Actif géré	<b>216 995</b>	245 285	213 971	166 809	149 066	6,8	156 513	142 688	134 398	141 919	131 777	6,0
Actif géré et actif sous services-conseils	<b>249 409</b>	277 141	239 950	190 035	170 216							
<b>Actif de la Société</b>												
	<b>18 873</b>	17 661	16 062	15 391	15 609	2,7	16 499	15 625	14 831	14 417	12 880	4,7

1. Taux de croissance annuel composé.

2. Les totaux de l'actif géré et des ventes nettes d'IG Gestion de patrimoine et d'Investment Planning Counsel comprennent les comptes à gestion distincte.

3. À la suite de la réorganisation de la présentation des secteurs effectuée en 2020, comme il en est fait mention dans le rapport de gestion faisant partie du rapport annuel de 2020, les données antérieures à 2018 présentées sur cette base ne sont pas disponibles.

4. Exclut les investissements des fonds d'investissement d'IGM dans les FNB.

5. Montant ajusté pour tenir compte des actifs intersectoriels.

# Conseil d'administration et haute direction

## Conseil d'administration

### **Marc A. Bibeau<sup>1, 3, 4</sup>**

Président et chef de la direction  
Beauward Immobilier Inc.

### **Marcel R. Coutu<sup>3</sup>**

Administrateur de sociétés

### **André Desmarais, O.C., O.Q.<sup>2, 3</sup>**

Président délégué du conseil  
Power Corporation du Canada

### **Paul Desmarais, Jr., O.C., O.Q.<sup>2</sup>**

Président du conseil  
Power Corporation du Canada

### **Gary Doer<sup>2</sup>**

Conseiller principal, Affaires  
Dentons Canada S.E.N.C.R.L.

### **Susan Doniz<sup>1, 4, 5</sup>**

Cheffe de l'information  
The Boeing Company

### **Claude Généreux<sup>3, 5</sup>**

Vice-président exécutif  
Power Corporation du Canada

### **Sharon L. Hodgson<sup>1, 4, 5</sup>**

Doyenne  
Ivey Business School

### **Sharon MacLeod<sup>1, 3</sup>**

Administratrice de sociétés

### **Susan J. McArthur<sup>2, 3, 5</sup>**

Cofondatrice et présidente exécutive  
Lockdocs Inc.

### **John McCallum<sup>1, 2, 4</sup>**

Administrateur de sociétés

### **R. Jeffrey Orr<sup>2, 3, 5</sup>**

Président du conseil  
Société financière IGM Inc.  
Président et chef de la direction  
Power Corporation du Canada

### **James O'Sullivan**

Président et chef de la direction  
Société financière IGM Inc.

### **Gregory D. Tretiak, FCPA, FCA<sup>5</sup>**

Vice-président exécutif et  
chef des services financiers  
Power Corporation du Canada

### **Beth Wilson<sup>1, 5</sup>**

Administratrice de sociétés



### **R. Jeffrey Orr**

Président du conseil  
Société financière IGM Inc.

### **1. Comité d'audit**

Président : John McCallum

### **2. Comité de gouvernance et des candidatures**

Président : R. Jeffrey Orr

### **3. Comité des ressources humaines**

Président : Claude Généreux

### **4. Comité des entités reliées et de révision**

Président : John McCallum

### **5. Comité des risques**

Président : Gregory D. Tretiak

## Haute direction

### **James O'Sullivan**

Président et chef de la direction  
Société financière IGM

### **Luke Gould**

Président et chef de la direction  
Placements Mackenzie

### **Damon Murchison**

Président et chef de la direction  
IG Gestion de patrimoine

### **Blaine Shewchuk**

Président et chef de la direction  
Investment Planning Counsel

### **Keith Potter**

Vice-président exécutif et  
chef des services financiers  
Société financière IGM

### **Cynthia Currie**

Vice-présidente exécutive et  
cheffe des ressources humaines  
Société financière IGM

### **Michael Dibden**

Chef de l'exploitation  
Société financière IGM

### **Rhonda Goldberg**

Vice-présidente exécutive et  
cheffe du contentieux  
Société financière IGM

### **Kelly Hepher**

Vice-présidente exécutive et  
cheffe de la gestion des risques  
Société financière IGM

### **Douglas Milne**

Vice-président exécutif et  
chef du marketing  
Société financière IGM

# Renseignements aux actionnaires

## Siège social

447, avenue Portage  
Winnipeg (Manitoba) R3B 3H5  
Téléphone : 204-943-0361  
Télécopieur : 204-947-1659

## Auditeurs

Deloitte S.E.N.C.R.L./S.r.l.

## Agent des transferts et agent chargé de la tenue des registres

Services aux investisseurs  
Computershare inc.  
  
Téléphone : 1-800-564-6253  
[service@computershare.com](mailto:service@computershare.com)  
  
800-324-8th Avenue S.W.  
Calgary (Alberta) T2P 2Z2  
  
1500, boulevard Robert-Bourassa, 7<sup>e</sup> étage  
Montréal (Québec) H3A 3S8  
  
100 University Avenue, 8<sup>th</sup> Floor  
Toronto (Ontario) M5J 2Y1  
  
510 Burrard Street, 2<sup>nd</sup> Floor  
Vancouver (Colombie-Britannique) V6C 3B9

## Inscription en bourse

Bourse de Toronto  
  
Les actions de la Société financière IGM Inc. sont cotées à la Bourse de Toronto sous le symbole des actions ordinaires : IGM

## Renseignements aux actionnaires

Pour obtenir de plus amples renseignements financiers sur la Société, communiquez avec :  
  
Relations avec les investisseurs  
[investor.relations@igmfinancial.com](mailto:investor.relations@igmfinancial.com)

Pour obtenir des exemplaires du rapport annuel ou des rapports trimestriels, veuillez communiquer avec le bureau du secrétaire général au 204-956-8259 ou visitez notre site Web au [igmfinancial.com/fr](http://igmfinancial.com/fr).

## Assemblée annuelle

L'assemblée annuelle de la Société financière IGM Inc. aura lieu à The Shangri-La Toronto, 188 University Avenue, Toronto, Ontario, Canada, le jeudi 4 mai 2023 à 11 h 00 (heure de l'Est).

## Sites Web

Visitez nos sites Web aux adresses suivantes :  
[igmfinancial.com/fr](http://igmfinancial.com/fr)  
[ig.ca/fr](http://ig.ca/fr)  
[mackenzieinvestments.com/fr](http://mackenzieinvestments.com/fr)  
[ipcc.ca](http://ipcc.ca)

<sup>MC</sup> Les marques de commerce, y compris IG Gestion de patrimoine, sont la propriété de la Société financière IGM Inc. et sont utilisées sous licence par ses filiales, à l'exception de ce qui est indiqué ci-dessous.

Investment Planning Counsel est une marque de commerce d'Investment Planning Counsel Inc., utilisée avec son autorisation.

La marque de commerce Placements Mackenzie est une marque de commerce détenue par la Corporation Financière Mackenzie, utilisée avec son autorisation.

\* Les produits et les services bancaires sont distribués par Solutions Bancaires<sup>MC</sup>. La Banque Nationale du Canada est souscriptrice des produits et des services Solutions Bancaires. Solutions Bancaires est une marque de commerce de la Corporation Financière Power. La Banque Nationale du Canada est un usager autorisé de ces marques. Morningstar et les notations Morningstar sont des marques de commerce de Morningstar Inc. La Gamme de fonds Quadrus est une marque de commerce de Services d'investissement Quadrus Itée.

Les titres de CFP® et de Certified Financial Planner® sont des marques de certification que le Financial Planning Standards Board Ltd. (« FPSB ») détient à l'extérieur des États-Unis. Le Financial Planning Standards Council est l'autorité chargée de délivrer les licences relativement aux marques de CFP au Canada en vertu d'une entente avec le FPSB.

« Rapport annuel de 2022 de la Société financière IGM Inc. » © Société financière IGM Inc. 2023

MEMBRE DU GROUPE DE SOCIÉTÉS DE POWER CORPORATION

