

Une solide plate-forme pour la croissance

LA SOCIÉTÉ DE GESTION AGF LIMITÉE Rapport annuel 2007

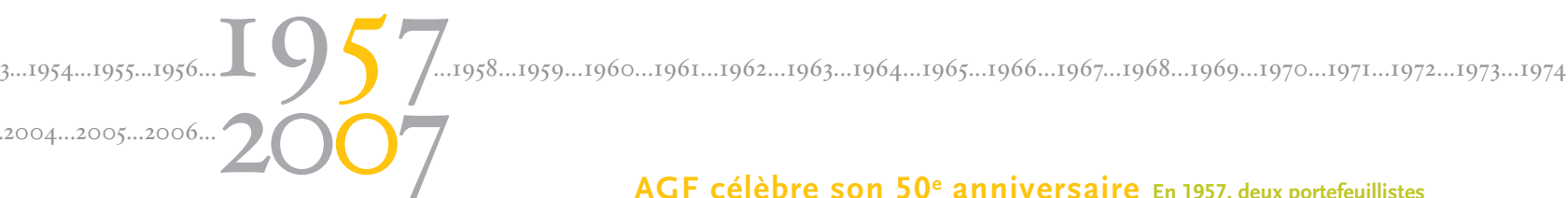


Que faites-vous après le travail?

Fondée en 1957 à titre de société de gestion de placements, La Société de Gestion AGF Limitée est aujourd'hui une des principales sociétés indépendantes de services financiers au Canada. L'exercice 2007 a marqué le 50^e anniversaire d'AGF et les meilleurs résultats financiers de son histoire. Avec des bureaux à travers le Canada et des filiales dans le monde entier, AGF est fière d'offrir des produits et services novateurs de premier ordre à plus de un million d'épargnants par l'entremise d'un vaste réseau de distribution.

Avec un actif géré global d'environ 54,0 milliards de dollars et près de quatre milliards de dollars d'actifs en prêts, 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 services d'AGF comprennent une famille diversifiée de plus de 50 fonds communs de placement, le programme d'actif géré Harmony, les portefeuilles évolutionnaires Éléments AGF, les services institutionnels AGF, les produits pour particuliers bien nantis 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 ».



AGF célèbre son 50^e anniversaire En 1957, deux portefeuillistes misaient sur l'innovation en matière de services financiers. Aujourd'hui, AGF est une des plus importantes sociétés indépendantes de services financiers au Canada de portée mondiale. Comme toujours, notre objectif demeure d'offrir l'excellence prévisible en gestion de placements, une vaste gamme pertinente de produits financiers qui répondent aux besoins de nos clients et un service à la clientèle hors pair.

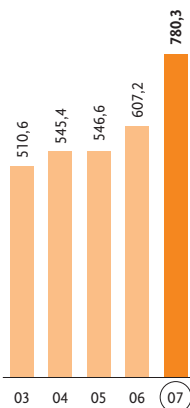
Voir page 85

TABLE DES MATIÈRES

2	LETTRE AUX ACTIONNAIRES	58	ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS
6	GESTION FINANCIÈRE	59	ÉTATS CONSOLIDÉS DES CAPITAUX PROPRES
8	EXPERTISE DE GESTION DE PLACEMENTS AGF	60	ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT ÉTENDU
10	GESTION DE PLACEMENTS AGF – DÉTAIL	61	ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
12	GESTION DE PLACEMENTS AGF – INSTITUTIONNEL	62	NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
14	FIDUCIE AGF	82	RÉTROSPECTIVE DÉCENNALE CONSOLIDÉE
16	FEUILLE DES RÉSULTATS	83	CONSEIL D'ADMINISTRATION MEMBRES DE LA DIRECTION PORTEFEUILLISTES
17	LETTRE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL	84	RÉPERTOIRE GÉNÉRAL D'AGF RENSEIGNEMENTS POUR LES ACTIONNAIRES
18	GOUVERNANCE D'ENTREPRISE	85	CÉLÉBRATION DU 50 ^e ANNIVERSAIRE
21	RAPPORT DE GESTION		
55	RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION DANS LA COMMUNICATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE		
55	RAPPORT DES VÉRIFICATEURS		
56	BILANS CONSOLIDÉS		

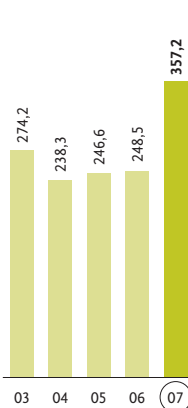
- les produits ont augmenté pour le cinquième exercice de suite en 2007; les produits globaux ont grimpé de 28,5 % en regard de l'exercice 2006
- le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (BAIIA) a crû de 43,7 % en 2007 par rapport à 2006, et les marges connexes se sont établies à 45,8 % en 2007, contre 40,9 % en 2006
- le versement total de dividendes de 70,2 M\$ en 2007 représente une hausse de 14,1 % par rapport au versement de 61,5 M\$ en 2006
- les actions de catégorie B AGF ont enregistré une plus-value de 24,1 % à la Bourse de Toronto en 2007 par rapport à 2006

Produits globaux tirés des activités poursuivies
(en millions de dollars)



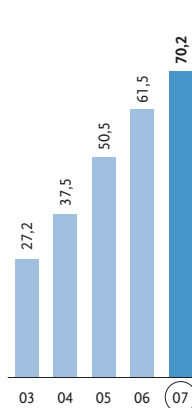
↑ 28,5 %

BAIIA
(en millions de dollars)



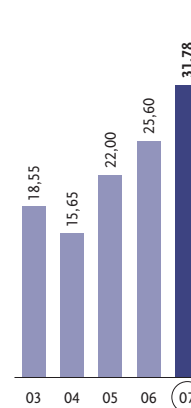
↑ 43,7 %

Dividendes
(en millions de dollars)



↑ 14,1 %

Prix de l'action AGF.B
Aux 30 novembre (\$)



↑ 24,1 %

Renforcer une solide plate-forme La gestion de placements supérieure éprouvée, les sources de revenus de plus en plus diversifiées et les relations solides avec les conseillers, étayées par une équipe de direction compétente et par une marque respectée avec un demi-siècle d'histoire, sont les assises du potentiel de croissance d'AGF. Nous consoliderons cette plate-forme en ajoutant de nouveaux produits et services, par le biais de croissance interne et d'acquisitions, qui répondent aux besoins de nos clients et donnent des résultats à nos actionnaires.

Nos activités. La Société de Gestion AGF Limitée est une des principales sociétés indépendantes de 50 ans, AGF reste fidèle à son approche axée sur le client qui privilégie l'excellence dans le domaine de la gestion financière.

AGF possède trois plates-formes solides de croissance qui créent des occasions incroyables de synergies stratégiques avec ses concurrents au Canada. De plus, AGF a investi dans des opérations stratégiques, telles que Smith & Williamson Holdings.

En privilégiant la gestion des produits, la gestion des relations et la gestion de placements, AGF a bâti un dynamisme qui profite à ses actionnaires.

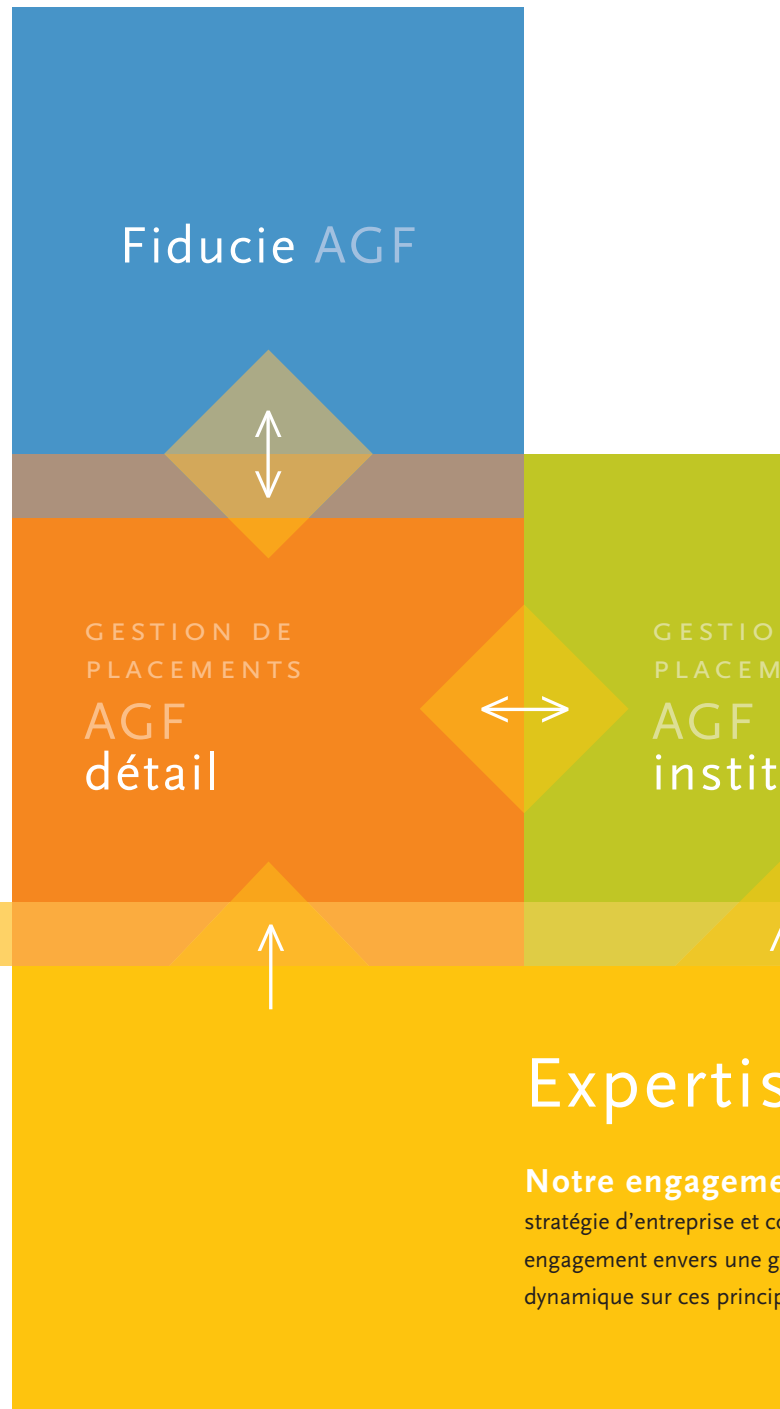
Des produits et services pour nos clients de détail

Fiducie AGF offre des produits et services financiers pour répondre aux besoins en prêts des épargnants, par le biais de prêts hypothécaires, de prêts investissement et autres services. Ce secteur nous distingue des autres sociétés de gestion de placements et met en valeur notre plan d'affaires au profit des conseillers, des agents d'assurance et des courtiers en hypothèques qui peuvent maintenant combler une portion supérieure des besoins financiers de leurs clients par l'entremise d'une seule société non bancaire.

Un réseau solide bien établi

En mettant l'accent sur la gestion des relations, la gestion de placements et la gestion des produits, AGF a établi une culture d'excellence prévisible au sein de son secteur de détail. Ainsi, nos clients-conseillers et leurs clients sont bien armés dans toutes les conditions du marché car ils ont accès à un éventail de produits d'investissement qui satisfont les besoins, les styles et les préférences des divers clients. Ces fondements solides ont produit d'excellents résultats, avec le potentiel exceptionnel de profiter de ce secteur d'activités dynamique.

Une solide plate-forme



de gestion de placements au pays, avec des bureaux à travers le Canada et des filiales dans le monde entier. Depuis
cière pour combler et même dépasser les besoins de ses clients de détail, institutionnels et bien nantis.

Grâce à un modèle d'entreprise unique et à une structure homogène, AGF se démarque de ses pairs et de ses
ngs Limited, lui permettant d'établir un partenariat avec une équipe de gestion réputée à l'étranger.

viaible au sein de chaque secteur d'activités et est bien positionnée pour continuer à fournir des résultats solides

Une société réputée avec une large présence au Royaume-Uni

AGF possède un énorme avantage en Europe grâce à son bureau à Dublin et à son partenariat avec Smith & Williamson, société regroupant dix bureaux au Royaume-Uni et 1 400 employés. Smith & Williamson est un fournisseur indépendant de gestion de placements, de comptabilité, de fiscalité, de services de conseils en placement et de l'entreprise pour les particuliers, les sociétés, les organismes professionnels et les sociétés sans but lucratif. Au 30 novembre 2007, l'actif géré de Smith & Williamson s'élevait à 8,8 G£.

Une nouvelle initiative réalisée grâce à notre expertise

Nous avons restructuré notre secteur institutionnel afin de le rendre aussi prospère que notre secteur de détail et de tirer profit de notre équipe de gestion de placements de premier ordre. Grâce à des gestionnaires institutionnels chevronnés et une gamme variée de produits et services de placements en plein essor, nous occupons une place unique sur le marché. Nous mettons sur pied une force de vente institutionnelle solide afin de profiter de cet avantage concurrentiel et d'augmenter notre actif géré.

Smith & Williamson

tionnel

se de gestion de placements AGF

ent à maintenir une performance soutenue à long terme et une continuité pour la gestion de nos fonds est au cœur de notre
onstitue un élément indispensable à une croissance maximale. Il s'agit d'avoir le bon personnel et les bons produits et un
gestion de placements hors pair. Les épargnants savent ce qu'AGF est capable de leur offrir. Nous avons bâti une entreprise
des.

Une plate-forme pour la croissance

Nous continuerons de nous concentrer sur les trois piliers qui ont procuré à AGF – et à ses actionnaires – un demi-siècle de succès : les bons produits d'investissement et rendements, un engagement envers la prestation de services à la clientèle et l'excellence au chapitre de la gestion financière.

En ce début de 2008, AGF affiche un bilan solide et enregistre les flux de trésorerie et l'actif géré les plus élevés de son histoire. Nous continuerons de bâtir – de façon prudente – pour tirer profit de notre plate-forme commerciale unique et saisir les nombreuses occasions de croissance qui s'offrent à nous.

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



Il est très approprié que notre **50^e anniversaire** représente l'une des années les plus prospères pour La Société de Gestion AGF Limitée et ses secteurs d'activités. Nos produits ont augmenté de 28,5 % et s'élèvent à 780,3 millions de dollars, notre bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement tiré des activités poursuivies s'est élevé à 357,2 millions de dollars, une hausse de 43,7 % par rapport à 2006. Le bénéfice net tiré des activités poursuivies a atteint 175,9 millions de dollars, soit 1,93 \$ par action après dilution, ce qui représente une augmentation d'une année sur l'autre de 72,3 % et de 69,3 % respectivement.

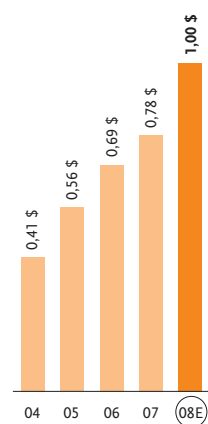
Les flux de trésoreries liés aux activités poursuivies ont augmenté de 46,2 %, pour s'établir à 313,4 millions de dollars, et les flux de trésorerie disponibles liés aux activités d'exploitation se chiffrent à 159,1 millions de dollars pour 2007. La production solide de capitaux a de nouveau permis une augmentation de notre dividende, annoncé en janvier 2008, à 1,00 \$ par action par an. Ceci représente une hausse de 25 % par rapport au taux précédent de 0,80 \$ par action par an. En 2007, AGF a déclaré des dividendes de 70,2 millions de dollars, soit 0,78 \$ par action. La hausse actuelle de 25 % du dividende par action représente la onzième augmentation annuelle consécutive. Ce rendement de dividendes, conjugué à l'appréciation des actions d'AGF, ont donné un rendement global de 27 % aux actionnaires pour les douze mois terminés le 30 novembre 2007. Cette performance est favorable par rapport à celle de l'indice de rendement global S&P/TSX – Finance de 10 % pour la même période.

Au cours des sept premiers mois de l'année, le climat boursier externe était propice et a contribué à notre succès. Les marchés étaient stables, les Canadiens investissaient davantage à l'échelle mondiale. Les perspectives économiques étaient généralement positives et les fonds communs de placement avaient retrouvé la cote suite à une période où les épargnants avaient privilégié des placements alternatifs. Néanmoins, le reste de l'année a été caractérisé par une crise de liquidité qui a nui profondément aux marchés des capitaux et a par la suite miné la confiance des investisseurs.

Mais, ce qui a surtout contribué à notre réussite ainsi qu'à notre capacité à continuer de prospérer pendant une période d'agitation, c'est l'attention que nous avons portée aux caractéristiques fondamentales de notre entreprise. C'est-à-dire privilégier trois éléments : des produits de qualité adaptés aux besoins de nos clients, un engagement envers le service à la clientèle supérieur et l'établissement de relations, et l'excellence en gestion de placements. En 2007, nous avons été récompensés pour les trois années au cours desquelles nous avons remis l'accent sur ces caractéristiques fondamentales et continué d'améliorer ces trois secteurs.

Lorsque j'examine AGF à l'occasion de son 50^e anniversaire, je constate deux choses. Je vois tout d'abord une société qui n'a jamais été aussi solide depuis sa création. Notre bilan est sain, et nos flux de trésorerie et notre actif géré, qui se chiffre à 54 milliards de dollars à la fin de l'exercice, ont atteint des niveaux record.

Dividende par action
(\$)



* Annualisé selon l'annonce de la hausse du dividende du 30 janvier 2008

Ensuite, je vois une société qui continuera de croître, grâce au potentiel que représente notre plate-forme d'affaires unique. Cette plate-forme comprend la bonification des relations d'affaires solides avec nos clients et le désir constant d'y ajouter de la valeur, et la consolidation de notre expertise en gestion de placements ainsi que de notre équipe de calibre mondial déjà établie.

Par exemple, notre approche axée sur le client nous a permis d'établir des partenariats de confiance solides avec les conseillers en placements qui peuvent compter sur AGF au chapitre de l'excellence en gestion financière, de produits pertinents et de services à valeur ajoutée. Ils savent qu'AGF tiendra sa parole, tant sur le plan des produits que des services qu'elle offre. Nous misons sur ces relations d'affaires pour offrir des produits et services qui permettent aux conseillers en placements d'aider leurs clients à atteindre leurs objectifs financiers et à réaliser leurs rêves. Cela ne signifie pas seulement l'ajout de nouveaux fonds communs de placement, bien que nous ayons lancé en 2007 le Fonds mondial de dividendes AGF et lancé au début 2008 des fonds quantitatifs sous la tutelle de Highstreet.

Fiducie AGF travaille de concert avec notre secteur de fonds de détail pour offrir un large éventail de produits aux conseillers en placements, y compris des prêts investissement et des marges de crédit sur valeur immobilière. L'expansion rapide et solide de Fiducie AGF nous a permis de développer immensément la qualité et la diversité de nouveaux produits au profit des conseillers en placements, et nous sommes devenus un partenaire d'affaires plus attrayant. Nous n'en sommes qu'au début de cette initiative qui devrait continuer de faire croître les produits de notre société.

L'ajout de nouveaux produits a toujours fait partie de la culture innovatrice d'AGF. Notre société se démarque par une série d'initiatives inédites : le premier fonds de marché monétaire, le premier produit ou service de répartition de l'actif, le premier fonds d'actions chinoises, le premier fonds mondial d'obligations gouvernementales, le premiers fonds d'actions américaines. À l'avenir, nous continuerons d'innover pour répondre aux besoins de nos clients.

L'amélioration de notre stratégie dans le secteur des comptes institutionnels repose également sur notre capacité à utiliser notre plate-forme d'affaires solide pour stimuler la croissance. Comme nous vous l'avons déjà indiqué, cette stratégie est conçue de manière à tirer profit de notre expertise éprouvée en matière de gestion de placements et de notre capacité à créer et à commercialiser de nouveaux produits novateurs. Nous possédons les atouts uniques pour que cette unité – avec un actif géré de 20 milliards de dollars – devienne une unité canadienne de gestion financière de portée internationale encore plus importante. Il y a trois ans, les comptes institutionnels ne représentaient qu'une portion infime de nos activités. En peu de temps, nous sommes parvenus à mettre à profit notre expertise en gestion de placements au sein du marché des comptes institutionnels, ces mandats nous permettant aussi d'améliorer nos résultats d'ensemble.

« Notre approche axée sur le client nous a permis d'établir des partenariats de confiance solides avec les conseillers en placements qui peuvent compter sur AGF au chapitre de l'excellence en gestion financière, de produits pertinents et de services à valeur ajoutée. Nous misons sur ces relations d'affaires pour offrir des produits et services qui permettent aux conseillers en placements d'aider leurs clients à atteindre leurs objectifs financiers et à réaliser leurs rêves », par le biais de nouveaux fonds communs de placement ainsi que d'un large éventail de nouveaux produits, y compris des prêts investissement et des marges de crédit sur valeur immobilière.

Nous pensons que les marchés internationaux joueront un rôle prépondérant dans l'atteinte de nos objectifs d'entreprise. AGF a toujours été un chef de file au Canada dans les domaines de l'investissement à l'étranger et nous avons déjà une structure et des relations solides à Dublin, à Londres et en Asie. À court terme, la robustesse du dollar canadien crée quelques complications, mais notre société est positionnée pour le long terme et notre présence déjà établie dans les marchés étrangers deviendra encore plus importante. Nous prévoyons élargir notre présence au sein de marchés internationaux et nos secteurs de détail et institutionnel devraient en profiter.

AGF célèbre son 50^e anniversaire cette année. À la fin du présent rapport, vous trouverez des renseignements afférents à ce jalon important pour notre société. On m'a souvent demandé ce que ce demi-siècle représente pour moi. C'est une question particulièrement importante d'autant plus qu'elle s'inscrit dans une année riche en accomplissements et en satisfaction. En nous penchant sur notre histoire, nous constatons le travail que nous avons accompli, les valeurs de base qui nous distinguent et qui nous définissent, les leçons que nous avons apprises et la sagesse organisationnelle que nous avons acquise. Notre équipe de direction actuelle a profité de tout cela, mais nous misons sur les nombreuses occasions qui se présentent et sur notre solide plate-forme pour propulser notre société dans les 50 années à venir.

La volatilité devrait se poursuivre au sein des marchés des capitaux au début de 2008, surtout aux États-Unis, puis le climat deviendra graduellement plus stable. Nous avons connu des conjonctures difficiles par le passé et nous comprenons que nos clients comptent beaucoup sur notre soutien, sur notre expertise et sur notre vision à long terme dans ces moments-là.

Nous continuerons de privilégier les caractéristiques fondamentales de notre société : des produits de qualité adaptés aux besoins de nos clients, un engagement soutenu envers le service à la clientèle à valeur ajoutée et l'excellence en gestion de placements. Il est vraisemblable que nous serons éprouvés, comme bien d'autres dans l'industrie, par les conditions actuelles du marché à court terme mais nous continuerons de développer notre société dans une perspective à long terme, nous servant de notre plate-forme solide et unique pour profiter des occasions dont le marché regorge.

Pour conclure, je tiens à remercier toutes les personnes qui ont aidé à faire de 2007 une autre année exceptionnelle pour La Société de Gestion AGF Limitée – nos clients, nos porteurs de titres, nos employés et nos associés-conseillers. Je tiens également à reconnaître la contribution de notre conseil d'administration, dont les conseils et la surveillance sont primordiaux à la réussite de notre société. Enfin, je tiens à vous remercier, à titre d'actionnaires, de votre soutien continu.

Bien cordialement,



Blake C. Goldring, CFA

Président du conseil et chef de la direction

Engagement à offrir une gouvernance solide

Indéniablement, l'atout le plus indispensable de toute société est sa réputation en matière de fiabilité – un constat doublement important pour une société qui évolue dans le secteur des produits et services et dont l'objectif est d'améliorer la santé et la sécurité financières de clients.

Notre réputation en matière de fiabilité est un actif que nous protégeons avec un engagement inébranlable à l'égard des principes et des pratiques d'une gouvernance d'entreprise solide.

Une gouvernance solide repose sur des administrateurs chevronnés, des connaissances de base en finance et l'indépendance d'esprit, de même que sur la consécration de temps et d'énergie, pour participer activement aux activités de la société au nom de tous les actionnaires. Notre approche à l'égard de la gouvernance surclasse considérablement depuis maintenant 50 ans les exigences formellement établies. Outre l'assurance d'être simplement en conformité avec la loi, notre approche en matière de gouvernance d'entreprise nous permet de bâtir activement une société plus solide et de plus grande valeur.

Notamment, le mandat de notre conseil comprend les pratiques suivantes :

- la révision et l'approbation des plans d'affaires stratégiques annuels à long terme de la société
- 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 indépendants
- 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, y compris chaque membre du conseil

Nous avons rehaussé l'efficacité de notre conseil en 2007 avec la présence de John F. Schucht, qui possède plus de 40 ans d'expérience dans l'industrie des services financiers. M. Schucht a été chef de l'exploitation du groupe de sociétés Services financiers CT jusqu'en 1997, a siégé au conseil de Highstreet Asset Management Inc. et siège au conseil d'EllisDon Inc. depuis 1999. Parmi ses activités au sein de la collectivité, il a été vice-président du conseil du Robarts Research Institute et a mené des campagnes de levée de fonds pour le compte d'hôpitaux de la région de London. M. Schucht fait également partie du conseil d'administration de la Compagnie de Fiducie AGF.

Judy G. Goldring, LL.B., vice-présidente principale et chef du contentieux de La Société de Gestion AGF Limitée, s'est jointe à notre conseil en 2007. Elle possède des antécédents solides en droit administratif, car elle a plaidé diverses causes au fil des ans. Avant de se joindre à AGF, M^{me} Goldring a été avocate auprès de Gardiner, Roberts and Bennett Jones à Toronto. Elle est également membre du conseil d'administration de la Compagnie de Fiducie AGF et de Les Fonds AGF Inc. M^{me} Goldring est membre du conseil de l'Université de Toronto et du conseil d'administration de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC). Pour l'IFIC, elle participe à divers comités et conférences pour discuter d'aspects juridiques applicables à l'industrie de la gestion de placements. Cette expérience est fort bien accueillie au sein de notre conseil.

Je tiens également à remercier David A. King, membre sortant du conseil au service d'AGF depuis 1988 et qui a pris sa retraite en juin 2007. Pendant 20 ans, sa vaste expérience et ses conseils avertis ont été une source précieuse d'information et de connaissances spécialisées pour tous les administrateurs d'AGF.

Enfin, je suis fier de rappeler à nos actionnaires qu'ils peuvent toujours avoir pleinement confiance dans la direction d'AGF, une société saine, possédant toutes les ressources pour continuer de fructifier et d'atteindre son plein potentiel.

Blake C. Goldring, CFA

Président du conseil et chef de la direction

Pratiques en matière de gouvernance d'entreprise

La Société de Gestion AGF Limitée (« AGF ») 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 de ses administrateurs assume ses responsabilités de façon active, en s'efforçant de protéger et de promouvoir les intérêts des actionnaires. Pour aider à assurer l'alignement des intérêts, le conseil d'AGF exige maintenant que chaque membre du conseil détienne des actions de catégorie B sans droit de vote AGF d'une valeur ne pouvant être inférieure à trois fois ses honoraires annuels.

Les pratiques d'AGF en matière de gouvernance d'entreprise sont conformes à l'Instruction générale 58-201. Ces pratiques 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 de valeurs mobilières et d'organismes de réglementation d'institutions financières.

Meilleures pratiques en matière de gouvernance d'entreprise en vigueur à La Société de Gestion AGF Limitée

Le conseil doit assumer la responsabilité de gérance de la société.	Le conseil s'acquitte de la gérance de la société, notamment de la supervision de la conduite des activités et des affaires d'AGF.
Les comités du conseil devraient se composer d'administrateurs indépendants.	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.	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.	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. Les nouveaux administrateurs ont 24 mois après leur nomination pour détenir lesdites actions.

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 AGF. Les comités fournissent des rapports afférents à leur efficacité aux fins d'évaluation quant à leur conformité à la charte du conseil 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 que ces rapports soient complets, exacts et opportuns. Le conseil d'administration approuve toute information importante destinée aux actionnaires. Il reçoit et approuve 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 de chacun de ces comités sont présentées à la page suivante. Les comités sont présidés par un administrateur indépendant qui est chargé de diriger les réunions du comité et de s'assurer que le comité s'acquitte de ses rôles et responsabilités. 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 s'acquitter de 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	Membres	Principales responsabilités
Comité des désignations et de la gouvernance d'entreprise	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. Trouver des candidats éventuels 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	Douglas L. Derry (président); Winthrop H. Smith, Jr.; John F. Schucht	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. Superviser le bien-fondé de la politique de conformité et réviser les rapports d'organismes de réglementation des valeurs mobilières. S'occuper directement de la sélection des vérificateurs externes, leur rémunération et leur reconduction et surveiller leur travail, notamment la résolution de différends entre la direction et les vérificateurs externes. Ces derniers relèvent directement du comité.
Comité de rémunération	William Morneau (président); Winthrop H. Smith, Jr.; Donald G. Lang	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 axés sur la réussite financière à long terme d'AGF pour le chef de la direction. 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 la rémunération et les objectifs de rendement de tous les dirigeants.

Communication avec les actionnaires

La société estime que des communications bidirectionnelles avec les actionnaires sont essentielles, en raison de l'intérêt des actionnaires dans les affaires de la société et de l'importance pour eux d'éviter qu'une communication insuffisante ait une influence défavorable sur les cours et les volumes échangés des actions de catégorie B sans droit de vote de la société. Le chef de la direction ou un autre membre de la haute direction de la société est chargé de répondre diligemment aux demandes des actionnaires.

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 relations d'affaires. Il est extrêmement important d'observer les directives énoncées dans ce code 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. Les administrateurs, dirigeants et membres du personnel d'AGF sont tenus de lire et de signer le code 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 neuf administrateurs, la majorité d'entre eux sont indépendants de la direction. Les administrateurs indépendants sont : Douglas L. Derry, Donald G. Lang, William Morneau, John F. Schucht et Winthrop H. Smith, Jr. (premier administrateur). 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, Judy G. Goldring et W. Robert Farquharson. M. Blake C. Goldring et M^{me} Judy G. Goldring sont fiduciaires d'une fiducie familiale qui détient 80 % des actions avec droit de vote d'AGF. M. Farquharson détient 20 % des actions avec droit de vote d'AGF.

Douglas L. Derry (2000)

Administrateur de sociétés

Douglas Derry a été associé de PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l., où il a travaillé pendant 29 ans jusqu'en 1997. M. Derry siège au conseil d'administration de plusieurs sociétés publiques et privées. 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 gestionnaire de portefeuille. M. Farquharson est titulaire d'un B.Com de l'Université de Toronto et détient le titre d'analyste financier agréé (CFA). Il est également président du conseil d'AGF Asset Management Asia Limited et d'AGF International Advisors Company Limited.

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.

Judy G. Goldring (2007)

Chef du contentieux et vice-présidente principale, Affaires juridiques et générales, La Société de Gestion AGF Limitée

Judy Goldring s'est jointe à AGF à titre de vice-présidente et chef du contentieux en 1998. En 2001, elle a été nommée chef du contentieux et vice-présidente principale, Service des opérations d'affaires. Elle occupe son poste actuel depuis 2004. Avant de se joindre à AGF, elle a été avocate spécialisée en droit de nature réglementaire et en droit administratif. M^{me} Goldring est titulaire d'un LL.B. de l'Université Queen's. En 1993, elle a été admise au barreau de la province d'Ontario. Elle est membre du conseil de l'Université de Toronto et siège au conseil de la Compagnie de Fiducie AGF et de l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC). Elle est également membre du Barreau du Haut-Canada et de l'Association du Barreau canadien.

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.

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 du conseil 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. En 2008, il est nommé président du conseil et chef de la direction. M. Morneau est titulaire d'un BA de l'Université de Western Ontario, d'un M.Sc. en sciences économiques de la London School of Economics et d'un MBA de l'INSEAD (Institut européen d'administration des affaires) de France.

John F. Schucht (2007)

Président, Waywell Development Inc.

John Schucht est un cadre supérieur retraité de Canada Trust et de Services financiers CT. Il dirige maintenant sa propre société de développement, Waywell Development Inc. Depuis Victoria, en Colombie-Britannique, il contribue activement à l'expansion de la société EllisDon, dont il est président du conseil. M. Schucht est membre d'un nombre de conseils publics et privés.

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 de Merrill Lynch & Co., de président du groupe des clients privés internationaux et de président du conseil de Merrill Lynch International, USA. 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 après chaque nom indique l'année de l'accession au conseil d'administration.

**La Société de Gestion AGF Limitée
et Compagnie de Fiducie AGF**

Douglas L. Derry, FCA⁴
 W. Robert Farquharson, CFA
 Blake C. Goldring, CFA^{1,2}
 Judy G. Goldring, LL.B.
 Walter A. Keyser
 Donald G. Lang^{6,7}
 William Morneau, MBA⁸
 John F. Schucht
 Winthrop H. Smith, Jr., MBA⁹

**Sociétés et fiducies de fonds
communs de placement**

Philippe Casgrain, c.r., Ad.E.
 W. Robert Farquharson, CFA
 David Hale
 Paul Hogan
 Martin Hubbes, CFA
 H. Ian Macdonald
 Joseph E. Martin
 Louise Morwick, MBA, FSA, CFA
 John B. Newman^{3,4,5}

**AGF Asset Management
Asia Limited**

W. Robert Farquharson, CFA³
 Blake C. Goldring, CFA
 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
 Kenneth John Peare
 Ian S. Steers

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

W. Robert Farquharson, CFA
 Vice-président du conseil

Randy G. Ambrosie
 Président, Les Fonds AGF Inc.

Robert Badun, MBA
 Président, Groupe de gestion
 d'actifs 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

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

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

W. Robert Farquharson, CFA
 Vice-président du conseil

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

Jean L. Charbonneau, MBA
 Vice-président principal

Anthony Genua, CFA
 Vice-président principal

M. Christine Hughes, CFA
 Vice-présidente principale

Stephen W. Way, CFA
 Vice-président principal

A. Patricia Perez-Coutts, CFA
 Vice-présidente principale

Tristan M. Sones, CFA
 Vice-président

Caterina Prato, MBA, CFA
 Portefeuilleliste

Coulter Wright, MBA, CFA
 Portefeuilleliste

1 Président du conseil de La Société de Gestion AGF Limitée

2 Président du conseil de Compagnie de Fiducie AGF

3 Président du conseil

4 Président du comité de vérification

5 Président du comité consultatif de vérification

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

7 Président du comité de révision de Compagnie de Fiducie AGF

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

9 Premier administrateur

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

Groupe de gestion d'actifs AGF Limitée

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

Montréal

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

Vancouver

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

Ottawa

Doherty & Associates Limited
 56, rue Sparks
 Bureau 700
 Ottawa (ON) K1P 5A9

London

Highstreet Asset Management Inc.
 244, rue Pall Mall
 Bureau 350
 London (ON) N6A 5P6

AGF International Advisors Company Limited

34 Molesworth Street
 Dublin, 2, Ireland

AGF Asset Management Asia Limited

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

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

Soulignons le 50^e anniversaire d'AGF

...1953...1954...1955...1956...
1957
...1958...1959...1960...1961...1962...1963...1964...1965...1966...1967...1968...1969...1970...
...2004...2005...2006...
2007

—célébration

L'histoire d'AGF est riche en rebondissements et **SUCCÈS**. AGF a tout d'abord été une idée brillante – l'assurance qu'un fonds d'actions américaines serait rentable. Cinquante ans plus tard, AGF est une société polyvalente internationale de gestion du patrimoine dont l'actif géré global s'élève à plus de 50 milliards de dollars. Au fil des ans, la société a été exposée à toutes les vicissitudes et à tous les triomphes d'une entreprise dépendante des marchés des capitaux et des événements à l'échelle mondiale. Au cours de ce demi-siècle rempli d'événements remarquables, AGF a fait preuve d'esprit moderne et de performance classique. Avant-gardiste, elle a toujours préféré la performance à long terme, et non le gain à court terme.



AGF CÉLÈBRE **50** ANS

ESPRIT MODERNE
PERFORMANCE CLASSIQUE™

Un demi-siècle d'innovations

Cette année, la Catégorie Croissance américaine AGF (American Growth Fund) célèbre son 50^e anniversaire.

↑ célébration

En 1957, C. Warren Goldring et Allan Manford ont eu une idée unique et révolutionnaire – regrouper les liquidités des épargnants canadiens pour leur donner un meilleur accès au marché américain par l'entremise de la Bourse de New York.

En utilisant la première lettre de chaque mot composant le nom du fonds, les cofondateurs ont établi une société novatrice, axée sur le client et la gestion de placements supérieure. Ces caractéristiques continuent d'être la pierre angulaire d'AGF un demi-siècle plus tard.

Aujourd'hui, AGF est une des plus importantes sociétés canadiennes indépendantes de gestion de placements, avec un actif géré global d'environ 54 milliards de dollars. Nous visons à offrir une



1957

lancement du fonds d'actions américaines (maintenant Catégorie Croissance américaine AGF)

1964

AGF lance le Fonds AGF d'actions de croissance canadiennes

1969

lancement du premier fonds d'actions japonaises de l'industrie

1976

AGF lance le Fonds AGF de marché monétaire

1986

AGF lance le premier fonds mondial d'obligations gouvernementales au Canada

innovations

Voici les cinq principes sur lesquels repose notre approche en matière d'investissement à styles multiples.

1. Analyse rigoureuse des données fondamentales

Voici la pierre angulaire de toute décision en matière de placement. Nos recherches reposent sur plusieurs techniques d'évaluation et font appel à notre base de données exclusive.

2. Perspective mondiale

En plus de parcourir le globe, nos spécialistes en placements peuvent compter sur un réseau international de contacts et une perspective mondiale de nos bureaux de Toronto, Dublin et Singapour.

3. Accent sur les tendances à long terme

Nous investissons dans des sociétés durables, dotées d'un avantage stratégique pour l'avenir et capables d'enregistrer des rendements fiables et de les accroître à long terme.

4. Innovation

Selon notre culture d'entreprise, chaque spécialiste en placements est encouragé à briller à sa façon – l'individualité dans un cadre solidaire.

5. Gestion du risque

Une équipe indépendante d'analystes de risque surveille le rendement et la conformité aux directives et objectifs de placement.

excellence prévisible en gestion financière, une vaste gamme de produits et un service à la clientèle hors pair.

AGF est fière d'être demeurée une société canadienne indépendante. Cette indépendance a permis à AGF de prospérer au sein d'une industrie où les consolidations sont nombreuses, d'être plus solide, d'établir des partenariats avec des institutions financières de premier plan et de réussir.

Dans le cadre du 50^e anniversaire d'AGF, le thème, *esprit moderne, performance classique*, illustre la philosophie de la société. Sa pensée novatrice lui a permis de résister à l'épreuve du temps et de mettre le cap sur l'avenir.



1990

AGF lance le Service de répartition de l'actif canadien AGF

1994

AGF lance le premier fonds d'actions chinoises au Canada

1997

AGF lance Harmony, le premier programme de comptes intégrés offert par une société de fonds au Canada

2005

AGF lance Éléments, un produit évolutionnaire de fonds de fonds

2007

AGF célèbre le 50^e anniversaire de la Catégorie Croissance américaine AGF

AGF CÉLÈBRE **50** ANS | ESPRIT MODERNE
PERFORMANCE CLASSIQUE^{MC}

Tournée vers l'avenir... Aujourd'hui, nous sommes une des plus importantes sociétés indépendantes de services financiers et de gestion de placements au Canada. AGF commence un nouveau chapitre de son histoire remplie d'occasions de croissance formidables. Comme toujours, un engagement à réaliser notre potentiel assurera notre succès qui repose sur l'application de principes d'investissement éprouvés et l'offre d'une gamme grandissante de produits et services, dans un contexte de gestion globale.



Que faites-vous après le travail?

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 > www.AGF.com
Courriel > tigre@AGF.com
Tél. > 416-367-1900