

RAPPORT ANNUEL 2006 La Société de Gestion AGF Limitée

Changement. Accent. Résultats.



Que faites-vous après le travail?^{MD}

Profil de la société

Fondée en 1957, AGF est une des principales sociétés de gestion de placements indépendantes au Canada. Avec des bureaux à travers le Canada et des filiales dans le monde entier, AGF est fière d'offrir des produits et des services de premier ordre à plus de un million d'épargnants par l'entremise de son vaste réseau de distribution.

Avec un actif géré d'environ 43 milliards de dollars, AGF se veut le principal fournisseur de gestion de placements

et de solutions financières aux clients de détail et institutionnels ainsi qu'aux particuliers bien nantis.

Les produits et les services d'AGF comprennent une famille diversifiée de plus de 50 fonds communs de placement, les portefeuilles évolutionnaires Éléments AGF, le programme d'actif géré Harmony, Gestion privée des investissements AGF et les CPG, prêts investissement et prêts immobiliers garantis de Fiducie AGF. AGF est inscrite à la Bourse de Toronto sous le symbole « AGF.B ».

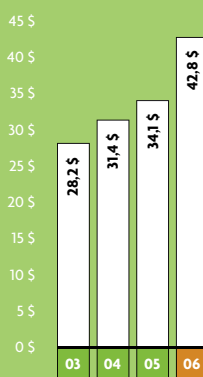
2006 : Une année de résultats solides soutenus

- Les produits ont augmenté pour le troisième exercice de suite; en 2006, ils ont grimpé de 18,4 % en regard de 2005.
- L'actif géré global a continué de grimper en 2006 après plusieurs années de gains solides; il a crû de 25 % pendant l'exercice.
- Les actions de catégorie B AGF ont enregistré une plus-value de 16 % à la Bourse de Toronto en 2006.

Total des produits tirés des activités poursuivies
(en millions de dollars)



Actif géré global
(en milliards de dollars)



Prix de l'action AGF.B
Aux 30 novembre



Table des matières

2	Lettre aux actionnaires	17	Lettre du président du conseil	56	Notes afférentes aux états financiers consolidés
6	Gestion financière	18	Gouvernance d'entreprise	74	Rétrospective décennale consolidée
8	Gestion de placements AGF	21	Rapport de gestion	75	Conseil d'administration
12	Fiducie AGF	49	Responsabilité de la direction dans la communication de l'information financière		Membres de la direction
14	Gestion privée des investissements AGF		Rapport des vérificateurs		Portefeuellistes
16	Feuille des résultats 2006	50	Bilans consolidés	76	Répertoire général d'AGF
		52	États consolidés des résultats		Renseignements pour les actionnaires
		53	États consolidés des bénéficiaires non répartis	77	Hommage à C. Warren Goldring
		54	États consolidés des flux de trésorerie		

une STRATÉGIE gagnante

Grâce à une performance d'exploitation exceptionnelle et aux synergies au sein de tous nos secteurs d'activités, AGF est bien positionnée pour produire des résultats solides pour ses actionnaires. Voici les preuves que notre stratégie est efficace :

- AGF s'est classée au premier rang au chapitre des ventes nettes de fonds à long terme parmi les sociétés non bancaires au Canada en octobre et en novembre 2006.
- Notre réputation solide dans la gestion de placements internationaux nous donne accès à des occasions de croissance importantes.
- Des antécédents de croissance continue pour Fiducie AGF et de solides synergies avec la gestion de placements.
- Gestion privée des investissements AGF représente une plateforme solide offrant des perspectives d'avenir dans le secteur des conseils en placement.
- Versement de flux de trésorerie disponibles aux actionnaires par le biais de dividendes en hausse depuis dix ans.
- L'actif géré global a augmenté de 8,7 G\$, soit une hausse de 25 %, le portant à 43 G\$ pour l'exercice 2006.

Aperçu

La Société de Gestion AGF Limitée (AGF) est une des principales sociétés de gestion de placements indépendantes du pays, avec des bureaux à travers le Canada et des filiales dans le monde entier.

Au cours de ses 50 années d'existence, AGF a mis l'accent sur une approche axée sur le client, en offrant une gestion du patrimoine hors pair afin de répondre aux besoins de ses épargnants et de ses clients institutionnels.

AGF possède trois solides plateformes de croissance qui présentent des occasions importantes de synergies stratégiques. Grâce à ce modèle d'entreprise unique et à la cohérence entre les différentes plateformes, AGF est bien positionnée parmi ses pairs et ses concurrents au Canada.

Grâce à l'accent mis sur la gestion des produits, des relations et des placements, AGF a acquis un élan viable qui lui permettra de continuer d'obtenir des rendements solides pour ses actionnaires.

Gestion de placements

Gestion de placements AGF

AGF s'engage à être la société de gestion de placements par excellence pour les épargnants et les clients institutionnels, menée par une performance de longue date au sein des différents styles et produits de placement. Une équipe de plus de 40 professionnels s'occupe du développement de ces produits vedettes, offerts dans différents styles, catégories de titres et secteurs géographiques. Les épargnants ont accès à une vaste gamme de plus de 50 fonds communs de placement primés.

- › **Stratégie** : Établir une excellence prévisible dans la gestion des relations avec les clients, des placements et des produits.
- › **Réalisations** : AGF a enregistré la meilleure performance de gestion financière parmi les dix principales sociétés canadiennes de l'industrie des fonds communs de placement classées selon la taille de leur actif géré, enregistrant le plus important pourcentage de fonds classés dans le premier quartile sur un an et sur trois ans terminés le 30 novembre 2006. Lors du Gala canadien du placement 2006, AGF a été nommée Société de fonds de placement favorite de l'année par les conseillers en plus de remporter cinq prix pour ses fonds communs de placement.
- › **Perspectives** : La performance d'AGF continue d'être solide et la croissance obtenue en 2006 devrait se traduire par des ventes nettes positives en 2007.

Prêts investissement et prêts hypothécaires

Fiducie AGF

Fiducie AGF offre des produits de qualité supérieure comprenant des prêts investissement et des prêts hypothécaires consentis par l'entremise de conseillers en placements et de courtiers en hypothèques. Les synergies sont réalisées grâce aux provisions sur prêts investissement au sein du réseau des conseillers, ce qui entraîne une croissance globale de l'actif géré lorsque le capital est investi dans des fonds communs de placement AGF.

- › **Stratégie** : Nous mettons l'accent sur l'infrastructure et le service à la clientèle pour assurer une croissance prudente de Fiducie AGF tout en minimisant le risque et en maximisant la satisfaction de nos clients.
- › **Réalisations** : L'actif global à la fin de 2006 s'élevait à 2,8 G\$, soit une hausse de 79 % d'un exercice à l'autre. L'actif des prêts investissement a augmenté de 48 % et celui des prêts immobiliers garantis de 91 %.
- › **Perspectives** : Les perspectives de Fiducie AGF sont positives. Les deux secteurs d'activités ont connu une croissance vigoureuse et sont bien positionnés pour continuer d'obtenir une solide performance. La croissance sera gérée de manière à assurer le maintien de la qualité du service.

Conseils en placement

Gestion privée des investissements AGF

Gestion privée des investissements AGF (GPI AGF) offre des services de conseils en placement pour des particuliers bien nantis et des services institutionnels et de sous-conseils à des clients par le biais d'un réseau de bureaux à travers le Canada.

- › **Stratégie** : Affirmer la présence des bureaux de GPI AGF à travers le Canada par le biais d'une discipline « philosophie + personnel + processus = performance ».
- › **Réalisations** : En 2006, GPI AGF a enregistré une croissance interne solide de son actif géré de plus de 16 %. L'acquisition de Highstreet Partners Limited en décembre 2006 a ajouté près de 5 G\$ à l'actif géré, portant ainsi l'actif géré global de GPI AGF à plus de 11 G\$. Cette acquisition a également permis à AGF d'accéder au style d'investissement quantitatif unique de Highstreet.
- › **Perspectives** : GPI AGF profitera de fortes tendances géographiques, avec un nombre croissant de particuliers bien nantis. Il existe également un marché inexploité dans les secteurs institutionnels et de sous-conseils au Canada et les résultats antérieurs de GPI AGF dans ces domaines seront utilisés afin de soutenir la croissance future.

« Notre aptitude en gestion de placements est reconnue par des organisations à travers le monde – une réussite clé de bon augure. »

Blake C. Goldring, CFA
Président du conseil et chef de la direction

donner des
RÉSULTATS

Les gains globaux des
actionnaires étaient de

30%

pour les douze derniers mois

En 2007, AGF entreprend sa 50^e année d'existence.

Le rendement des placements, la proposition de valeur de base que nous offrons à nos clients, a été exceptionnel. AGF a terminé l'année dans le peloton de tête et a continuellement obtenu le meilleur rendement parmi les plus importantes sociétés de l'industrie en 2006. Sur les périodes de un an et de trois ans, AGF a enregistré le pourcentage le plus élevé de fonds selon l'actif dans le premier quartile parmi les dix plus importantes sociétés de l'industrie au 30 novembre 2006, soit la fin de notre exercice. En outre, selon les résultats mensuels portant sur l'actif et les ventes publiés par l'IFIC, les rendements composés d'AGF ont été les plus élevés parmi les dix principales sociétés de l'industrie sur les périodes de un an et de deux ans terminées le 30 novembre 2006.

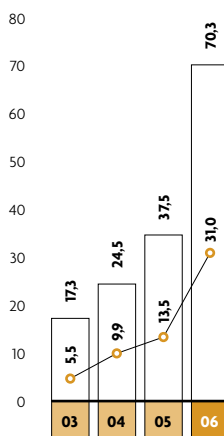
Au sein de nos activités de base de fonds communs de placement, notre niveau de ventes nettes – un indicateur du degré de confiance et de satisfaction des porteurs de titres – nous a permis d'être la société de fonds communs de placement non bancaire la plus performante au Canada. En novembre seulement, nous avons déclaré des ventes brutes de plus de un demi milliard de dollars et des ventes nettes de près de 225 millions de dollars. Ces chiffres sont de bon augure pour notre prochain exercice alors que la saison des RER commence. Ces résultats de ventes soulignent l'amélioration que nous avons apportée à nos relations essentielles avec des conseillers indépendants estimés.

Notre rendement à titre de société de gestion de placements, ainsi que notre culture axée sur les résultats, ont également été reconnus par l'industrie. Au Gala canadien du placement 2006, AGF a été nommée Société de fonds de placement favorite de l'année par les conseillers, en vertu de certains critères, dont la qualité et l'éventail de produits, le rendement et le service. Cinq de nos fonds communs de placement ont également remporté des prix. AGF a donc été la grande gagnante de 2006, récoltant le plus grand nombre de prix à cet événement prestigieux.

Nos compétences en matière de gestion de placements ont grandement favorisé la croissance de nos activités d'ordre institutionnel, tant au Canada qu'à l'étranger. Au 30 novembre 2006, l'actif géré des mandats institutionnels a dépassé 9,4 milliards de dollars, soit une croissance de 49 % en regard de la même période un an plus tôt. Ce résultat indique que notre aptitude en gestion de placements est reconnue par des organisations à travers le monde – une réussite clé de bon augure.

Fiducie AGF et Gestion privée des investissements AGF (GPI AGF) ont également obtenu des résultats exceptionnels.

Croissance de Fiducie AGF
(en millions de dollars)



□ Recettes globales*
—○ Bénéfice avant impôts et éléments non sectoriels

* Gains tirés des intérêts, des frais d'administration, des autres produits et de la titrisation et d'éléments connexes, moins les intérêts sur les dépôts.

Nos activités fiduciaires ont enregistré un taux de croissance annuel composé moyen de l'actif de 63 % au cours des cinq dernières années et cet élan devrait se poursuivre en 2007 et au delà.

Le taux de croissance interne de l'actif géré de GPI AGF s'est établi à 16 % en 2006 et le potentiel de ce résultat a été fortement consolidé en 2006 avec l'acquisition de 80 % de Highstreet Partners Limited.

Par suite de cette acquisition, l'actif géré de GPI AGF a augmenté de près de 5 milliards de dollars, pour dépasser les 11 milliards de dollars. Qui plus est, il s'agit d'une autre société de premier plan qui se joint au

groupe de sociétés de GPI AGF. Highstreet, en plus d'avoir un service à la clientèle hors pair, possède avant tout un style de gestion quantitatif éprouvé. Robert Badun, ancien chef de la direction de Highstreet, est maintenant le président de GPI AGF.

Nous sommes satisfaits de ces résultats et développements, car nous savons que le maintien de notre tradition d'excellence profitera à nos parties prenantes estimées.

Valeur pour les actionnaires

Pour nos actionnaires, le rendement global pour les douze mois terminés le 31 décembre 2006, en supposant le réinvestissement des dividendes, s'est élevé à 29,6 %, soit une prime de 12,3 % en regard de l'indice de rendement global S&P/TSX – Finance.

En janvier 2007, nous avons augmenté notre dividende, portant notre paiement annualisé à 80 ¢ par action. Il s'agit de la dixième année de suite où nous élevons notre dividende. Récemment, un article du *Globe and Mail* a

« La réalisation de notre vision de chef de file exige également la conservation et la croissance de notre réserve de talents, qui comprend présentement environ 700 professionnels dévoués ainsi qu'une équipe de direction solide. »



souligné le fait qu'AGF était parmi environ 54 sociétés à avoir versé des dividendes pendant 25 ans ou plus. Nous reconnaissons manifestement l'importance des dividendes pour nos actionnaires.

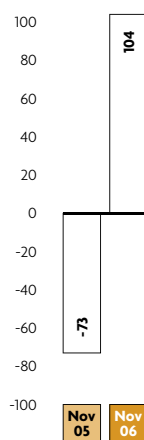
Nous sommes fiers de cette performance et d'avoir maintenu une situation financière saine grâce à laquelle nous continuerons de financer la croissance et de produire des résultats. Le fait d'avoir conservé un conseil d'administration solide nous a permis de gérer prudemment la société, rehaussant par le fait même la valeur actionnariale. En 2006, Donald G. Lang s'est joint au conseil. M. Lang, un cadre supérieur chevronné, est vice-président du conseil d'administration et chef de la direction de CCL Industries Inc.

Vision

AGF est une excellente société, devenue plus grande et meilleure en 2006. Cependant, la taille n'a jamais eu préséance sur l'offre de valeur à long terme pour les actionnaires. Nous chercherons avant tout une performance solide, suivant des paramètres usuels tels que les ventes nettes et la croissance de l'actif géré – ainsi que selon quelque chose d'encore plus fondamental : la satisfaction de nos clients. L'aptitude d'allier un rendement des placements excellent à une clientèle satisfaite est la formule qui, selon nous, apportera des résultats viables et une direction à AGF dans l'avenir.

Pour **satisfaire nos clients** et obtenir de bons résultats, nous devons entre autres nous assurer qu'AGF suit la tendance **d'investir à l'échelle mondiale.**

Ventes nettes mensuelles d'actions internationales
(en millions de dollars)



Au Canada, cette tendance est stimulée par les modifications apportées à la limite de contenu étranger des RER il y a quelques années. Notre point de mire étant les investissements internationaux, AGF est bien positionnée, soutenue par des équipes spécialisées situées à Dublin et à Singapour par exemple, pour tirer profit de cette tendance permanente. En fait, les racines d'AGF remontent à 1957 au moment du lancement de notre fonds d'actions américaines (American Growth

Fund), qui est par la suite devenu le nom de notre société. Voilà donc un exemple de leadership – à cette époque, nous étions la première société à offrir aux Canadiens un fonds commun de placement qui investissait dans des compagnies américaines.

En cette 50^e année, nous nous penchons avec affection sur notre tradition d'être les premiers à donner accès aux épargnants à de nouveaux marchés.

Qu'il s'agisse du Japon ou de la Chine, ou du lancement du premier fonds mondial d'obligations gouvernementales, nous mettons toujours rapidement à profit nos compétences internationales au bénéfice de nos clients. Et, cette tradition se perpétuera.

La réalisation de notre vision de chef de file exige également la conservation et la croissance de notre réserve de talents, qui comprend présentement environ 700 professionnels dévoués ainsi qu'une équipe de direction solide. Aujourd'hui, je suis fier de dire que chaque membre de cette équipe de direction possède des antécédents éprouvés de réussite et adhère pleinement à la philosophie qui a permis à AGF de prospérer : une approche rigoureuse axée sur les résultats.

Ensemble, nous partageons les valeurs fondamentales qui stimulent une culture de réussite.

Objectifs pour 2007

En 2007 et au delà, nous voulons accélérer notre élan et promouvoir le leadership acquis en 2006. Pour ce faire, nous mettons en application les quatre principes de notre stratégie :

- ▶ améliorer le modèle axé sur la clientèle des activités de base des fonds tout en augmentant le revenu et maîtrisant les charges;
- ▶ tirer profit des synergies stratégiques au sein de chaque secteur d'activités (exemple : bureaux GPI AGF) et entre les secteurs d'activités (exemple : Les Fonds AGF Inc. et Fiducie AGF);
- ▶ promouvoir les compétences en gestion de placements internationaux dans de multiples réseaux;
- ▶ rechercher les acquisitions opportunes qui rehaussent le bénéfice par action, étayent la croissance des activités de base et atteignent le rendement du capital investi cible.

Perspectives

En ce début de 2007, j'estime que tous les secteurs de notre société continueront de prospérer. Ceux-ci commencent le nouvel exercice avec un élan considérable et nous aspirons à en tirer profit pour obtenir des résultats encore plus intéressants – y compris pendant la saison des RER, une période « pont » importante entre nos clients et nos produits.

Hommage

Le fait qu'AGF puisse célébrer son jubilé est un accomplissement prodigieux. Pour C. Warren Goldring, cofondateur de la société, il s'agit d'un événement indubitablement spécial. Sa vision a établi les fondements de ce qui allait devenir une des sociétés de gestion de placements les plus remarquables et les plus durables du Canada. Nous rendons hommage à M. Goldring à la page 77 du présent rapport annuel.

Nous tenons à remercier M. Goldring de son **dévouement** et de sa **contribution**. Nous suivrons ses traces pour soutenir et faire croître AGF pour les **générations futures**.

Remerciements

Le succès d'AGF est le fruit de l'établissement de relations solides et durables reposant sur les attentes et la confiance partagées. Ces relations nous permettent de travailler efficacement avec tous ceux qui touchent à notre société – actionnaires, porteurs de titres, clients, employés et conseillers-associés. Je tiens à remercier chacun d'entre vous pour votre contribution en 2006 et je me réjouis à l'avance de pouvoir partager les profits de nos résultats collectifs avec vous en 2007. Je tiens également à remercier tous les membres de notre conseil d'administration, y compris Stuart E. Eagles, membre sortant au service d'AGF depuis 1995.

Bien cordialement,



Blake C. Goldring, CFA

Président du conseil et chef de la direction

ACCENT sur la gouvernance

« En juin 2006, j'ai été nommé président du conseil et chef de la direction d'AGF. Dès ma nomination, j'ai été conscient des responsabilités que me confère mon rôle de dirigeant de l'une des sociétés de gestion de placements les plus importantes au Canada. »

Blake C. Goldring, CFA

Président du conseil et chef de la direction

Il est réconfortant de savoir qu'AGF a établi une discipline et un processus qui nous permettent d'assumer notre rôle de dirigeant efficacement. Grâce à ces procédés, ainsi qu'à l'enthousiasme de notre conseil d'administration – passé et présent – nous sommes parvenus à gagner la confiance des épargnants, en étant une société fiable depuis près de 50 ans.

C'est dans notre tradition de prendre notre rôle de dirigeant au sérieux qui va bien au-delà des simples exigences. Nos administrateurs jouent un rôle actif et prennent au sérieux leurs responsabilités vis-à-vis de nos actionnaires. Ces responsabilités comprennent :

- l'élaboration et l'approbation des plans d'affaires stratégiques annuels à long terme d'AGF;
- l'évaluation des activités de la société par le biais de rapports complets et périodiques de la direction, de nos vérificateurs et d'autres conseillers;
- l'approbation de tout matériel de communication à l'intention des actionnaires, assurant une communication claire, juste et précise;
- l'évaluation de l'efficacité des différents comités du conseil d'administration et de la direction.

En tant qu'administrateurs, nous partageons une passion pour AGF et un engagement commun envers nos actionnaires. La participation directe dans la société est la meilleure façon d'assurer que nos intérêts sont alignés sur ceux des actionnaires, et je suis fier de pouvoir dire que tous nos administrateurs détiennent des actions de

catégorie B sans droit de vote AGF d'une valeur ne pouvant être inférieure à trois fois leurs honoraires annuels.

Remerciements

Après ma première année à titre de président du conseil et chef de la direction, j'ai de nombreuses personnes à remercier, tout particulièrement Winthrop H. Smith, Jr. À titre de premier administrateur, M. Smith préside les réunions d'administrateurs indépendants. Il représente un atout de force au sein de notre conseil et m'apporte un soutien précieux dans l'accomplissement de mes deux rôles. Je tiens également à remercier Stuart E. Eagles, membre sortant du conseil au service d'AGF depuis 1995. Au nom de tous les membres du conseil d'administration et de nos actionnaires, je lui souhaite bonne chance.

En 2006, nous avons accueilli Donald G. Lang au sein du conseil d'administration. AGF bénéficiera de son expérience en affaires internationales. Il dirige CCL Industries, à titre de vice-président du conseil et chef de la direction. Dirigeant d'entreprise chevronné, sa carrière s'étale sur presque un quart de siècle. Sa perspective unique et son habilité à créer de la valeur pour ses actionnaires à CCL font de lui un nouvel atout au sein de notre conseil.

Les résultats que nous avons obtenus en 2006 soulignent les mérites de notre gouvernance. Notre but pour 2007 est de tirer parti de ce succès et de ce dynamisme tout en nous conformant aux normes de gouvernance qui régissent AGF depuis près de 50 ans.

Pratiques en matière de gouvernance d'entreprise

La Société de Gestion AGF Limitée s'engage à ce que ses pratiques en matière de gouvernance d'entreprise évoluent selon les meilleures pratiques. De plus, AGF s'assure que ces pratiques se conforment et dépassent même les directives officielles. Chacun des administrateurs de la société assume ses responsabilités de façon active, en s'efforçant de protéger et de promouvoir les intérêts des actionnaires.

Les pratiques d'AGF en matière de gouvernance d'entreprise sont revues constamment à la lumière de nouveaux développements dans ce domaine. AGF exerce ses activités dans un secteur hautement réglementé et doit respecter toutes les lois et exigences réglementaires afférentes à ce domaine, notamment celles qui émanent de commissions des valeurs mobilières et d'organismes de réglementation d'institutions financières.

Pratiques exemplaires en matière de gouvernance d'entreprise en vigueur à La Société de Gestion AGF Limitée

Le conseil doit assumer la responsabilité de la gérance de la société.

Le conseil s'acquitte de la gérance d'AGF, notamment de la supervision de la conduite des activités et des affaires d'AGF.

Les comités du conseil doivent se composer d'administrateurs indépendants de la direction.

Les trois comités du conseil sont conformes aux normes en matière d'indépendance.

La société doit indiquer quel expert financier siège au comité de vérification.

Tous les membres du comité de vérification ont des connaissances de base en finance.

Les administrateurs qui ne sont pas membres de la direction doivent se réunir périodiquement sans la présence des membres de la direction.

Lors de chaque réunion du conseil et des comités du conseil, une période est consacrée à la libre discussion sans la présence de membres de la direction.

Un programme de formation devrait être offert aux nouveaux administrateurs.

Un programme d'orientation et de formation est offert à tous les nouveaux administrateurs. Un programme d'éducation permanente est également offert à tous les administrateurs.

La société doit rédiger un code de conduite et de déontologie que sont tenus de respecter les administrateurs, les dirigeants et les membres du personnel.

Tous les administrateurs, dirigeants et membres du personnel d'AGF doivent s'engager annuellement par écrit à respecter le code de conduite et de déontologie d'AGF.

Les intérêts des administrateurs devraient être alignés sur ceux des actionnaires.

Les administrateurs doivent détenir des actions de catégorie B sans droit de vote AGF d'une valeur ne pouvant être inférieure à trois fois leurs honoraires annuels.

Conseil d'administration

Responsabilité du conseil d'administration

Le conseil d'administration d'AGF s'acquitte de la gérance de la société, notamment de la supervision de la conduite des activités et des affaires de la société. Le conseil détient un mandat écrit, qui est révisé annuellement. Le conseil d'administration est chargé de réviser toute documentation afférente au plan stratégique et d'en discuter avec la direction au moins une fois par année. Le plan stratégique tient compte des risques et des occasions d'affaires de la société. Le conseil donne également son approbation à toute opération ayant une incidence importante sur le plan stratégique et les autres décisions d'importance qui touchent la société. Les comités fournissent des rapports afférents à leur efficacité aux fins d'évaluation par le conseil d'administration. Le conseil d'administration nomme le chef de la direction et les autres membres de la haute direction.

Le conseil d'administration se réunit périodiquement avec les membres de la haute direction afin de prendre connaissance des rapports relatifs aux activités de la société et de les examiner. Le conseil d'administration s'attend à ce que ces rapports soient complets, exacts et opportuns. Le conseil d'administration approuve toute information importante destinée aux actionnaires. Il reçoit et approuve tous les rapports intermédiaires et annuels à l'intention des actionnaires, notamment les états financiers et les rapports de gestion intermédiaires et annuels.

Comités du conseil d'administration

Le conseil d'administration a institué trois comités : le comité des désignations et de la gouvernance d'entreprise, le comité de vérification et le comité de rémunération. Les responsabilités clés de chacun de ces comités sont présentées ci-dessous. Les comités sont présidés par un administrateur indépendant qui est chargé de diriger les réunions du comité et de s'assurer que les rôles et responsabilités du comité sont remplis. Le président du comité est également chargé de faire rapport au conseil d'administration sur les questions qui ont été traitées par le comité depuis la dernière réunion ordinaire du conseil d'administration. Chaque comité examine périodiquement son efficacité à remplir ses rôles et ses responsabilités et soumet un rapport au conseil d'administration sur cette question. Les comités peuvent convoquer des réunions sans que la direction soit présente lorsque les comités le jugent nécessaire. Chaque président assure la liaison entre la direction et le conseil d'administration.

Comité des désignations et de la gouvernance d'entreprise

Membres : Donald G. Lang (président); William Morneau

- › Examiner au moins une fois l'an le mandat du comité et faire part au conseil de ses recommandations sur l'adoption ou la modification de ces mandats.
- › Examiner et faire part au conseil de ses recommandations visant à favoriser l'efficacité du processus décisionnel.
- › Identifier d'éventuels candidats aux postes d'administrateur, les évaluer et faire part au conseil de ses recommandations pour la nomination de nouveaux administrateurs au conseil.
- › Évaluer la contribution individuelle des administrateurs.

Comité de vérification

Membres : Douglas L. Derry (président); David A. King; Winthrop H. Smith, Jr.

- › Superviser le processus de préparation de l'information financière.
- › Superviser les contrôles internes et les contrôles de présentation de l'information.
- › Superviser la fonction de la vérification interne, notamment la résolution de différends entre la direction et les vérificateurs internes concernant les contrôles internes.
- › Assumer directement la sélection des vérificateurs des actionnaires, leur rémunération et leur reconduction et surveiller leurs travaux, notamment la résolution de différends entre la direction et les vérificateurs des actionnaires. Ces derniers relèvent directement du comité.

Comité de rémunération

Membres : William Morneau (président); David A. King; Winthrop H. Smith, Jr.

- › Réviser, évaluer et superviser les politiques et les programmes en matière de rémunération des dirigeants et s'assurer de leur efficacité pour favoriser l'atteinte des objectifs stratégiques d'AGF.
- › Établir des objectifs de rendement pour le chef de la direction axés sur la réussite financière à long terme d'AGF. Évaluer périodiquement l'atteinte de ces objectifs de rendement par le chef de la direction.
- › Examiner les plans de relève de la direction de la société.
- › Examiner les objectifs de rémunération et de rendement de tous les dirigeants.

Code de conduite et de déontologie

Tous les administrateurs, dirigeants et membres du personnel d'AGF sont tenus d'observer un code de conduite et de déontologie (le « code ») qui édicte les normes auxquelles ils doivent se conformer dans leurs activités. Il est extrêmement important d'observer les directives énoncées dans ce code de conduite et de déontologie et toute violation de l'un ou l'autre de ces articles sera sanctionnée par un avertissement, une réévaluation des responsabilités, une suspension des fonctions ou un licenciement, avec ou sans avis préalable, selon les circonstances. Le code de conduite et de déontologie stipule les règles précises à suivre en matière de conflits d'intérêts, de confidentialité des renseignements, d'opérations d'initiés et d'opérations effectuées à titre personnel par les portefeuillistes et par d'autres personnes qui ont accès à des renseignements sur lesquels s'appuient les décisions de placement. Il traite également de nombreux autres aspects. Le code de conduite et de déontologie peut, à l'occasion, être complété par des circulaires administratives distribuées aux administrateurs, dirigeants et membres du personnel, pour préciser certaines questions ou pour ajouter de nouvelles dispositions au code de conduite et de déontologie. Les administrateurs, dirigeants et membres du personnel d'AGF sont tenus de lire et de signer le code de conduite et de déontologie chaque année.

La divulgation complète des pratiques en matière de gouvernance d'entreprise, notamment les mandats du conseil d'administration et des comités, figure dans la notice annuelle.

Indépendance par rapport à la direction

Le conseil d'administration de La Société de Gestion AGF Limitée compte huit administrateurs, la majorité d'entre eux sont indépendants de la direction. Les administrateurs indépendants sont : Douglas L. Derry, David A. King, Winthrop H. Smith, Jr., William Morneau et Donald G. Lang. Walter A. Keyser est un administrateur qui n'est pas membre de la direction. Les membres de la direction qui siègent au conseil sont Blake C. Goldring et W. Robert Farquharson, tout deux d'importants actionnaires de la société.

Douglas L. Derry (2000)

Administrateur de sociétés

Douglas Derry est un ancien associé de PricewaterhouseCoopers s.r.l., où il a travaillé pendant 29 ans jusqu'en 1997. M. Derry siège au conseil d'administration de plusieurs sociétés ouvertes et fermées. M. Derry est titulaire d'un BA spécialisé en administration des affaires du Richard Ivey School of Business de l'Université de Western Ontario et est Fellow de l'Institut des comptables agréés de l'Ontario.

W. Robert Farquharson (1977)

Vice-président du conseil, La Société de Gestion AGF Limitée

Robert Farquharson est vice-président du conseil d'AGF. Il s'est joint à AGF en 1963 à titre d'analyste et continue, aujourd'hui encore, d'agir à titre de portefeuilliste. M. Farquharson est titulaire d'un B.Com de l'Université de Toronto et détient le titre d'analyste financier agréé (CFA). Il est président du conseil d'AGF Asset Management Asia Ltd. et d'AGF International Advisors Company Ltd.

Blake C. Goldring (2000)

Président du conseil et chef de la direction,

La Société de Gestion AGF Limitée

Blake Goldring s'est joint à AGF en 1987 et a occupé plusieurs postes importants avant d'être nommé président et chef de l'exploitation en 1997, chef de la direction en 2000 puis président du conseil en 2006. Auparavant, il a travaillé au sein des services bancaires aux grandes entreprises auprès d'une grande banque canadienne. M. Goldring est titulaire d'un BA spécialisé en économie de l'Université de Toronto et d'un MBA de l'INSEAD (Institut européen d'administration des affaires) de France. Il est analyste financier agréé (CFA), membre de la Toronto Society of Financial Analysts et Fellow de l'Institut des banquiers canadiens. Il est également président du conseil et chef de la direction de la Compagnie de Fiducie AGF.

Walter A. Keyser (1973)

Président, W.A. Keyser & Associates Ltd.

Walter Keyser est président de W.A. Keyser & Associates Ltd., société qu'il a fondée en 1978. Auparavant, il a consacré plus de 20 ans au secteur des services financiers. Durant sa carrière, il a occupé le poste de président du conseil et chef de la direction de Heitman Financial Services Canada Ltd., société multinationale de gestion de placements immobiliers basée à Chicago, et a 14 ans d'expérience à titre de courtier en valeurs mobilières. M. Keyser est titulaire d'un BA spécialisé du Richard Ivey School of Business de l'Université de Western Ontario. M. Keyser est membre d'un nombre de conseils publics et privés.

David A. King (1988)

Président, David King Corporation

David King compte une vaste expérience sur les marchés immobiliers nord-américains. Ayant commencé sa carrière au

début des années 1960 au sein du service des biens immobiliers de Sears Canada, M. King a été ensuite membre de la haute direction de Cambridge Shopping Centres Limited pendant six ans ainsi que membre de la haute direction et président de Campeau Corporation pendant 15 ans. Depuis 1988, M. King a poursuivi divers intérêts dans le secteur commercial privé. Il est actuellement vice-président du conseil et administrateur de Morguard Corporation, président du conseil et fiduciaire de Morguard Real Estate Investment Trust et administrateur de la Compagnie d'Immobilier Revenue Limitée et de Tri-White Corporation et président de David King Corporation.

Donald G. Lang (2006)

Vice-président du conseil et chef de la direction, **CCL Industries Inc.**

Donald Lang a passé 24 ans auprès de CCL Industries, où il a occupé plusieurs postes. CCL Industries est une compagnie internationale d'emballage de produits de consommation avec des équipes d'affaires en Amérique du Nord et en Europe. M. Lang a déjà été membre du conseil consultatif du Richard Ivey School of Business de l'Université de Western Ontario qui lui a décerné un BA spécialisé. M. Lang est membre d'un nombre de conseils publics et privés.

William Morneau (2000)

Président et chef de la direction, Morneau Sobeco

William Morneau s'est joint à Morneau Sobeco, société offrant des services-conseils de régimes de retraite et d'assurance collective, en 1987 et il a occupé divers postes de direction comportant des responsabilités de plus en plus importantes. En 1992, il a été nommé président de cette organisation, puis, en 1998, a ajouté la responsabilité de chef de la direction. M. Morneau est titulaire d'un BA de l'Université de Western Ontario, d'une maîtrise en sciences économiques de la London School of Economics et d'un MBA de l'INSEAD (Institut européen d'administration des affaires) de France.

Winthrop H. Smith, Jr. (2002) – premier administrateur

Président du conseil, WHS Holdings LLC

Winthrop Smith a œuvré durant 27 ans chez Merrill Lynch, où il occupait tout dernièrement les postes de vice-président exécutif et président du conseil de Merrill Lynch & Co., et de président du groupe des clients privés internationaux de Merrill Lynch International, aux États-Unis. M. Smith est titulaire d'un diplôme de premier cycle du Collège Amherst et d'un MBA de la Wharton School of Business de l'Université de la Pennsylvanie. M. Smith est un associé majoritaire d'un centre de villégiature et est membre d'un nombre de conseils publics et privés.

La date entre parenthèses qui suit chaque nom indique l'année de la nomination au conseil d'administration.

Conseil d'administration

La Société de Gestion AGF Limitée et Compagnie de Fiducie AGF

Douglas L. Derry, CFA⁴
W. Robert Farquharson, CFA
Blake C. Goldring, CFA^{1,2}
Walter A. Keyser
David A. King
Donald G. Lang⁵
William Morneau, MBA⁷
Winthrop H. Smith, Jr., MBA⁸

Sociétés et fiducies de fonds communs de placement

Philippe Casgrain, C.R.
W. Robert Farquharson, CFA
C. Warren Goldring
David Hale
Martin Hubbes, CFA
H. Ian Macdonald
Joseph E. Martin
John B. Newman^{3,4}

AGF Asset Management Asia Ltd.

W. Robert Farquharson, CFA³
Blake C. Goldring, CFA
D' Soo Ann Lee
Yong Siang Lee
Eng Hock Ong, CFA

AGF International Advisors Company Limited

John L. Arnold
Joseph D. Casey
Vicompte Cobham
W. Robert Farquharson, CFA³
Blake C. Goldring, CFA
Brian S. Perry
Ian Steers

1 Président du conseil de La Société
de Gestion AGF Limitée

2 Président du conseil
de la Compagnie de Fiducie AGF

3 Président du conseil

4 Président du comité de vérification

5 Président du comité des désignations
et de la gouvernance d'entreprise
de La Société de Gestion AGF Limitée

6 Président du comité de révision
de la Compagnie de Fiducie AGF

7 Président du comité de rémunération
de La Société de Gestion AGF Limitée

8 Premier administrateur

Membres de la direction

Blake C. Goldring, CFA
Président du conseil
et chef de la direction

W. Robert Farquharson, CFA
Vice-président du conseil

Randy G. Ambrosio
Président, Les Fonds AGF Inc.

Robert Badun, MBA
Président, Gestion privée
des investissements AGF Limitée

Mario Causarano, CA
Président et chef de l'exploitation,
Compagnie de Fiducie AGF

Judy G. Goldring, LL.B.
Vice-présidente principale
et chef du contentieux

Gregory J. Henderson, CA
Vice-président principal
et chef des finances

Martin Hubbes, CFA
Vice-président exécutif
et chef des investissements,
Les Fonds AGF Inc.

Beatrice L. Ip
Vice-présidente principale
et secrétaire générale

Portefeuellistes

W. Robert Farquharson, CFA
Vice-président du conseil

Martin Hubbes, CFA
Vice-président exécutif
et chef des investissements

Jean L. Charbonneau
Vice-président principal

Anthony Genua, CFA
Vice-président principal

G. Keith Graham, CFA
Vice-président principal

M. Christine Hughes, CFA
Vice-présidente principale

Stephen W. Way, CFA
Vice-président principal

Charles F. Oliver, CFA
Vice-président principal

A. Patricia Perez-Coutts, CFA
Vice-présidente

Tristan M. Sones, CFA
Vice-président

Zoran Vojvodic, CFA
Vice-président

Jamie J. Horvat, CFA
Portefeuelliste

Répertoire général d'AGF

La Société de Gestion AGF Limitée

C.P. 50
Centre Toronto-Dominion
Toronto (ON) M5K 1E9
Site Web : AGF.com
Courriel : tigre@AGF.com
Tél. : 416-367-1900

Bureau de représentation en Chine

Suite 18-2, CITIC Building
19 Jianguomenwai Street
Beijing 100004, P.R. China

Filiale de vente au Japon

Level 11, Akasaka Tokyu Building
2-14-3 Nagata-cho, Chiyoda-ku
Tokyo 100-0014 Japan

Filiales

Les Fonds AGF Inc.

C.P. 50
Centre Toronto-Dominion
Toronto (ON) M5K 1E9

Compagnie de Fiducie AGF

C.P. 331
Centre Toronto-Dominion
Toronto (ON) M5K 1E9

Gestion privée des investissements AGF Limitée

C.P. 331
Centre Toronto-Dominion
Toronto (ON) M5K 1E9

Montréal

Magna Vista
1200, avenue McGill College
Bureau 1200
Montréal (QC) H3B 4G7

Vancouver

Cypress Capital Management
1700-1055, rue Georgia Ouest
C.P. 11136
Vancouver (C.-B.) V6E 3P3

Ottawa

P.J. Doherty & Associates
Company Ltd.
56, rue Sparks
Bureau 700
Ottawa (ON) K1P 5A9

London

Highstreet Asset Management Inc.
244, rue Pall Mall
Bureau 200
London (ON) N6A 5P6

AGF International Advisors Company Limited

34 Molesworth Street
Dublin, 2, Ireland

AGF Asset Management Asia Ltd.

80 Raffles Place
#44-03, UOB Plaza 1
Singapore 048624

Investmaster Group Limited

Princes House, 5 Granville Road
Leicester, LE1 7RU U.K.

Renseignements pour les actionnaires

Vérificateurs

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Agent des registres et des transferts

Computershare Trust
Company of Canada
1-800-564-6253

Inscription à la cote

Bourse de Toronto
AGF.B

AGF CÉLÈBRE **50** ANS | ESPRIT MODERNE
PERFORMANCE CLASSIQUE

Depuis **50 ans**, nous nous engageons à offrir aux Canadiens
des **solutions d'investissement** de premier plan dans
un contexte de gestion globale et internationale.



Que faites-vous après le travail?^{MD}

^{MD} Marque de commerce déposée de La Société de
Gestion AGF Limitée et utilisée avec autorisation

La Société de Gestion AGF Limitée

C.P. 50
Centre Toronto-Dominion
Toronto (ON) M5K 1E9
Site Web : AGF.com
Courriel : tigre@AGF.com
Tél. : 416-367-1900