

GREAT-WEST LIFECO

Great-West Lifeco Inc. est une société de portefeuille internationale spécialisée dans les services financiers et active dans les secteurs de l'assurance-vie, de l'assurance maladie, des services de retraite et d'investissement, de la gestion d'actifs et de la réassurance. Great-West Lifeco exerce des activités au Canada, aux États-Unis, en Europe et en Asie par l'intermédiaire de La Great-West, compagnie d'assurance-vie, de la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, de Great-West Life & Annuity Insurance Company et de Putnam Investments, LLC. Great-West Lifeco et ses sociétés administrent un actif de 546 G\$.

La situation financière de Great-West Lifeco demeure très solide, grâce au rendement vigoureux qu'elle a maintenu en 2012. La compagnie a affiché des résultats enviables par rapport à ceux de ses concurrentes du secteur, en raison de la forte croissance interne des primes et des dépôts et du rendement appréciable de ses placements, en dépit de la conjoncture hasardeuse.

Les sociétés de Great-West Lifeco continuent de tirer profit des politiques et des pratiques de placement prudentes ont été mises en place pour la gestion de l'actif consolidé. De plus, les normes prudentes de Great-West Lifeco en matière de tarification des produits et la discipline dont la compagnie a fait preuve pour la commercialisation des nouveaux produits se sont révélées bénéfiques à long terme pour la compagnie et ses filiales. En outre, la stratégie de gestion de l'actif et du passif adoptée par Great-West Lifeco lui a permis d'atténuer son exposition aux fluctuations des taux d'intérêt. Au Canada, la compagnie a continué d'offrir des garanties liées aux fonds distincts de manière disciplinée et prudente, ce qui a limité son exposition aux risques. Ainsi, le bilan de Great-West Lifeco est l'un des plus solides du secteur.

Au 31 décembre 2012, le ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) de la Great-West se chiffrait à 207% sur une base consolidée. Cette évaluation de la solidité du capital se situe dans la tranche supérieure de la fourchette cible de Great-West Lifeco.

Au 31 décembre 2012, Great-West Lifeco détenait de la trésorerie et des équivalents de trésorerie d'un montant d'environ 0,5 G\$, ce qui comprend un emprunt intersociétés remboursé le 15 janvier 2013. Cette trésorerie est détenue par Great-West Lifeco; par conséquent, les ratios réglementaires de ses filiales en exploitation n'en tiennent pas compte. Elle améliore la situation de capital et le niveau de liquidités de la compagnie et donc, sa capacité à tirer parti des occasions qui se présentent sur le marché.

GREAT-WEST LONDON LIFE CANADA-VIE

La Great-West est un chef de file canadien en matière d'assurance et exerce des activités dans les secteurs de l'assurance-vie et de l'assurance-maladie, des placements, de l'épargne et du revenu de retraite et de la réassurance, principalement au Canada et en Europe.

Au Canada, la Great-West et ses filiales, la London Life et la Canada-Vie, offrent un vaste portefeuille de solutions financières et de régimes d'avantages sociaux, et répondent aux besoins en matière de sécurité financière de plus de 12 millions de personnes.

GREAT-WEST

Les produits offerts par la Great-West comprennent une gamme complète de régimes d'investissement, d'épargne et de revenu de retraite, de rentes immédiates ainsi que d'assurance-vie, d'assurance-invalidité, d'assurance contre les maladies graves et d'assurance-maladie, à l'intention des particuliers et des familles. Ces produits et services sont offerts par l'intermédiaire d'un réseau de distribution diversifié formé de conseillers en sécurité financière et de courtiers associés à la Great-West, de conseillers en sécurité financière associés à l'unité Financière Liberté 55 de la London Life et au Groupe de planification successorale et patrimoniale, et grâce au soutien des réseaux de distribution de la Canada-Vie, y compris les conseillers indépendants associés à des agences de gestion générale et à des agents nationaux, dont le Groupe Investors.

La Great-West offre aux petites et aux grandes entreprises et organisations diverses des solutions de régimes d'avantages sociaux collectifs comportant des options telles que l'assurance-vie, les soins de santé, l'assurance dentaire, l'assurance contre les maladies graves, l'assurance-invalidité, la gestion du mieux-être et les régimes de retraite internationaux, en plus de services en ligne très pratiques. La compagnie offre également des régimes collectifs de retraite et d'épargne qui sont conçus pour répondre aux besoins particuliers des entreprises et

des organisations. Ces produits et services sont offerts par l'intermédiaire de conseillers en sécurité financière associés à nos compagnies, ainsi que de conseillers, de courtiers et de consultants indépendants.

En 2012, la Great-West et ses filiales ont une fois de plus affiché un rendement solide et durable au sein de leurs exploitations canadienne et européenne. Nos pratiques de placement prudentes et la discipline dont nous faisons preuve en matière de gestion des dépenses et de commercialisation de nouveaux produits se sont révélées bénéfiques à long terme, et la situation actuelle est favorable à la croissance interne.

Au Canada, la Great-West, la London Life et la Canada-Vie ont maintenu leur position de chef de file pour ce qui est de l'Individuelle et de la Collective. Pour y parvenir, l'accent a été mis sur trois grands objectifs en 2012 : l'amélioration des produits et des services à l'intention des clients et des conseillers, le maintien d'une discipline financière rigoureuse et le perfectionnement des outils, de l'information et des processus en vue d'accroître l'efficacité et la productivité.

Les activités de services de retraite collectifs ont connu une forte croissance; les activités d'assurance collective ont continué d'afficher un excellent taux de maintien et les fonds distincts individuels ainsi que les fonds communs de placement ont maintenu des flux de trésorerie nets positifs.



LONDON LIFE

La London Life offre des services de planification et de conseils en matière de sécurité financière par l'entremise de sa division, la Financière Liberté 55, qui compte plus de 3 400 membres. La Financière Liberté 55 offre des produits de placement, d'épargne et de revenu de retraite, de rentes, d'assurance-vie et de crédit hypothécaire propres à la London Life. Au sein de la Financière Liberté 55, le Groupe de planification successorale et patrimoniale est un secteur spécialisé regroupant des conseillers qui ont à cœur de répondre aux besoins complexes de clients canadiens fortunés.

De plus, les conseillers en sécurité financière associés à la London Life offrent un large éventail de produits financiers d'autres institutions financières. Les Services d'investissement Quadrus Itée, filiale de la London Life, offrent 44 fonds communs de placement exclusifs appartenant à la Gamme de fonds Quadrus^{MC}.

La relation que la compagnie entretient avec les conseillers l'aide à assurer un solide taux de maintien de ses activités; elle lui offre un avantage stratégique et contribue à l'obtention d'une solide part de marché pour l'ensemble de ses secteurs d'activité.

CANADA-VIE

Au Canada, la Canada-Vie offre un large éventail de produits et de services d'assurance et de gestion de patrimoine à l'intention des particuliers, des familles et des propriétaires d'entreprise dans l'ensemble du pays. Ces produits comprennent des produits de placement, d'épargne et de revenu de retraite, de rentes, d'assurance-vie, d'assurance-invalidité et d'assurance contre les maladies graves.

Avec la Great-West, la Canada-Vie est un fournisseur de premier rang de produits individuels d'assurance-invalidité et d'assurance contre les maladies graves au Canada.

La Canada-Vie est le principal fournisseur d'assurance créances au Canada pour les prêts hypothécaires, les prêts, les soldes de cartes de crédit, les marges de crédit et le crédit-bail, par l'intermédiaire de grandes institutions financières, de concessionnaires automobiles et d'autres institutions prêteuses.

CANADA-VIE

En Europe, la Canada-Vie offre un large éventail de produits d'assurance et de gestion de patrimoine, y compris des produits de rentes immédiates, d'investissement et d'assurance collective au Royaume-Uni, des produits d'assurance individuelle, d'épargne et de retraite en Irlande, ainsi que des produits de retraite et des produits d'assurance-invalidité et contre les maladies graves en Allemagne.

Grâce à l'importance constante accordée aux contrôles des dépenses et du crédit, les activités de la Canada-Vie en Europe étaient solidement positionnées pour aborder 2012, et ces contrôles ont été maintenus tout au long de l'exercice.

Au Royaume-Uni, la Canada-Vie traverse une période de changements avec la mise en place de lois ayant une incidence sur la distribution et, à l'échelle de l'Europe, de lois sur l'égalité des genres dans la tarification des produits; par contre, la mise en œuvre proposée de la réforme Solvabilité II a été reportée. Les volumes des primes liées aux activités de rentes ont augmenté, mais les souscriptions de produits de gestion du patrimoine au Royaume-Uni et à l'île de Man ont été freinées par la conjoncture difficile.

En ce qui a trait aux activités d'assurance collective de la compagnie, le niveau des primes en vigueur a été maintenu, malgré l'incidence défavorable de la conjoncture économique sur les souscriptions.

En Irlande, les souscriptions auprès des intermédiaires ont enregistré de bons résultats en 2012, en raison du lancement d'un produit primé amorti d'une garantie de retrait minimum, de l'élargissement de sa gamme de fonds et d'un solide rendement des placements sur les produits de fonds de base. Cependant, la baisse du nombre d'agents et un nouveau recul des nouvelles affaires ont eu une incidence sur les souscriptions dans les canaux de ventes directes.

En Allemagne, la Canada-Vie est l'un des principaux fournisseurs de produits d'assurance à capital variable sur le marché des courtiers indépendants. Ses produits d'assurance-revenu et d'épargne-retraite ont été améliorés, et ses produits d'assurance contre les maladies graves et les produits assortis d'une garantie de retrait minimum de la Canada-Vie sont demeurés les principaux produits de leur catégorie respective, selon un sondage mené auprès d'intermédiaires du domaine de l'assurance.

Une étude récente menée auprès des intermédiaires a montré une amélioration des taux pour la Canada-Vie dans les domaines ciblés des produits, de l'appui des courtiers et de la technologie.

Le contexte a été peu propice aux souscriptions au début de 2012 mais elles ont augmenté au cours des derniers mois de l'exercice.

Par l'intermédiaire de son unité Réassurance, la Canada-Vie est l'un des plus importants fournisseurs de solutions de réassurance destinées aux assureurs-vie pour l'assurance-vie traditionnelle, l'assurance structurée et l'assurance liée à la longévité aux États-Unis et à l'échelle internationale.

En 2012, les résultats liés à la réassurance ont été solides, ce qui reflète la demande vigoureuse des produits de réassurance-vie structurée aux États-Unis et des produits de réassurance relative à la longévité en Europe. Canada-Vie continue de surveiller les marchés mondiaux de la réassurance dans le but de repérer d'éventuelles occasions d'affaires.

GREAT-WEST FINANCIAL

Great-West Financial® est un chef de file en matière de régimes d'épargne-retraite offerts par l'employeur. Great-West Financial propose des services de gestion de fonds, de placement et de consultation, ainsi que des services administratifs et de tenue de dossiers pour d'autres fournisseurs de régimes de retraite. La compagnie offre aussi des produits d'assurance-vie détenue par des sociétés, des régimes d'avantages du personnel à l'intention des cadres, des comptes de retraite individuels, des produits d'assurance-vie et des rentes. Elle commercialise ses produits et services à l'échelle du pays par l'entremise de son équipe de vente et de ses partenaires de distribution.

En 2012, Great-West Life & Annuity a lancé une nouvelle image de marque unique, Great-West Financial, pour tous ses secteurs d'activité. La clarté qu'offre une marque unique qui véhicule un message ciblé renforcera la notoriété de la marque et créera pour celle-ci une valeur plus forte pour accélérer la croissance.

La variété des produits, le développement de partenariats et l'amélioration des outils ont également contribué à la solide croissance. Les souscriptions de produits d'assurance-vie détenue par des sociétés ont augmenté de 20 %, les souscriptions à des régimes 401(k) se sont accrues de 14 % et les souscriptions de produits d'assurance-vie à prime unique ont fait un bond de 56 % par rapport à 2011.

Les neuf initiatives d'affaires que comporte le plan stratégique quinquennal, un plan très dynamique, ont été mises en œuvre. Des stratégies visant à accroître les souscriptions, améliorer la rétention et faire croître les actifs gérés ont notamment été mises en place.

Great-West Financial a lancé deux produits de revenu de retraite de détail individuels et conclu des ententes de distribution avec cinq partenaires. Les souscriptions à des comptes de retraite individuels ont augmenté de 50 % à la suite des efforts déployés pour offrir des services améliorés de formation sur la distribution pour les participants sortis de leur régime collectif. Une initiative visant à accroître le solde des comptes des participants a permis de générer des transferts de 916 M\$ US à des régimes existants.

Les nouveaux outils pour les souscriptions liées aux régimes 401(k) ont permis aux employés d'accroître leur productivité et d'améliorer leur efficacité auprès des conseillers, des tiers administrateurs et des clients potentiels. Pour améliorer l'expérience client et ainsi accroître la rétention, les fonctions de service à la clientèle ont été restructurées pour répondre plus rapidement aux clients. L'instauration d'un nouveau système de gestion des relations avec la clientèle a aussi permis de rehausser l'expérience des clients.

L'actif du programme des comptes gérés a enregistré une croissance de 28 %. Les fonds Great-West Lifetime ont augmenté de 89 % pour devenir les 14^e fonds à date cible en importance aux États-Unis.

PUTNAM INVESTMENTS

Putnam Investments est un gestionnaire d'actifs et un fournisseur de régimes de retraite d'envergure mondiale qui offre aux particuliers et aux institutions des services de gestion des placements pour une variété de produits, notamment des titres de participation, des titres à revenu fixe, une répartition de l'actif à l'échelle mondiale et des stratégies de remplacement, y compris des fonds à rendement absolu, des fonds adoptant une approche d'équivalence du risque et des fonds de couverture. La distribution des services de Putnam passe essentiellement par des intermédiaires et par l'équipe de souscripteurs institutionnels dont elle dispose par l'entremise de ses bureaux et d'alliances stratégiques en Amérique du Nord, en Europe et en Asie, où Putnam a récemment ouvert un bureau, à Pékin – son tout premier en Chine.

À la fin de l'exercice 2012, l'actif géré de Putnam se chiffrait à 128 G\$ US, ce qui reflète une conjoncture favorable ainsi que la tendance à la hausse des souscriptions de PanAgora Asset Management, Inc., qui assure la gestion quantitative des placements institutionnels de Putnam, ainsi que dans plusieurs gammes de produits de détail de premier plan, comme les fonds Spectrum, le Short Duration Income Fund et le Dynamic Risk Allocation Fund.

Au cours de l'exercice, Putnam a réalisé des progrès importants en vue d'atteindre son objectif, qui est d'offrir un rendement supérieur pour les placements avec des produits novateurs, tout en maintenant son service à la clientèle primé. En 2012, Putnam a été classée au premier rang des familles de fonds aux États-Unis par *Barron's* en raison des rendements qu'elle a obtenus dans différentes catégories d'actifs. Putnam remporte ainsi le premier rang pour la deuxième fois en quatre ans. De plus, Putnam a reçu des Lipper Fund Awards pour quatre de ses fonds à revenu fixe, lesquels récompensent l'excellent rendement à long terme de ces fonds. Un important cabinet-conseil, Kasina, a classé au premier rang le site Web de Putnam s'adressant aux conseillers financiers et la nouvelle application iPad lancée par Putnam, FundVisualizer, un outil d'analyse de fonds, a reçu la plus haute distinction de la Mutual Fund Education Alliance. La gamme de services de

retraite de Putnam a été nommée « Meilleure de sa catégorie » par les promoteurs de régimes de retraite dans une étude effectuée par Anova Consulting Group, et la société a obtenu pour la 23^e année consécutive le Service Award de DALBAR pour avoir fourni aux actionnaires des fonds communs de placement un service d'une qualité exceptionnelle.

Dans le secteur des produits de retraite, Putnam a annoncé le lancement d'une fonction personnalisée permettant d'estimer les coûts des soins de santé qui est intégrée dans son outil d'analyse du revenu viager, *Lifetime Income Analysis Tool*, l'un des meilleurs du secteur, et a affiché une forte croissance au chapitre des nouveaux régimes de retraite inscrits dans sa plate-forme de tenue des comptes ainsi que d'importantes souscriptions de produits d'investissement seulement au cours de l'exercice.

Putnam a aussi lancé une campagne publicitaire à l'échelle nationale et a annoncé la création de plusieurs nouveaux fonds pour 2013. La campagne multimédia intitulée *This is Putnam today* positionne Putnam comme une société novatrice qui offre des solutions aux obstacles auxquels sont confrontés les investisseurs dans les marchés actuels. Les six fonds que la société prévoit lancer sont composés d'actions à faible volatilité, de dividendes mondiaux et de titres municipaux qui génèrent un revenu à court terme.

FINANCIÈRE IGM

La Financière IGM est l'une des plus grandes sociétés de services financiers personnels au Canada, en plus d'être l'un des plus importants gestionnaires et distributeurs de fonds communs de placement et d'autres produits d'actif géré au pays, avec un actif géré total de plus de 120 G\$ au 31 décembre 2012. La société répond aux besoins financiers des Canadiens par l'entremise de plusieurs sociétés distinctes, notamment le Groupe Investors, Placements Mackenzie et Investment Planning Counsel.

La Financière IGM et ses sociétés en exploitation ont enregistré une hausse du total de l'actif géré en 2012.

Les principales entreprises de la société, à savoir le Groupe Investors et Placements Mackenzie, ont continué de faire croître leurs activités par l'innovation en matière de produits, l'amélioration de la tarification, l'augmentation des ressources en gestion de placement et la gestion globale des ressources dans son ensemble pendant tout l'exercice.

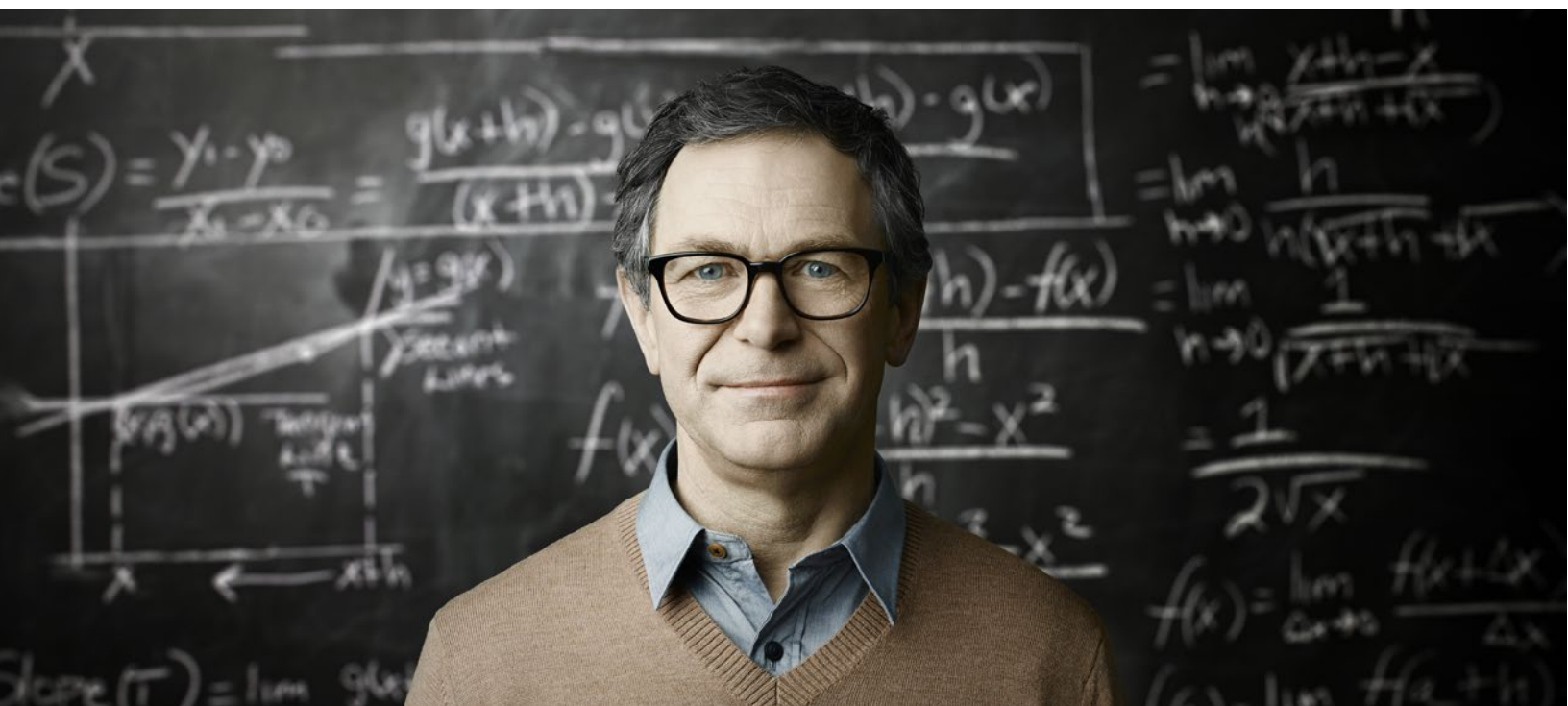
La société est très diversifiée sur plusieurs plans : multiples canaux de distribution, types de produits, équipes de gestion de placement et marques de fonds. L'actif géré est diversifié en fonction des pays où les placements sont effectués, par secteur, par type de titre et par style de gestion.

Un thème fondamental du modèle d'entreprise de la société est de soutenir les conseillers financiers qui travaillent avec les clients à définir et à réaliser leurs objectifs financiers. L'importance des conseils financiers est devenue plus évidente à l'échelle du secteur des services financiers au cours des dernières années du fait de nouvelles recherches et de la volonté continue du public d'améliorer sa littératie financière.

L'envergure des activités de la société ainsi que son association avec d'autres membres du groupe de sociétés de la Corporation Financière Power ont placé la Financière IGM dans une position de leadership et de force au sein du secteur des services financiers. Ces éléments ont tous permis à la Financière IGM de créer une valeur à long terme pour ses clients, ses conseillers, ses employés et ses actionnaires au fil du temps.

La gestion responsable est une tradition bien ancrée chez la Financière IGM, qui l'estime essentielle à sa rentabilité à long terme et à la création de valeur. Dans l'exercice de ses activités, la société met l'accent sur le respect des principes de bonne gouvernance, d'intégrité opérationnelle, de déontologie ainsi que sur le respect de l'environnement. Les activités de la société sont largement fondées sur la conviction que la littératie financière et la sécurité financière des Canadiens sont importants sur le plan social.

Les dons d'entreprise sont une autre tradition bien ancrée chez la Financière IGM et chacune de ses sociétés en exploitation, qui exercent un éventail d'activités philanthropiques. Les gens de la société sont invités à participer à des activités à titre de bénévoles dans la collectivité, dans des comités sectoriels et



au sein d'associations professionnelles. Afin d'être fidèle à ses engagements en matière de bonne gouvernance et d'éthique dans ses relations, la société a adopté un code de conduite écrit exhaustif que ses administrateurs, ses dirigeants et ses employés doivent respecter.

En 2012, la Financière IGM a mis en place des responsabilités claires en ce qui a trait aux activités liées à la responsabilité sociale d'entreprise. La société s'efforce ainsi d'améliorer la communication d'information au sujet de ces activités et de coordonner celles-ci à l'échelle de ses sociétés, avec sa société mère et ses sociétés sœurs.

Le réseau de conseillers du Groupe Investors a continué de croître grâce à l'ouverture de deux nouveaux bureaux régionaux en 2012. La société compte maintenant 108 bureaux régionaux au Canada. Au 31 décembre 2012, le réseau comptait 4 518 conseillers. Le Groupe Investors continue de répondre aux besoins financiers complexes de ses clients en offrant une vaste gamme de produits et de services dans un contexte de conseils financiers personnalisés. La société a apporté des améliorations à la tarification de la plupart de ses fonds, en vigueur le 30 juin 2012, et a ajouté des séries supplémentaires destinées aux ménages à valeur nette élevée, soit ceux dont les placements sont équivalents ou supérieurs à 500 000 \$.

Mackenzie maintient sa stratégie axée sur un rendement constant des placements à long terme, tout en mettant l'accent sur l'innovation dans la création de produits et la communication avec les conseillers et les investisseurs. Les relations solides qu'entretient Mackenzie avec les conseillers financiers sont renforcées par le travail qu'elle effectue dans le cadre des programmes de formation à l'intention des conseillers et des investisseurs et par son engagement à demeurer centrée sur des stratégies de gestion de placement actives. En 2012, Mackenzie a élargi sa gamme de produits de placement offerts aux Canadiens en ajoutant plusieurs nouveaux fonds et plus d'options, notamment des produits à imposition reportée.

La Financière IGM continue de consolider ses activités grâce à son vaste réseau de distribution offrant aux investisseurs des conseils de grande qualité ainsi que des produits de placement et des services novateurs et flexibles. Les investissements de la société dans la technologie et les activités lui permettent de continuer à gérer ses ressources efficacement et à assurer la croissance à long terme de son entreprise.

GROUPE INVESTORS

Le Groupe Investors est un chef de file national qui offre des solutions financières personnalisées à près de un million de Canadiens par l'entremise d'un réseau de plus de 4 500 conseillers. Le Groupe Investors s'engage à offrir une planification complète et, outre une famille exclusive de fonds communs de placement et d'autres moyens de placement, il offre une vaste gamme de services en matière d'assurance, de valeurs mobilières, de prêts hypothécaires, ainsi que d'autres services financiers.

En 2012, le Groupe Investors a continué à faire des progrès dans bon nombre de domaines clés. Les améliorations apportées aux produits et à la tarification conjuguées à des marchés boursiers plus stables au Canada et partout dans le monde ont accru la confiance des investisseurs et des conseillers. Dans le but de mettre davantage l'accent sur la gestion de placements de chaque fonds qu'il offre, le Groupe Investors a recruté plusieurs gestionnaires de portefeuille et analystes de talent au cours de l'exercice 2012.

La formation et le soutien que la société offre à ses conseillers leur sont indispensables pour donner des conseils financiers judicieux. La culture du Groupe Investors fournit aux conseillers un environnement entrepreneurial et une structure de soutien unique qui leur permettent d'offrir à leurs clients un service personnalisé et des conseils pertinents. Les conseillers élaborent des plans financiers avec les clients et les aident à réaliser les étapes de ce plan. Ainsi, les clients améliorent leur littératie financière et développent leur confiance.

Le Groupe Investors attache une grande importance à l'évolution et l'élargissement progressifs de sa gamme de produits et de services. Au début de 2012, la société a fusionné huit fonds dont les mandats d'investissement étaient similaires. En mai 2012, le Groupe Investors a annoncé une série de changements à la tarification de ses fonds communs de placement et d'améliorations à ses produits dans le but de mieux servir ses clients. Les changements portent sur la réduction des frais de gestion pour environ deux tiers des fonds de la société, qui représentent deux tiers de son actif géré. De plus, le Groupe Investors a lancé une nouvelle série de fonds communs de placement à l'intention des ménages dont la valeur des comptes dépasse 500 000 \$.

Le Groupe Investors continue à miser sur ses forces comme assises de son avenir. En 2012, le recrutement continu et le maintien en fonction des conseillers, de même que l'engagement actif de plus de 1 800 employés, l'amélioration continue des services de planification financière et l'élargissement de la gamme de produits et de services offerts démontrent l'engagement de la société à répondre aux besoins financiers changeants des Canadiens.

PLACEMENTS MACKENZIE

Placements Mackenzie est considérée comme l'un des plus importants gestionnaires de placements au Canada. Elle fournit des services de conseils en placement et des services connexes par l'entremise de multiples réseaux de distribution axés sur les conseils financiers. Mackenzie offre des fonds communs de placement, des fonds groupés et des fonds distincts aux investisseurs de détail et institutionnels.

En 2012, Mackenzie s'est concentrée sur la croissance des activités, l'excellence de ses placements ainsi que sur l'expérience client.

Mackenzie a fusionné, réorganisé et supprimé plusieurs fonds afin d'éliminer les dédoublements et d'améliorer le rapport coût-efficacité de certains fonds et la pertinence globale de sa gamme de produits, de manière à répondre aux besoins en constante évolution des investisseurs. La société a lancé une composante à faible volatilité pour les portefeuilles Symétrie dans le but d'aider les investisseurs à gérer le risque, à accroître le capital et à réduire les fluctuations des rendements.

L'attention continue portée à la gestion des risques a donné lieu à l'embauche d'une équipe qui fournit à ses gestionnaires de portefeuilles des outils analytiques perfectionnés et des rapports spécialisés.

Mackenzie a mis en œuvre, à l'échelle de l'entreprise, une initiative en matière d'expérience client, qui vise à maintenir et à renforcer sa culture d'excellence du service, ce qui a permis de rendre le travail des conseillers plus simple et plus satisfaisant.

La société a par ailleurs vendu Winfund Software Corp. pour concentrer ses ressources et son énergie sur son activité principale, soit la gestion de placements.

En 2012, afin de relancer sa marque, Mackenzie a établi 13 mandats exclusifs, embauché du personnel, investi dans les ressources technologiques et ouvert un bureau aux États-Unis pour mettre en place les conditions propices à la croissance future.

La force du réseau de distribution de détail de Mackenzie réside dans ses relations de longue date qu'elle continue d'approfondir avec des conseillers, des consultants et des représentants financiers dans tous ses canaux de distribution. Ces relations permettent une distribution efficace des produits de la société par l'entremise de courtiers de détail, de conseillers financiers, d'agents d'assurance, de banques, de sociétés d'experts-conseils en régimes de retraite et d'institutions financières, qui procurent à la compagnie l'une des plus vastes plateformes de distribution de détail au Canada.

Mackenzie continue d'offrir à ses clients des solutions de placement novatrices de première qualité qui répondent à leurs besoins, et de maintenir un solide rendement à long terme pour toutes ses gammes de produits.

GROUPE PARGESA

Le groupe Pargesa détient des participations importantes dans six grandes sociétés européennes : Imerys (minéraux industriels), Lafarge (ciment, granulats et béton), Total (pétrole et gaz), GDF Suez (électricité et gaz), Suez Environnement (gestion de l'eau et des déchets) et Pernod Ricard (vins et spiritueux).

La Financière Power, par l'intermédiaire de sa filiale en propriété exclusive, Power Financial Europe B.V., et le groupe familial Frère de Belgique détiennent chacun une participation de 50 % dans la société néerlandaise Parjointco. L'investissement principal de Parjointco est une participation de 55,6 % (75,4 % des droits de vote) dans Pargesa Holding SA, la société mère du groupe Pargesa, dont le siège social se trouve à Genève, en Suisse.

La stratégie du groupe Pargesa est axée sur le développement d'un nombre limité de participations substantielles à l'égard desquelles il peut exercer une influence notable ou obtenir une position de contrôle.

Les faits marquants de l'exercice 2012 et du début de 2013 se présentent comme suit :

- > En mars 2012, GBL a cédé l'intégralité de sa participation dans Arkema pour 433 M€, et 2,3 % du capital de Pernod Ricard pour 499 M€. GBL conserve une participation de 7,5 % dans cette dernière entreprise.
- > En septembre 2012, GBL a réalisé une émission d'obligations échangeables en actions de Suez Environnement pour un montant de 400 M€, laquelle porte sur la quasi-totalité de la participation. Les obligations ont une durée de 3 ans et portent intérêt à un taux annuel de 0,125 %, le prix d'échange des obligations reflétant une prime de 20 % sur le prix de référence de l'action.

- > En décembre 2012, le groupe Power et le groupe familial Frère ont annoncé que l'entente en vigueur depuis 1990 au sein de Parjointco, actionnaire de contrôle de Pargesa, avait été reconduite jusqu'au 31 décembre 2029. Une clause prévoit la possibilité que l'entente soit prolongée de nouveau.
- > En janvier 2013, GBL a placé pour 1 G€ d'obligations échangeables en actions existantes de GDF Suez. Cette émission porte sur près de la moitié des titres de GDF Suez détenus par GBL. Les obligations ont une durée de 4 ans et portent intérêt au taux de 1,25 % l'an, le prix d'échange des obligations reflétant une prime de 20 % sur le prix de référence par action.

Au niveau de Pargesa, selon la présentation économique des résultats, le bénéfice d'exploitation net progresse de 4,7 % à 359 M FS. Le résultat net, après éléments non récurrents, ressort à 418 M FS en 2012, comparativement à une perte nette de 65 M FS en 2011, attribuable à une réduction de valeur de la participation détenue par GBL dans Lafarge.



IMERYS

Leader mondial des minéraux de spécialités pour l'industrie, Imerys transforme, enrichit et combine une gamme unique de minéraux, souvent extraits de ses propres gisements. Le groupe occupe une position de premier plan dans chacun de ses secteurs d'activité : minéraux de performance et filtration; matériaux et monolithiques; pigments pour papiers et emballage; minéraux pour céramiques, réfractaires, abrasifs et fonderie.

En 2012, Imerys a poursuivi sa croissance dans un environnement économique marqué par une accentuation des contrastes géographiques apparus au milieu de l'année 2011. Si les États-Unis ont retrouvé un certain dynamisme, plusieurs pays européens ont nettement ralenti et les économies émergentes ont, quant à elles, poursuivi leur progression, à un rythme toutefois plus modéré. Le chiffre d'affaires a progressé de 5,7% à 3,9 G€, le bénéfice opérationnel courant a enregistré une hausse de 0,6% à 490 M€ et le bénéfice net, après éléments non récurrents, s'est établi à 301 M€, en hausse de 6,7%.

LAFARGE

Présent dans plus de 64 pays, Lafarge, leader mondial des matériaux de construction, occupe une position de premier plan dans ses secteurs d'activité : ciment, granulats et béton.

En 2012, le chiffre d'affaires du groupe a enregistré une hausse de 3,5% à 15,8 G€, soutenue par des hausses de prix pour toutes les activités attribuables à l'inflation des coûts de production, et par la croissance dans les pays émergents, où Lafarge réalise près de 60% de ses ventes. Les programmes de réduction des coûts ont été poursuivis et ont eu un effet favorable sur le bénéfice opérationnel, en hausse de 12,0% à 2,4 G€. Le bénéfice net, après éléments non-récurrents, s'est établi à 432 M€, contre 593 M€ en 2011.

TOTAL

Issu des fusions successives de Total, PetroFina et Elf Aquitaine, Total est l'un des plus importants groupes pétroliers et gaziers d'envergure mondiale et un acteur majeur de l'industrie chimique.

Total a bénéficié en 2012 d'un environnement pétrolier affichant une grande stabilité en amont avec un prix du Brent quasi inchangé à 111 \$US/baril et un prix moyen de vente du gaz en hausse modeste de 3 % par rapport à 2011. En aval, les marges de raffinage en Europe ont affiché une nette hausse en s'inscrivant à 36,0 \$US/tonne en moyenne contre 17,4 \$US/tonne en 2011. Dans ce contexte, Total a affiché en 2012 un bénéfice opérationnel en hausse de 2 % en euros, et en baisse de 6 % en dollars par rapport à 2011. Le bénéfice net, après éléments non récurrents, s'est chiffré à 10,7 G€ contre 12,3 G€ en 2011.

GDF SUEZ

GDF Suez, issu de la fusion de Suez et de Gaz de France en 2008, est un groupe international industriel et de services présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'énergie, en électricité et en gaz naturel, de l'amont à l'aval. GDF Suez développe l'essentiel de ses activités dans la production d'électricité et de chaleur, le négoce, le transport, la distribution de l'électricité et du gaz naturel et liquéfié ainsi que dans les services énergétiques et industriels.

La société a enregistré en 2012 un chiffre d'affaires de 97,0 G€, en progression de 7,0 %, favorisé notamment par une hausse des ventes de gaz et d'électricité en France, la progression de l'exploration-production et des ventes de GNL, et la poursuite du développement international, notamment en Amérique latine et en Asie.

Le bénéfice opérationnel courant s'est établi à 9,5 G€, en croissance de 6,0 %, et le bénéfice net est ramené à 1,6 G€, contre 4,0 G€ en 2011, qui s'explique essentiellement par les dépréciations de 2 G€ d'actifs européens.

SUEZ ENVIRONNEMENT

Suez Environnement intègre les activités liées à l'eau et à la propreté qui se situaient précédemment dans le périmètre de Suez, avant sa fusion avec Gaz de France. Dans le secteur de l'eau, le groupe assure la conception et la gestion de systèmes de production et de distribution d'eau potable et de traitement des eaux usées, exerce des activités d'ingénierie et fournit aux industriels une large gamme de services. Dans le secteur de la propreté, Suez Environnement est actif dans la gestion (collecte, tri, recyclage, traitement, valorisation et stockage) des déchets industriels et domestiques.

En 2012, le chiffre d'affaires du groupe s'est établi à 15,1 G€, en hausse de 1,8 %. Le bénéfice opérationnel courant était en croissance de 10,3 % à 1,1 G€ et le bénéfice net s'est chiffré à 251 M€, en recul de 22,3 % sous l'effet de charges non récurrentes enregistrées au premier trimestre.

PERNOD RICARD

Depuis la création de Pernod Ricard en 1975, une importante croissance interne et de nombreuses acquisitions, notamment celle de Seagram en 2001, d'Allied Domecq en 2005 et de Vin & Spirit en 2008, ont permis à la société de devenir le co-leader du marché des vins et spiritueux dans le monde.

Au cours de l'exercice 2011-2012, Pernod Ricard a enregistré une croissance de 7,5 % de son chiffre d'affaires à 8,2 G€.

Le bénéfice opérationnel courant est en hausse de 10,7 % à 2,1 G€ et le bénéfice net a atteint 1 146 M€, contre 1 045 M€ l'année précédente.