

La Société de Gestion **AGF** Limitée

Rapport annuel  
2010

La diversification  
est la force d'AGF



Que faites-vous après le travail?™

## Profil de la société

Fondée en 1957, La Société de Gestion AGF Limitée est une des principales sociétés canadiennes indépendantes de solutions de placement par excellence. Avec des activités d'exploitation et de placement au Canada, aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Irlande et en Asie, AGF est fière d'offrir des produits et services novateurs de premier ordre à plus d'un million d'investisseurs. Avec un actif géré global d'environ 43 G\$ et plus de 3,2 G\$ d'actifs en prêts au 30 novembre 2010, AGF offre une gestion de placement et des solutions financières aux clients de détail et institutionnels ainsi qu'aux particuliers bien nantis.

Le 1<sup>er</sup> février 2011, AGF a annoncé la finalisation de l'acquisition d'Acuity Funds Limited et d'Acuity Investment Management Inc. (Acuity), ce qui porte désormais l'actif géré total d'AGF à 51 G\$.

La Société de Gestion AGF Limitée (AGF) est une société canadienne de solutions de placements de premier ordre avec des bureaux à travers le Canada et des filiales dans le monde entier. La gamme de produits et services d'AGF comprend un groupe diversifié de fonds communs de placement primés, les portefeuilles Éléments AGF, le programme d'actif géré Harmony, les services offerts aux comptes institutionnels et aux clients privés et les CPG, prêts et prêts hypothécaires de Fiducie AGF. Le programme de comptes intégrés Alpha d'Acuity, de même que les fonds en gestion commune, les sociétés d'investissement à capital fixe et les produits d'investissement socialement responsable (ISR) gérés par Acuity font aussi partie de cette gamme. AGF est inscrite à la Bourse de Toronto sous le symbole « AGF.B ».

## Table des matières

2	Résultats financiers
4	Lettre aux actionnaires
10	Feuille des résultats
11	Gouvernance d'entreprise d'AGF
14	Rapport de Gestion
52	Responsabilité de la direction dans la communication de l'information financière
53	Rapport des vérificateurs
54	Bilans consolidés
56	États consolidés des résultats
57	États consolidés de l'évolution des capitaux propres
58	États consolidés du résultat étendu
59	États consolidés des flux de trésorerie
60	Notes afférentes aux états financiers consolidés
92	Rétrospective décennale consolidée
93	Conseil d'administration, membres de la direction, portefeuillistes
94	Répertoire général d'AGF

NOTRE MISSION :

Aider les investisseurs à réussir<sup>MD</sup>



NOTRE VISION :

Être la société canadienne de solutions de placement par excellence avec un rendement financier, un personnel et des relations-clients parmi les meilleurs de l'industrie.

\* Au 30 novembre 2010, La Société de Gestion AGF Limitée détenait une participation de 30,5 % dans Smith & Williamson Holdings Limited.

# Résultats financiers

RÉTROSPECTIVE DÉCENNALE CONSOLIDÉE

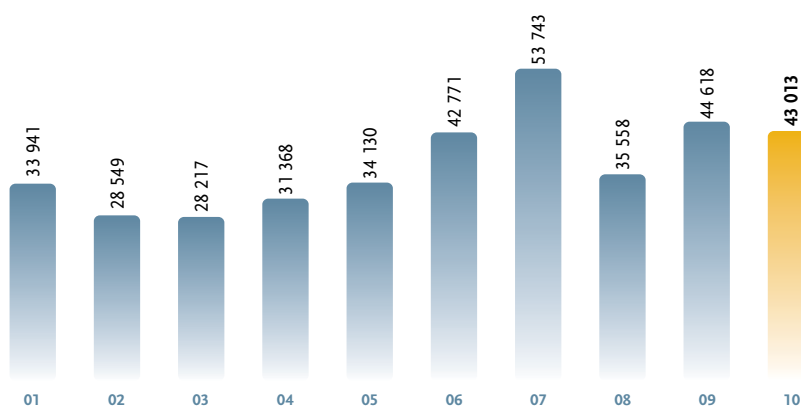
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

EXERCICES TERMINÉS LES 30 NOVEMBRE	2010	2009	2008	2007	2006
<b>EXPLOITATION</b>					
Total des produits (activités poursuivies)	614 578 \$	586 114 \$	725 570 \$	780 320 \$	607 202 \$
Bénéfice net	116 775	97 694	128 592	178 687	112 657
Dividendes	91 792	88 821	84 860	70 151	61 521
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>					
Fonds de roulement (déficit)	(581 106) \$	(738 223) \$	(1 360 365) \$	(735 103) \$	(404 223) \$
Dette à long terme	143 678	143 648	123 740	184 486	56 000
Capitaux propres	1 150 694	1 130 403	1 107 422	1 069 002	979 771
Rendement des capitaux propres	10,2 %	8,7 %	11,8 %	17,4 %	11,9 %
<b>PAR ACTION</b>					
Bénéfice net de base	1,31 \$	1,10 \$	1,44 \$	1,99 \$	1,26 \$
Dividendes	1,04	1,00	0,95	0,78	0,69
Valeur comptable (activités poursuivies)	12,91	12,72	12,40	12,02	10,99

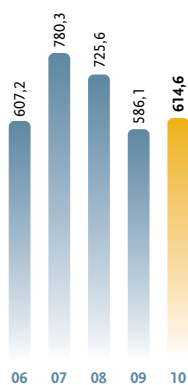
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

EXERCICES TERMINÉS LES 30 NOVEMBRE	2005	2004	2003	2002	2001
<b>EXPLOITATION</b>					
Total des produits (activités poursuivies)	546 567 \$	545 393 \$	510 571 \$	637 660 \$	630 525 \$
Bénéfice net	91 872	77 287	44 016	119 839	163 754
Dividendes	50 522	37 474	27 150	22 967	19 577
<b>SITUATION FINANCIÈRE</b>					
Fonds de roulement (déficit)	(31 958) \$	56 363 \$	62 490 \$	95 287 \$	(9 950) \$
Dette à long terme	17 364	68 292	112 192	225 403	165 481
Capitaux propres	918 326	914 366	903 360	887 566	764 707
Rendement des capitaux propres	10,0 %	8,5 %	4,9 %	14,5 %	26,3 %
<b>PAR ACTION</b>					
Bénéfice net de base	1,02 \$	0,85 \$	0,48 \$	1,34 \$	1,84 \$
Dividendes	0,56	0,41	0,30	0,26	0,22
Valeur comptable (activités poursuivies)	10,30	10,08	9,79	9,74	8,56

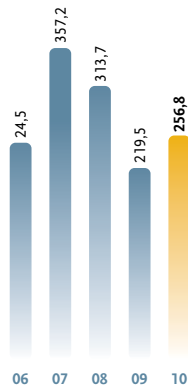
## ACTIF GÉRÉ (M\$)



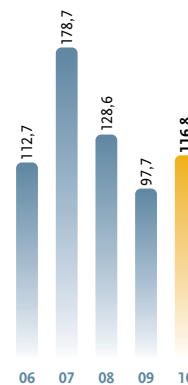
**Total des produits  
(activités poursuivies)**  
(M \$)



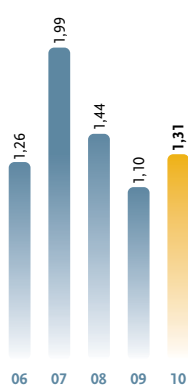
**BAlIA  
(activités poursuivies)**  
(M \$)



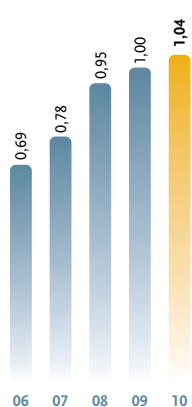
**Bénéfice net**  
(M \$)



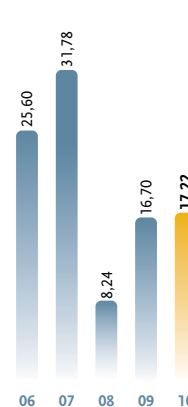
**Bénéfice par action  
(de base)**  
(\$)



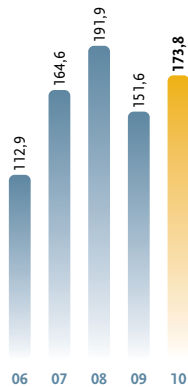
**Dividende par action**  
(\$)



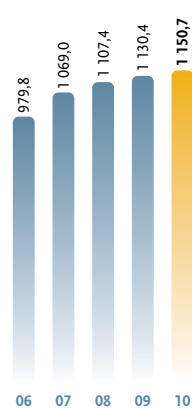
**Prix de l'action**  
(\$)



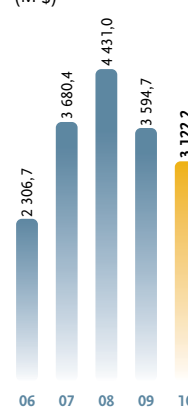
**Flux de trésorerie  
disponibles liés à l'exploitation**  
(M \$)



**Capitaux propres**  
(M \$)



**Actifs en prêts  
de Fiducie AGF**  
(M \$)



# AGF : sa force passe par la croissance et la diversification

La société AGF vise à toujours offrir des services et des produits de placement d'envergure internationale à une clientèle variée. Au fil des ans, nous avons accru nos activités de façon stratégique, disciplinée et prudente afin d'offrir une valeur ajoutée à tous nos partenaires à long terme. Notre modèle d'affaires nous a permis d'accroître notre présence dans de nouvelles régions du monde, de lancer des produits novateurs et d'augmenter notre actif et notre clientèle, cela tout en conservant notre intégrité, notre indépendance et notre esprit d'entreprise.

Forte de plus d'un demi-siècle d'expérience, AGF est une société canadienne réputée présente à l'échelle mondiale. Notre succès repose sur une prestation de services exceptionnels à l'intention de notre clientèle et sur une gamme de produits diversifiée offrant un rendement à long terme à nos investisseurs. Sur le plan financier, notre bilan et notre niveau de liquidité sont demeurés solides, ce qui nous permet de nous démarquer dans une industrie où la concurrence est toujours plus vive et qui traverse une période de consolidation.

Nous avons gardé le cap sur notre engagement de croissance et de diversification en 2010, comme en fait foi notre acquisition d'Acuity. L'achat d'Acuity – une société de placement indépendante avec un historique impressionnant qui prône une approche rigoureuse à l'égard de la gestion financière – a considérablement accru et consolidé notre présence en rehaussant notre taille et notre offre de valeur à tous nos partenaires. L'acquisition, qui a été menée à bien le 1<sup>er</sup> février 2011, fait en sorte que l'actif géré d'AGF a dépassé les 51 milliards de dollars, étayant notre position à titre de l'une des plus importantes sociétés de gestion de placements indépendantes au Canada. Grâce à cette acquisition, nous avons accès à une équipe de gestion de placements avec de solides antécédents et à un actif géré réparti de façon presque égale entre les clients au détail et les clients institutionnels. Ainsi, nos clients et investisseurs profitent d'une gamme de produits plus vaste et diversifiée, notamment dans les catégories populaires des fonds équilibrés et de titres à revenu fixe. Ces produits complètent l'éventail actuel d'AGF qui, de concert avec les nouveaux fonds novateurs lancés en 2010, nous permettrons d'offrir à nos clients et aux investisseurs les solutions dont ils ont besoin pour réussir.

## EXAMEN FINANCIER 2010

En 2010, la reprise économique a été plus lente que prévu, étant donné les craintes afférentes à la vigueur de l'économie mondiale, la faiblesse des États-Unis et la crise de dettes souveraines en Europe. AGF a continué d'enregistrer des rachats nets, car les investisseurs ont évité les marchés boursiers et les catégories d'actif internationales au profit des catégories de fonds équilibrés et de titres à revenu fixe. Notre objectif est le retour des ventes nettes grâce à une gamme de produits davantage diversifiée suite au lancement de nouveaux produits et à l'acquisition d'Acuity. Comme toujours, nous sommes déterminés à offrir un rendement des placements à long terme à nos investisseurs.

AGF a enregistré un bénéfice net de 116,8 millions de dollars, ou 1,30 \$ par action après dilution, contre 97,7 millions de dollars en 2009, ou 1,09 \$ par action après dilution, soit une hausse de 19,5 %. Abstraction faite d'une réduction unique des impôts sur les bénéfices de 9,8 millions de dollars en 2009, le bénéfice net a augmenté de 32,8 % en 2010.

Nous avons remis 58,3 % des flux de trésorerie disponibles directement aux actionnaires sous forme de dividendes en espèces et de rachats d'actions. Par flux de trésorerie disponibles, nous entendons les flux de trésorerie liés à l'exploitation avant les variations nettes des soldes hors trésorerie liés à l'exploitation, moins les commissions de vente versées.

Historiquement, AGF a toujours été en mesure d'accroître ses dividendes et l'exercice 2010 n'a pas fait exception à la règle, le dividende ayant augmenté de 4 %, pour se chiffrer à 1,04 \$ par action annuellement, contre 1,00 \$ en 2009. Nous comptons maintenir le niveau actuel en 2011.

## ENRICHIR NOTRE GAMME DE PRODUITS DIVERSIFIÉE

Au cours de l'exercice, nous avons lancé cinq nouveaux fonds, y compris le Fonds revenu traditionnel AGF, le Fonds d'obligations mondiales agrégées AGF et le Fonds équilibré exclusivement canadien AGF, conçus pour procurer un revenu, préserver le capital et offrir des rendements soutenus à long terme dans le cadre de notre stratégie d'offre de produits aux investisseurs à toutes les étapes de leur vie et dans tous les cycles du marché.

Nous avons également lancé le Fonds d'obligations des marchés émergents AGF et le Fonds équilibré des marchés émergents AGF afin de donner un meilleur accès au potentiel des marchés émergents aux investisseurs tout en gérant mieux le risque grâce à une démarche de placement

diversifiée. Comptant parmi les tout premiers de leur genre, ces nouveaux fonds viennent appuyer la position d'AGF à titre de chef de file dans la catégorie des fonds des marchés émergents.

Ces fonds font appel à la solide réputation et aux compétences considérables de nos équipes primées des actions mondiales et des titres à revenu fixe. Ainsi, le Fonds des marchés émergents AGF est reconnu comme le porte-étendard de l'industrie dans sa catégorie de titres et il a remporté les honneurs au Gala canadien du placement 2010 – pour une cinquième année de suite – grâce à son rendement remarquable et soutenu. Ce fonds s'est également distingué dans le cadre du Canadian Lipper Awards avec les prix Meilleur rendement sur trois ans et sur cinq ans de sa catégorie en 2010 et le prix Meilleur rendement sur dix ans en 2011.

Du côté de nos activités institutionnelles, nous avons lancé un mandat Ressources mondiales et un deuxième mandat Marchés émergents compte tenu de l'intérêt marqué des investisseurs.

#### FAIRE PROSPÉRER UNE SOCIÉTÉ DIVERSIFIÉE À L'ÉCHELLE MONDIALE

En tant que société d'envergure mondiale, AGF continue de rechercher des occasions de croissance, et ce, aussi bien au Canada qu'à l'étranger. En 2009, alors que la crise financière mondiale était à son apogée, nous avons stratégiquement ouvert un bureau à Boston et ce dernier a enregistré de bons résultats en 2010 suite à l'obtention de nouveaux mandats. Dans la foulée de ce succès, nous avons accru notre portée au niveau international en ouvrant un bureau à Hong Kong pour soutenir nos efforts de prospection et de service à la clientèle dans le milieu des investisseurs institutionnels dans la région de l'Asie-Pacifique. Nous avons également reconnu l'essor de l'EMEA (la région Europe/Moyen-Orient /Afrique) en augmentant nos ressources au bureau de Dublin afin d'aider à accroître et à gérer les ventes institutionnelles de les pays de cette région.

#### UN MODÈLE D'AFFAIRES SOLIDE S'APPUYANT SUR LA CROISSANCE ET LA DIVERSIFICATION

Nous avons continué en 2010 de privilégier la diversification en mettant à profit nos forces à titre de société de gestion de placements et nos relations exceptionnelles avec nos clients. Par exemple, du côté des ventes au détail, notre société de fiducie a établi des partenariats solides avec les conseillers financiers et a lancé en 2010 un programme de

prêts hypothécaires conçus selon les besoins de leurs clients. Ce programme a été bien accueilli et est maintenant offert partout au Canada.

À la fin de l'exercice 2010, Fiducie AGF a conclu un contrat de licence avec VERICO Financial Group Inc. (Verico Groupe Conseil Hypothèque). Cette association nous permet d'offrir notre programme de prêts hypothécaires par l'entremise du plus important réseau de courtiers au Canada. Également, nous aurons l'occasion d'élargir notre plate-forme pour inclure des courtiers en hypothèques.

Nos activités de société de fiducie, dont le point de mire est une croissance stratégique à l'aide des réseaux des conseillers financiers et de courtiers en hypothèques, ont de nouveau contribué au chiffre d'affaires d'AGF.

#### PERSPECTIVES POUR 2011

Nous sommes ravis d'intégrer Acuity dans le groupe AGF et des occasions de placement que cela représente pour nos clients et investisseurs. Bien que l'incertitude plane toujours sur les marchés mondiaux, des signes de reprise se sont manifestés au début de 2011. AGF, avec sa gamme de produits supérieure et variée, est en bonne place pour croître et connaître du succès sur le plan financier.

#### NOS REMERCIEMENTS

Pour conclure, je tiens à remercier toutes les personnes qui nous ont aidées en 2010 : nos clients, nos porteurs de parts, nos employés et nos partenaires. Je tiens aussi à souligner la contribution des membres de notre conseil d'administration, dont les conseils et la supervision sont primordiaux dans la réussite de notre société. Je suis heureux d'accueillir Ian Ihnatowycz, le fondateur d'Acuity, au conseil d'administration de La Société de Gestion AGF Limitée et de la Compagnie de Fiducie AGF. Je tiens enfin à remercier John Schucht, membre au service d'AGF depuis 2007, pour son engagement au cours des trois dernières années et demie. En terminant, je tiens à vous remercier tous, à titre d'actionnaires, de votre soutien continu.

Bien cordialement,



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

# Commentaires de la direction

## **BLAKE C. GOLDRING, M.S.M., CFA**

Président du conseil et chef de la direction

Les sociétés de gestion de placements voulant réussir au XXI<sup>e</sup> siècle sont tenues de privilégier la diversification. Fort de 53 ans d'expérience, nous avons diversifié de façon stratégique nos activités, nos réseaux de clients et nos produits et régions afin qu'AGF puisse procurer stabilité durable, succès et croissance future. Cette solidité nous permet de respecter notre engagement – être une des principales sociétés canadiennes indépendantes de gestion de placements.



## **ROBERT BADUN, MBA ▲**

Vice-président directeur, Investissements

Nous avons stratégiquement fait appel à nos compétences en gestion de placements pour faire croître notre actif institutionnel. En 2010, nous avons mis à profit la croissance de l'exercice précédent dans ce créneau important du marché pour élargir la portée de nos activités à Hong Kong, en Europe et au Moyen-Orient. Aujourd'hui, l'actif géré des comptes institutionnels d'AGF représente près de la moitié de l'actif géré global d'AGF.

## **MARTIN HUBBES, CFA ▶**

Vice-président directeur et chef des investissements, Placements AGF Inc.

Les équipes primées de gestion de placements d'AGF offrent différents styles de gestion et disciplines. Nous tenons toujours à aider les investisseurs à réussir en offrant l'excellence en gestion financière.



## **◀ MARIO CAUSARANO, CA**

Président et chef de l'exploitation, Compagnie de Fiducie AGF

Fiducie AGF continue de contribuer à la rentabilité des activités de base d'AGF. Un des secteurs d'activités d'AGF, Fiducie AGF, complète bien le secteur de gestion de placements, car nous profitons des relations profondes qu'AGF a établi auprès des conseillers en placement.



**ROBERT J. BOGART, CPA**

Vice-président directeur et chef des finances

Le modèle d'entreprise diversifiée et la structure de capital conservatrice d'AGF aident à mettre en œuvre nos projets de croissance. Nos flux de trésorerie solides nous permettent de réinvestir dans AGF, de faire des acquisitions stratégiques et d'offrir de la valeur à nos actionnaires par l'entremise de dividendes et de rachats d'actions.



**GORDON FORRESTER, CA ▶**

Vice-président directeur, Marketing et stratégie et développement des produits, Placements AGF Inc.

En prônant une approche stratégique à l'égard du développement et de la gestion des produits, nous nous assurons d'offrir une gamme diversifiée de produits qui répondent aux besoins des investisseurs à toutes les étapes de leur vie. Nous continuons de nous concentrer sur la notoriété de la marque AGF – qui inspire confiance, considération et respect de la part de nos clients.



**ROSE CAMMARERI ▲**

Vice-présidente directrice, Distribution au détail, Placements AGF Inc.

Notre équipe des ventes a travaillé assidûment pour consolider nos relations avec nos clients et nos partenaires stratégiques – en offrant un excellent service à la clientèle. Nous visons une connaissance approfondie des besoins divers de nos clients et tenons à proposer des solutions personnalisées pour les aider à réussir.



**◀ JUDY G. GOLDRING, LL.B**

Chef du contentieux, vice-présidente directrice et chef de l'exploitation

Nos équipes de services partagés ont travaillé efficacement dans les coulisses pour soutenir la croissance de nos activités de base. Grâce à leurs connaissances et à leurs conseils, nous possédons une culture solide de gouvernance d'entreprise et de conformité. En 2010, nous avons centralisé nos activités aux fins de rationalisation et d'efficacité, tout en offrant une excellente valeur à toutes les parties intéressées.

# Investir dans la communauté en 2010



En tant que société canadienne d'une portée d'envergure mondiale, AGF s'est fermement engagée à jouer un rôle dans la communauté. Notre mission d'« aider les investisseurs à réussir » s'étend à la collectivité.

Nous avons fait nos marques en soutenant des organisations qui font la promotion de la santé, protègent l'environnement, encouragent l'épanouissement des arts et de la culture et investissent dans l'éducation et nos chefs de file à venir, afin de faire de nos communautés de meilleurs lieux où vivre et travailler.

Nous adoptons une approche stratégique au moment de choisir nos organisations caritatives, nos causes et nos campagnes. En 2010, AGF a effectué un sondage auprès des investisseurs. Les résultats ont confirmé ce que nous croyons depuis toujours – investir dans la communauté est important pour nos clients et nous aide à nous distinguer de notre concurrence.

Ainsi, nous avons révisé notre responsabilité sociale d'entreprise pour nous concentrer sur notre approche thématique.

## Investir dans la santé et le bien-être

AGF est fière d'avoir dans le passé apporté son soutien à des organisations et à des initiatives faisant la promotion de la santé à l'échelle locale, nationale et internationale. Grâce à ces gestes, AGF redonne à ses clients, à ses employés et à ses supporters et contribue à la santé et au bonheur de tous. Voici certains des projets soutenus par AGF :

### **ROULONS POUR LA RECHERCHE SUR LE DIABÈTE FRDJ :**

Quand il s'agit d'investir pour guérir, AGF n'hésite pas à retrousser ses manches. Depuis 2004, AGF est fière de participer chaque année à Roulons pour la recherche sur le diabète FRDJ pour réunir des fonds qui aideront à trouver, par le recherche, un moyen de guérir, le diabète et ses complications.

» En 2010, pour la troisième année de suite, Judy Goldring, vice-présidente directrice, chef de l'exploitation et chef du contentieux, a coprésidé l'événement Roulons Toronto au cours duquel plus de 140 participants enthousiastes d'AGF ont fait du vélo stationnaire dans des épreuves menées contre des concurrents des autres firmes de gestion du patrimoine. Ainsi, ils ont contribué à recueillir 3 000 000 \$ pour la recherche sur le diabète.

» Dans le cadre du défi pour les gestionnaires du patrimoine, un nombre record de 313 cyclistes de 17 firmes sont montés sur leur vélo en 2010, recueillant la somme record de 232 156 \$.

### **UNITED WAY OF GREATER TORONTO :**

AGF est fière d'appuyer United Way of Greater Toronto (affilié à Centraide Canada). En 1956, le docteur C.C. Goldring, le père du cofondateur d'AGF, était au nombre des premières personnes à siéger au conseil d'administration du United Community Fund, qui est devenu par la suite Centraide Canada. AGF continue à ce jour de participer activement aux campagnes annuelles de financement de Centraide auprès des entreprises. En 2010, les employés d'AGF ont recueilli 135 843,64 \$.

### **AIDE HUMANITAIRE :**

Lorsqu'un membre de la communauté internationale a besoin d'une aide humanitaire d'urgence, AGF est toujours prête à apporter son aide. En 2010, notre campagne pour soutenir Haïti nous a permis de recueillir 2 367,31 \$ des employés de Placements AGF, 2 075 \$ de Fiducie AGF et 10 000 \$ de dons de société pour le fonds « Tremblements de terre en Haïti » de la Croix-Rouge. En outre, notre campagne pour venir en aide au Pakistan nous a permis de recueillir 11 652,50 \$ pour la Croix-Rouge canadienne grâce aux dons des employés et à des contributions à part égale d'AGF.



## Investir dans l'environnement

AGF possède une longue tradition de soutien aux causes communautaires et de participation à la protection de notre environnement. Nous nous sommes engagés à créer des partenariats avec des organisations qui font la promotion de la durabilité et de la conservation de l'environnement par l'entremise de :

### FONDS MONDIAL POUR LA NATURE (CANADA) :

Le partenariat entre AGF et le Fonds mondial pour la nature (Canada) remonte aux années 80. Il a été établi dans le but de sensibiliser la population à la situation du tigre du Sumatra – le symbole de notre entreprise. Au fil des ans, nous avons travaillé avec le Fonds mondial pour la nature (Canada) afin de sauver les tigres du Sumatra, une espèce en voie de disparition, et d'informer le public sur les initiatives du Fonds mondial pour la nature (Canada) pour protéger toutes les espèces en voie de disparition.

## Investir dans les arts et la culture

AGF célèbre la vitalité de la scène artistique et culturelle du Canada. Nous avons la conviction profonde que les arts sont essentiels dans une collectivité florissante. AGF a depuis des dizaines d'années soutenu des organisations qui forment les nouveaux talents et investissent dans ceux-ci, notamment en assurant la mise en valeur du nouveau cinéma :

### FESTIVAL INTERNATIONAL DU FILM DE TORONTO (TIFF) :

AGF commandite un gala pour ses clients et partenaires. Étant l'un des tout premiers supporters du TIFF, AGF est fière de continuer à prodiguer son appui à l'un des plus importants événements de la scène culturelle mondiale.

## Investir dans notre avenir

À la société, nous croyons qu'investir dans notre avenir signifie faire une différence dans la vie de la jeune génération. Cela signifie aussi de s'assurer que nos jeunes puissent avoir un accès à un enseignement de qualité afin qu'ils aient les meilleures chances possibles de s'épanouir et ainsi, de devenir des membres productifs de la société :

### LA COMPAGNIE CANADA :

La Compagnie Canada, un organisme de bienfaisance apolitique fondé en 2006, tisse des liens entre le monde des affaires, les dirigeants communautaires et les forces armées. La Compagnie Canada s'assure que les femmes et les hommes qui servent leur pays au sein des Forces armées canadiennes puissent recevoir le plus de soutien, de reconnaissance et de soins possibles par l'entremise d'initiatives comme le programme de bourses d'études (CCSF) de la Compagnie Canada.

- » Lancé en octobre 2007, le CCSF aide à assumer les frais de scolarité pour des études postsecondaires (jusqu'à concurrence de 16 000 \$ sur quatre ans et jusqu'à concurrence de 4 000 \$ par année) de jeunes qui ont perdu un parent qui était en mission.
- » Lors de la cérémonie de 2010, Blake C. Goldring, président du conseil de la Compagnie Canada et président du conseil et chef de la direction de La Société de Gestion AGF Limitée, a remis, en présence de l'honorable Peter MacKay, ministre de la Défense nationale, à bord du NCSM Fredericton, des bourses d'études à huit jeunes gens qui ont perdu un parent participant à une mission pour les Forces armées canadiennes.
- » En 2010, le Tournoi de golf de la société AGF a fait une levée de fonds de 62 932,55 \$ pour la Compagnie Canada.

### PROGRAMMES JEUNES ENTREPRISES :

Depuis plus de 50 ans, les programmes Jeunes entreprises (JE) enseignent l'importance de demeurer à l'école, de comprendre sa responsabilité financière et les avantages de se fixer des buts pour bâtir son avenir. Depuis près de dix ans, la firme indépendante de services de conseils en valeurs Highstreet Asset Management d'AGF a fait des dons s'élevant à environ 50 000 \$ et a commandité de nombreux programmes JE pour lesquels son personnel a aussi fait du bénévolat.

Pour plus de détails sur la façon dont les initiatives de responsabilité sociale d'entreprise d'AGF peuvent faire une différence dans la collectivité, visitez :

[www.AGF.com/communaute](http://www.AGF.com/communaute)

## Feuille des résultats

2010	Objectifs	Résultats
1	Continuer d'améliorer le modèle axé sur le client dans les activités de gestion de placements avec un accent sur la rentabilité	La hausse des produits et la maîtrise des charges ont permis d'améliorer la marge BAIIA.
2	Tirer profit des synergies stratégiques au sein de chaque secteur d'activité et entre les secteurs d'activités	La mise à profit du réseau des conseillers – Fiducie AGF a lancé un produit hypothécaire résidentiel à taux préférentiel par l'entremise du réseau des conseillers.
3	Promouvoir les aptitudes en gestion de placements internationaux dans de multiples réseaux	AGF a lancé cinq nouveaux fonds faisant appel à diverses stratégies de placement pour les investisseurs particuliers et de nouveaux mandats pour les clients institutionnels.
4	Effectuer des acquisitions stratégiques	L'acquisition d'Acuity a consolidé la position d'AGF à titre d'une des plus importantes sociétés de gestion de placements indépendantes du Canada.
2011	Objectifs	Plans
1	Continuer d'améliorer le modèle axé sur le client dans les activités de gestion de placements	Offrir une excellence prévisible en matière de gestion de placements, de gestion des relations avec les clients et d'offre de produits Augmenter l'actif géré, maîtriser les frais de vente, frais généraux et frais d'administration, et ainsi améliorer les marges Continuer d'offrir de la valeur à nos actionnaires par l'entremise de dividendes et de rachats d'actions
2	Promouvoir les aptitudes en gestion de placements internationaux dans de multiples réseaux	Se forger une réputation internationale de choix auprès de clients de détail et institutionnels
3	Effectuer des acquisitions stratégiques	Évaluer les occasions stratégiques dans le but de maximiser la valeur actionnariale
4	Privilégier sans cesse la gestion des relations avec les clients et le service	Offrir une gamme exhaustive de produits compétitifs qui répond aux besoins des investisseurs à toutes les étapes de leur vie

# 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. Chacun de ses administrateurs assume ses responsabilités de façon active, en s'efforçant de protéger et de promouvoir les intérêts des actionnaires. Pour promouvoir l'alignement des intérêts, le conseil d'AGF exige que chaque membre du conseil détienne des actions de catégorie B sans droit de vote AGF ou des unités d'actions différées d'une valeur ne pouvant être inférieure à trois fois ses honoraires annuels.

AGF exerce ses activités dans un secteur hautement réglementé et respecte toutes les lois et exigences réglementaires afférentes à ce domaine. Les organismes de réglementation comprennent les commissions de valeurs mobilières et les organismes de réglementation d'institutions financières dans les juridictions respectives où AGF exerce ses activités.

## MEILLEURES PRATIQUES EN MATIÈRE DE GOUVERNANCE D'ENTREPRISE EN VIGUEUR À AGF

- » La composition des trois comités du conseil d'administration est conforme aux normes en matière d'indépendance.
- » Le conseil d'administration effectue une révision annuelle de sa performance, de la performance de chaque comité et de la performance de chaque administrateur.
- » Les administrateurs doivent détenir des actions de catégorie B sans droit de vote AGF ou des unités d'actions différées 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 ou unités d'actions.
- » À chaque réunion du conseil et des comités du conseil, une période est consacrée à la libre discussion sans la présence des membres de la direction.
- » 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.
- » 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.

## 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 a un mandat écrit, qui est révisé annuellement. Le conseil d'administration révisé toute documentation afférente au plan stratégique et en discute 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. Le conseil d'administration évalue l'efficacité des comités du conseil en se fondant sur les rapports des comités. En outre, chaque administrateur remplit annuellement une auto-évaluation pour le conseil d'administration et pour les comités du conseil. Les résultats de ces auto-évaluations sont examinés dans le cadre annuel de l'élection des administrateurs et de la nomination des comités du conseil. 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 demande 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.

# 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 ci-dessous. Les comités sont présidés par un administrateur indépendant qui dirige les réunions du comité et s'assure que le comité s'acquitte de ses rôles et responsabilités. Le président du comité doit également 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 G. Wayne Squibb	Examiner au moins une fois l'an le mandat du comité de même que les mandats du conseil et des comités du conseil et faire part des recommandations sur l'adoption ou la modification de ces mandats au conseil.  Déterminer la taille et la composition du conseil d'administration pour favoriser l'efficacité du processus décisionnel et faire part des recommandations au conseil d'administration quant à des modifications de la composition du conseil.  Trouver des candidats éventuels aux postes d'administrateur, les évaluer et faire des recommandations au sujet de la nomination de nouveaux administrateurs au conseil. Évaluer la contribution individuelle des administrateurs.
Comité de vérification	Douglas L. Derry (président) Winthrop H. Smith, Jr. G. Wayne Squibb	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) Donald G. Lang Winthrop H. Smith, Jr. G. Wayne Squibb	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 visant à promouvoir 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 la rémunération et les objectifs de rendement de tous les dirigeants.

# Conseil d'administration

## INDÉPENDANCE PAR RAPPORT À LA DIRECTION

Le conseil d'administration de La Société de Gestion AGF Limitée compte huit administrateurs dont la majorité sont indépendants de la direction. Les administrateurs indépendants sont : Douglas L. Derry, Donald G. Lang, William Morneau, Winthrop H. Smith, Jr. (premier administrateur) et G. Wayne Squibb. John F. Schucht s'est retiré du conseil le 23 septembre 2010. Les membres de la direction qui siègent au conseil sont Blake C. Goldring, Judy G. Goldring et W. Robert Farquharson. Blake C. Goldring détient indirectement toutes les actions avec droit de vote de Goldring Capital Corporation, qui détient 80 % des actions avec droit de vote d'AGF. Blake C. Goldring et Judy G. Goldring sont les actionnaires indirects de Goldring Capital Corporation et ont signé une convention unanime des actionnaires. W. Robert Farquharson détient 20 % des actions avec droit de vote d'AGF.

## BIOGRAPHIES

### Douglas L. Derry, FCA (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. Il 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, CFA (1977)

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'AGFIA Limited.

### Blake C. Goldring, M.S.M., LL.D., CFA (2000)

Président du conseil et chef de la direction,  
La Société de Gestion AGF Limitée

Blake Goldring est président du conseil et chef de la direction d'AGF. Il s'est joint à AGF en 1987 et a occupé plusieurs postes importants avant d'être nommé président 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 à Fontainebleau en 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, LL.B. (2007)

Chef du contentieux, vice-présidente directrice et chef de l'exploitation,  
La Société de Gestion AGF Limitée

Judy Goldring s'est jointe à AGF à titre de vice-présidente et chef du contentieux en 1998. Elle a été nommée chef du contentieux et vice-présidente principale, Service des opérations d'affaires en 2001, et en 2004, chef du contentieux et vice-présidente principale, Droit et affaires générales. En 2009, elle a été nommée chef du contentieux, vice-présidente directrice et chef de l'exploitation. Avant de se joindre à AGF, elle a été avocate spécialisée en droit de nature réglementaire et en droit administratif. M<sup>me</sup> Goldring est titulaire d'un LL.B. de l'Université Queen's et est membre du Barreau de l'Ontario. Elle siège au conseil de Placements AGF Inc. et de la Compagnie de Fiducie AGF, de même qu'au conseil consultatif du groupe de fonds AGF. Elle est membre du conseil de l'Université de Toronto 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.

### Ian O. Ihnatowycz, B.Sc., CFA, MBA (2011)

Administrateur de sociétés

Ian O. Ihnatowycz, auparavant chef de la direction, président et directeur général d'Acuity Investment Management Inc. et d'Acuity Funds Ltd., a fondé Acuity en 1990 afin de fournir des services de gestion de placements à des caisses de retraite, à des fondations et à une clientèle bien nantie, de même qu'à l'intention de fonds communs de placement et de caisses en gestion commune. Acuity a été acquise par AGF en 2011. M. Ihnatowycz a siégé aux conseils de nombreuses organisations sans but lucratif, d'organismes de son secteur d'activité et d'entreprises et il est actuellement membre du conseil consultatif (Ivey Advisory Board) de la Richard Ivey School of Business, membre du conseil d'administration du Conservatoire royal de musique et président du conseil du Royal Conservatory Council. M. Ihnatowycz a obtenu un B. Sc. de l'Université de Toronto et un MBA de la Richard Ivey School of Business; il possède de plus la désignation de CFA et de Chartered Director.

### Donald G. Lang, HBA (2006)

Président exécutif, CCL Industries Inc.

Donald Lang est président exécutif de CCL Industries où il travaille depuis 28 ans et auprès de laquelle il a occupé plusieurs postes, dont président et chef de la direction de 2000 à 2008. CCL Industries est une compagnie internationale d'emballage de produits de consommation avec 60 installations de production à l'échelle mondiale et des équipes d'affaires en Amérique du Nord, en Amérique du Sud, en Europe, en Asie et en Afrique. 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 privé.

### William Morneau, MBA (2000)

Président du conseil, WHS Holdings LLC

William Morneau est président exécutif de Morneau Sobeco, société offrant des services-conseils de ressources humaines et des services d'impartition. M. Morneau est président du conseil d'administration de l'hôpital St. Michael de Toronto et du C.D. Howe Institute. Il est membre des conseils d'administration de la Fondation du Musée des beaux-arts de l'Ontario, de la Fondation canadienne des bourses de mérite, du comité consultatif nord-américain de la London School of Economics et de la Fondation canadienne INSEAD. M. Morneau est titulaire d'un BA de l'Université de Western Ontario, d'une M.Sc. en sciences économiques de la London School of Economics et d'un MBA de l'INSEAD à Fontainebleau en France.

### Winthrop H. Smith, Jr., MBA (2002) premier administrateur

Président du conseil, WHS Holdings LLC

Winthrop Smith a travaillé pendant 27 ans chez Merrill Lynch où il occupait tout dernièrement les postes de vice-président directeur de Merrill Lynch & Co., de président du groupe de clients privés internationaux et de président du conseil de Merrill Lynch International, Inc. M. Smith est titulaire d'un diplôme de premier cycle du Amherst College et d'un MBA de la Wharton School of Business de l'Université de la Pennsylvanie. M. Smith est un actionnaire majoritaire d'un centre de villégiature et est membre d'un nombre de conseils publics et privés.

### G. Wayne Squibb (2009)

Président et chef de la direction, Realstar Group

Wayne Squibb est président et chef de la direction de Realstar Group, une société immobilière internationale située à Toronto. Realstar, qu'il a cofondée en 1973, se spécialise dans la location d'appartements, les hôtels, les centres de soins de santé et les baux immobiliers. M. Squibb est titulaire d'un BA de l'Université du Nouveau-Brunswick. Il est membre de conseils sans but lucratif et de conseils publics et privés.

L'année entre parenthèses après chaque nom indique l'année de l'accession au conseil d'administration.

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

Douglas L. Derry, FCA<sup>4</sup>  
 W. Robert Farquharson, CFA  
 Blake C. Goldring, M.S.M., CFA<sup>1,2</sup>  
 Judy G. Goldring, LL.B  
 Ian O. Ihnatowycz, B.S.C., MBA, CFA<sup>10</sup>  
 Donald G. Lang, HBA<sup>6,7</sup>  
 William Morneau, MBA<sup>8</sup>  
 Winthrop H. Smith, Jr., MBA<sup>9</sup>  
 G. Wayne Squibb

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

W. Robert Farquharson, CFA  
 William D. Cameron  
 Judy G. Goldring, LL.B  
 Paul Hogan  
 Martin Hubbes, CFA  
 H. Ian Macdonald  
 Joseph E. Martin  
 Louise Morwick, MBA, FSA, CFA  
 John B. Newman<sup>3,4,5</sup>

**AGF Asset Management Asia Limited**

W. Robert Farquharson, CFA<sup>3</sup>  
 Blake C. Goldring, M.S.M., CFA  
 Dr. Soo Ann Lee  
 Yong Siang Lee  
 Eng Hock Ong, CFA

**AGF International Advisors  
Company Limited**

John L. Arnold  
 Blake C. Goldring, M.S.M., CFA<sup>3</sup>  
 David M. Kennedy  
 Oliver J. Tattan  
 Michael C. Brady

**AGFIA Limited**

John Arnold  
 Joseph Casey  
 Viscount Cobham  
 W. Robert Farquharson, CFA<sup>3</sup>  
 Blake C. Goldring, M.S.M., CFA  
 Kenneth Peare  
 Ian Steers

## MEMBRES DE LA DIRECTION

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

**W. Robert Farquharson, CFA**  
 Vice-président du conseil

**Robert Badun, MBA**  
 Vice-président directeur, Investissements

**Robert J. Bogart, CPA**  
 Vice-président directeur et chef des finances

**Rose Cammareri**  
 Vice-présidente directrice, Distribution au  
 détail, Placements AGF Inc.

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

**Gordon Forrester, CA**  
 Vice-président directeur, Marketing et stratégie  
 et développement des produits, Placements  
 AGF Inc.

**Judy G. Goldring, LL.B**  
 Chef du contentieux, vice-présidente directrice  
 et chef de l'exploitation

**Martin Hubbes, CFA**  
 Vice-président directeur et chef des  
 investissements, Placements AGF Inc.

## PORTEFEUILLISTES

**W. Robert Farquharson, CFA**  
 Vice-président du conseil

**Martin Hubbes, CFA**  
 Vice-président directeur et chef  
 des investissements

**Jean L. Charbonneau, MBA**  
 Vice-président principal

**Anthony Genua**  
 Vice-président principal

**Robert Lyon, CFA**  
 Vice-président principal

**Patricia Perez-Coutts, CFA**  
 Vice-présidente principale

**Stephen W. Way, CFA**  
 Vice-président principal

**Peter Frost, MBA, CFA**  
 Vice-président

**Tom Nakamura, CFA**  
 Vice-président

**Caterina Prato, MBA, CFA**  
 Vice-présidente

**Tristan M. Sones, CFA**  
 Vice-président

**Michael White, CFA**  
 Vice-président

**Coulter Wright, MBA, CFA**  
 Vice-président

**Terry Chong, MBA, CFA**  
 Gestionnaire de portefeuilles

**Ani Markova, CFA**  
 Gestionnaire de portefeuilles

<sup>1</sup> Président du conseil de la Société de Gestion AGF Limitée

<sup>2</sup> Président du conseil de Compagnie de Fiducie AGF

<sup>3</sup> Président du conseil

<sup>4</sup> Président du comité de vérification

<sup>5</sup> Président du comité consultatif de vérification

<sup>6</sup> Président du comité des désignations et de la gouvernance d'entreprise de la Société de Gestion AGF Limitée

<sup>7</sup> Président du comité de révision de Compagnie de Fiducie AGF

<sup>8</sup> Président du comité de rémunération de La Société de Gestion AGF Limitée

<sup>9</sup> Premier administrateur

<sup>10</sup> Nommé le 1<sup>er</sup> février 2011

**La Société de Gestion AGF Limitée**

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

**Bureau de représentation en Chine**

Unit 16, 11/F, Tower A  
Beijing Hanwei Plaza  
(CCBC Office)  
No. 7, Guanghua Road  
Beijing, RP de Chine, 10004

**Filiales**

**Compagnie de Fiducie AGF**

C.P. 6  
One, rue Toronto  
Toronto (Ontario) M5C 2V6

**Placements AGF Inc.**

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

**Cypress Capital Management Ltd.**

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

**Doherty & Associates Limited**

56, rue Sparks  
Bureau 700  
Ottawa (Ontario) K1P 5A9

**Highstreet Asset Management Inc.**

244, rue Pall Mall  
Bureau 350  
London (Ontario) N6A 5P6

**AGF International Advisors  
Company Limited**

34 Molesworth Street  
Dublin, 2, Ireland

**AGF Investments America Inc.**

53 State Street, 13<sup>th</sup> Floor  
Boston MA 02109

**AGFIA Limited**

34 Molesworth Street  
Dublin, 2, Ireland

**AGF Asset Management Asia Limited**

30 Cecil Street  
18-01 Prudential Tower  
Singapore 049712

**AGF Investments Asia Limited**

Suite 2502, 25<sup>th</sup> Floor, Alexandra House  
18 Chater Road, Central, Hong Kong

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**

AGF.B





AGF est fière d'être associée au Fonds mondial pour la nature pour protéger des espèces en voie de disparition comme le tigre de Sumatra et offrir un environnement renouvelable aux générations futures.



Que faites-vous après le travail?™

**La Société de Gestion AGF Limitée**

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

**Site Web :** [www.AGF.com](http://www.AGF.com)

**Courriel :** [tigre@AGF.com](mailto:tigre@AGF.com)

**Télé :** 416.367.1900