

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Comptes consolidés de résultat

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)</i>	TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2012	2011	2012	2011
Produits				
Honoraires de gestion	431 502 \$	464 649 \$	1 331 657 \$	1 448 551 \$
Honoraires d'administration	83 347	85 116	252 584	260 540
Honoraires de distribution	75 160	80 759	240 873	253 676
Produits tirés des placements nets et autres produits	23 903	22 370	63 071	64 096
Quote-part du résultat de la société affiliée	20 150	20 862	56 573	55 953
	634 062	673 756	1 944 758	2 082 816
Charges				
Commissions	209 758	218 504	644 861	680 833
Charges autres que les commissions	161 461	156 032	501 661	482 129
Charges d'intérêts	23 163	23 198	68 986	79 608
	394 382	397 734	1 215 508	1 242 570
Bénéfice avant impôt sur le résultat et activités abandonnées	239 680	276 022	729 250	840 246
Impôt sur le résultat	50 540	60 775	163 406	196 595
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	189 140	215 247	565 844	643 651
Bénéfice net lié aux activités abandonnées <i>(note 3)</i>	–	30 995	–	33 018
Bénéfice net	189 140	246 242	565 844	676 669
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 213	2 213	6 638	6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	186 927 \$	244 029 \$	559 206 \$	670 031 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires <i>(en milliers) (note 12)</i>				
– De base	254 516	257 807	255 636	258 461
– Dilué	254 905	258 730	256 202	259 464
Bénéfice par action <i>(en dollars) (note 12)</i>				
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires lié aux activités poursuivies				
– De base	0,73 \$	0,83 \$	2,19 \$	2,46 \$
– Dilué	0,73 \$	0,82 \$	2,18 \$	2,46 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				
– De base	0,73 \$	0,95 \$	2,19 \$	2,59 \$
– Dilué	0,73 \$	0,94 \$	2,18 \$	2,58 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

États consolidés du résultat global

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2012	2011	2012	2011
Bénéfice net	189 140 \$	246 242 \$	565 844 \$	676 669 \$
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale), déduction faite de l'impôt				
Régimes d'avantages du personnel				
Gains (pertes) actuariel(le)s net(te)s, <i>déduction faite de l'impôt de 4 968 \$, de 10 897 \$, de 8 992 \$ et de 12 368 \$</i>	(13 433)	(29 463)	(24 303)	(33 440)
Titres disponibles à la vente				
Profits (pertes) net(te)s latent(e)s, <i>déduction faite de l'impôt de (78) \$, de 429 \$, de 29 \$ et de 169 \$</i>	215	(2 288)	142	(1 498)
Reclassement des (profits) pertes réalisé(e)s dans le bénéfice net, <i>déduction faite de l'impôt de 2 \$, de 961 \$, de (54) \$ et de 1 451 \$</i>	(7)	(2 212)	(78)	(3 468)
	208	(4 500)	64	(4 966)
Participation dans une société affiliée et autres				
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de 33 \$, de 257 \$, de 317 \$ et de 74 \$</i>	2 422	(1 421)	(9 216)	(20 675)
	(10 803)	(35 384)	(33 455)	(59 081)
Bénéfice global	178 337 \$	210 858 \$	532 389 \$	617 588 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Bilans consolidés

(non audité)
(en milliers de dollars canadiens)

30 SEPTEMBRE 31 DÉCEMBRE
2012 2011

Actif

Trésorerie et équivalents de trésorerie	880 642 \$	1 052 423 \$
Titres (note 4)	297 107	292 432
Débiteurs et autres montants à recevoir	322 367	281 982
Impôt sur le résultat à recouvrer	53 483	27 796
Prêts (note 5)	4 784 610	4 085 929
Instruments dérivés	68 711	88 092
Autres actifs	34 470	40 228
Participation dans une société affiliée	624 686	612 480
Immobilisations	108 905	109 953
Commissions de vente différées	710 776	750 763
Impôt sur le résultat différé	71 163	59 612
Immobilisations incorporelles	1 112 881	1 117 858
Goodwill	2 638 954	2 640 523
	11 708 755 \$	11 160 071 \$

Passif

Créditeurs et charges à payer	275 408 \$	300 094 \$
Impôt sur le résultat à payer	44 568	62 816
Pensions livrées sur titres (note 4)	227 112	227 280
Instruments dérivés	82 220	111 424
Dépôts et certificats	155 124	150 716
Autres passifs	389 983	357 959
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 6)	4 433 299	3 827 339
Impôt sur le résultat différé	312 059	308 968
Dette à long terme	1 325 000	1 325 000
	7 244 773	6 671 596

Capitaux propres

Capital social		
Actions privilégiées perpétuelles	150 000	150 000
Actions ordinaires	1 568 671	1 578 270
Surplus d'apport	37 431	35 842
Bénéfices non distribués	2 718 954	2 726 285
Cumul des autres éléments du bénéfice global (de la perte globale)	(11 074)	(1 922)
	4 463 982	4 488 475
	11 708 755 \$	11 160 071 \$

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 8 novembre 2012.

(Se reporter aux notes annexes.)

États consolidés des variations des capitaux propres

PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES
LES 30 SEPTEMBRE

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	CAPITAL SOCIAL			CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU BÉNÉFICE GLOBAL (DE LA PERTE GLOBALE)		TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	ACTIONS PRIVILÉGIÉES PERPÉTUELLES <i>(note 7)</i>	ACTIONS ORDINAIRES <i>(note 7)</i>	SURPLUS D'APPORT	BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS	<i>(note 10)</i>	
2012						
Solde au début	150 000 \$	1 578 270 \$	35 842 \$	2 726 285 \$	(1 922) \$	4 488 475 \$
Bénéfice net	-	-	-	565 844	-	565 844
Pertes actuarielles nettes liées aux régimes d'avantages du personnel, déduction faite de l'impôt	-	-	-	(24 303)	-	(24 303)
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	(9 152)	(9 152)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	-	-	-	541 541	(9 152)	532 389
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	-	13 798	-	-	-	13 798
Rachetées aux fins d'annulation	-	(23 397)	-	-	-	(23 397)
Options sur actions						
Charge de la période	-	-	3 568	-	-	3 568
Exercées	-	-	(1 979)	-	-	(1 979)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	-	-	-	(6 638)	-	(6 638)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(411 000)	-	(411 000)
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres <i>(note 7)</i>	-	-	-	(131 234)	-	(131 234)
Solde à la fin	150 000 \$	1 568 671 \$	37 431 \$	2 718 954 \$	(11 074) \$	4 463 982 \$
2011						
Solde au début	150 000 \$	1 567 725 \$	37 785 \$	2 559 238 \$	2 538 \$	4 317 286 \$
Bénéfice net	-	-	-	676 669	-	676 669
Pertes actuarielles nettes liées aux régimes d'avantages du personnel, déduction faite de l'impôt	-	-	-	(33 440)	-	(33 440)
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	(25 641)	(25 641)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	-	-	-	643 229	(25 641)	617 588
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	-	32 240	-	-	-	32 240
Rachetées aux fins d'annulation	-	(20 086)	-	-	-	(20 086)
Options sur actions						
Charge de la période	-	-	3 884	-	-	3 884
Exercées	-	-	(3 498)	-	-	(3 498)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	-	-	-	(6 638)	-	(6 638)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(403 049)	-	(403 049)
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres <i>(note 7)</i>	-	-	-	(128 542)	-	(128 542)
Solde à la fin	150 000 \$	1 579 879 \$	38 171 \$	2 664 238 \$	(23 103) \$	4 409 185 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSÉS	
	LES 30 SEPTEMBRE	
	2012	2011
Activités opérationnelles – activités poursuivies		
Bénéfice avant impôt sur le résultat et activités abandonnées	729 250 \$	840 246 \$
Impôt sur le résultat payé	(206 432)	(253 243)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles		
Amortissement des commissions	201 654	212 535
Amortissement des immobilisations et des immobilisations incorporelles	25 364	24 859
Variation des actifs et passifs opérationnels et autres	(103 906)	(69 825)
	645 930	754 572
Commissions versées	(161 667)	(191 472)
	484 263	563 100
Activités de financement – activités poursuivies		
Augmentation (diminution) nette des dépôts et des certificats	4 408	(5 692)
Diminution nette de l'obligation relative aux actifs vendus en vertu de pensions livrées sur titres	(168)	(410 339)
Augmentation nette des obligations à l'égard d'entités de titrisation	604 059	45 961
Remboursement sur la dette à long terme	–	(450 000)
Émission d'actions ordinaires	12 673	31 067
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(153 357)	(146 909)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles versés	(6 638)	(6 638)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(412 742)	(397 750)
	48 235	(1 340 300)
Activités d'investissement – activités poursuivies		
Achat de titres	(23 675)	(5 711)
Produit de la vente de titres	25 555	446 632
Augmentation nette des prêts	(690 755)	(217 092)
Ajouts aux immobilisations, montant net	(13 209)	(11 601)
Flux de trésorerie nets affectés aux cessions (acquisitions) et aux ajouts aux immobilisations incorporelles	(2 195)	(5 074)
	(704 279)	207 154
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie provenant des activités poursuivies	(171 781)	(570 046)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie provenant des activités abandonnées (note 3)	–	7 226
Trésorerie et équivalents de trésorerie provenant des activités poursuivies et abandonnées au début	1 052 423	1 573 626
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	880 642	1 010 806
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie provenant des activités abandonnées à la fin	–	(295 061)
Trésorerie et équivalents de trésorerie provenant des activités poursuivies à la fin	880 642 \$	715 745 \$
Trésorerie	47 476 \$	94 989 \$
Équivalents de trésorerie	833 166	620 756
	880 642 \$	715 745 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		
Intérêts et dividendes reçus	150 341 \$	153 131 \$
Intérêts versés au cours du trimestre	131 704 \$	132 947 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Notes annexes

30 SEPTEMBRE 2012 (non audité) (en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)

1. INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

La Société financière IGM Inc. (la « Société ») est une société cotée en Bourse (TSX : IGM), constituée et établie au Canada. L'adresse du siège social de la Société est la suivante : 447 Portage Avenue, Winnipeg (Manitoba) Canada, R3C 3B6. La Société est sous le contrôle de la Corporation Financière Power.

La Société financière IGM Inc. est une société de services financiers qui répond aux besoins financiers des Canadiens par l'intermédiaire de ses principales filiales, qui exercent leurs activités de façon distincte au sein du secteur des services-conseils financiers. Le Groupe Investors Inc. et la Corporation Financière Mackenzie sont les principales filiales de la Société.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société (les « états financiers intermédiaires ») ont été préparés conformément à l'International Accounting Standard 34, *Information financière intermédiaire*, en vertu des mêmes conventions comptables que celles décrites à la note 2 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2011. Les états financiers intermédiaires devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel 2011 de la Société financière IGM Inc.

Changements de méthodes comptables

IFRS 7, Instruments financiers : informations à fournir

Le 1^{er} janvier 2012, la Société a adopté *Informations à fournir – Transferts d'actifs financiers* (modifications à IFRS 7). Ces modifications exigent que soient présentées des informations supplémentaires relatives aux transactions de titrisation de la Société (note 6).

Modifications comptables futures

La Société assure un suivi constant des modifications potentielles proposées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et analyse l'incidence que pourrait avoir tout changement sur les activités de la Société.

IFRS 10, États financiers consolidés

L'IASB a publié IFRS 10, qui présente un modèle de consolidation unique pour toutes les entités. Cette norme porte sur le contrôle, y compris les droits détenus par un investisseur quant aux rendements variables liés à sa participation dans l'entreprise détenue et la capacité de l'investisseur d'influer sur ces rendements grâce au pouvoir qu'il exerce sur l'entreprise détenue. Cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur la situation financière et les résultats opérationnels de la Société. Cette norme est appliquée de façon rétrospective et elle est en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013.

IFRS 12, Informations à fournir sur les participations dans les autres entités

L'IASB a publié IFRS 12, qui intègre dans une seule norme toutes les dispositions relatives aux informations à fournir en ce qui concerne les participations dans des filiales, des accords conjoints, des entreprises associées et des entreprises structurées non consolidées. Les dispositions relatives aux informations à fournir donnent les renseignements nécessaires pour évaluer la nature de la participation d'une entité dans d'autres entités et les risques qui y sont liés, de même que l'incidence de ces participations sur les états financiers de l'entité. Cette norme pourrait nécessiter la présentation d'information supplémentaire et elle est en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013.

IFRS 13, Évaluation de la juste valeur

L'IASB a publié IFRS 13 afin de réunir dans une seule norme toutes les directives relatives à l'information à fournir et à l'évaluation de la juste valeur. La juste valeur se définit comme le prix qui serait reçu à la vente d'un actif ou versé lors du transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction volontaire entre des intervenants du marché. En vertu de cette norme, les informations à fournir dans les états financiers sont plus complètes. Cependant, l'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur la situation financière et les résultats opérationnels de la Société. La norme est en vigueur de façon prospective pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013.

IAS 1, Présentation des états financiers

L'IASB a modifié IAS 1 en ce qui concerne la présentation des autres éléments du résultat global. Ces modifications ont pour principal effet d'obliger les entités à regrouper les éléments présentés dans les autres éléments du résultat global selon qu'ils seront ou non reclassés ultérieurement dans le bénéfice net. La norme modifiée ne concerne que la présentation et n'aura pas d'incidence sur la situation financière et les résultats opérationnels de la Société. Les modifications sont appliquées de manière rétrospective et sont en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Modifications comptables futures (suite)

IAS 19, Avantages du personnel

L'IASB a publié IAS 19, qui modifie les critères d'évaluation, de présentation et d'information à fournir applicables aux régimes à prestations définies. Cette norme est appliquée de façon rétrospective et elle est en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2013. Au nombre des changements apportés figure ce qui suit :

- L'élimination de la méthode de la réduction du coût (l'approche du corridor) lors de la comptabilisation des écarts actuariels dans le bénéfice net. Les écarts actuariels doivent être comptabilisés immédiatement dans les autres éléments du résultat global. Les écarts actuariels comptabilisés dans les autres éléments du résultat global ne sont pas reclassés dans le bénéfice net au cours de périodes ultérieures. Cette modification n'aura pas d'incidence sur la Société, puisque les écarts actuariels sont actuellement comptabilisés dans les autres éléments du résultat global.
- Des changements dans la comptabilisation des coûts des services passés. Les coûts des services passés découlant des changements ou des réductions des régimes sont comptabilisés dans le bénéfice net au cours de la période pendant laquelle les changements ou les réductions sont survenus, sans égard à l'acquisition des droits.
- L'élimination du concept de rendement attendu des actifs. IAS 19 révisée exige le recours au taux d'actualisation plutôt qu'au rendement attendu des actifs pour déterminer la composante intérêts nets de la charge au titre des régimes de retraite.

L'adoption de cette norme ne devrait pas avoir d'incidence importante sur la situation financière et les résultats opérationnels de la Société.

3. ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Le 16 novembre 2011, la Société a conclu la vente de la totalité des actions ordinaires de la Compagnie de Fiducie M.R.S. et de M.R.S. Inc. (« M.R.S. »). La contrepartie en trésorerie s'est chiffrée à 198,7 M\$, en plus d'un remboursement de 20 M\$ sur la dette subordonnée et du passif repris relatif aux montants détenus en dépôt auprès de M.R.S. par Valeurs mobilières Groupe Investors Inc.

Conformément à IFRS 5, *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les résultats et les flux de trésorerie opérationnels de M.R.S., qui étaient auparavant inclus dans les résultats du secteur à présenter Mackenzie, ont été classés comme des activités abandonnées.

Bénéfice net lié aux activités abandonnées

	TRIMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE	PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE
Produits	10 461 \$	28 697 \$
Charges	7 206	21 843
Bénéfice avant impôt sur le résultat	3 255	6 854
Impôt sur le résultat	(27 740)	(26 164)
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	30 995 \$	33 018 \$

Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées

Les montants suivants, liés aux activités abandonnées, sont inclus dans les flux de trésorerie de la Société :

	PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2011
Flux de trésorerie nets	
Activités opérationnelles	(55 174) \$
Activités de financement	(55 081)
Activités d'investissement	117 481
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	7 226 \$

4. TITRES

	30 SEPTEMBRE 2012		31 DÉCEMBRE 2011	
	COÛT	JUSTE VALEUR	COÛT	JUSTE VALEUR
Disponibles à la vente :				
Actions ordinaires	- \$	- \$	4 876 \$	4 876 \$
Fonds d'investissement exclusifs	30 389	30 934	30 725	31 173
	30 389	30 934	35 601	36 049
Juste valeur par le biais du résultat net :				
Actions ordinaires	5 695	5 754	-	-
Obligations hypothécaires du Canada	220 432	226 900	220 432	227 206
Titres à revenu fixe	30 459	33 519	30 817	29 177
	256 586	266 173	251 249	256 383
	286 975 \$	297 107 \$	286 850 \$	292 432 \$

Juste valeur par le biais du résultat net

Obligations hypothécaires du Canada

Dans le cadre de ses activités de gestion du risque de taux d'intérêt liées à ses activités bancaires hypothécaires, la Société a acheté des Obligations hypothécaires du Canada, lesquelles ont par la suite été vendues en vertu de pensions livrées sur titres. Ces activités constituent des transactions à court terme dans le cadre desquelles la Société vend des titres qu'elle détient déjà et s'engage simultanément à racheter les mêmes titres à un prix convenu à une date future déterminée.

Ces titres avaient une juste valeur de 226,9 M\$ au 30 septembre 2012 (227,2 M\$ au 31 décembre 2011). L'obligation de racheter les titres est inscrite au coût amorti et avait une valeur comptable de 227,1 M\$ (227,3 M\$ au 31 décembre 2011). Les charges d'intérêts relatives à ces obligations sont constatées au poste Produits tirés des placements nets et autres produits dans les comptes consolidés de résultat.

Titres à revenu fixe

Au 30 septembre 2012, les titres à revenu fixe totalisant 33,5 M\$ (29,2 M\$ au 31 décembre 2011) étaient composés des billets restructurés des conduits multicédants du véhicule d'actifs cadre (le « VAC »). L'évaluation des billets restructurés des conduits multicédants du VAC par la Société était fondée sur son appréciation des conditions en vigueur au 30 septembre 2012.

5. PRÊTS

	ÉCHÉANCE CONTRACTUELLE			30 SEPTEMBRE 2012 TOTAL	31 DÉCEMBRE 2011 TOTAL
	1 AN OU MOINS	1 AN À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS		
Prêts et créances					
Prêts hypothécaires résidentiels	643 523 \$	3 752 265 \$	3 736 \$	4 399 524 \$	3 794 613 \$
Moins : provision collective				669	793
				4 398 855	3 793 820
Détenus à des fins de transaction				385 755	292 109
				4 784 610 \$	4 085 929 \$

Au 30 septembre 2012, les prêts douteux totalisaient 1 710 \$ (1 078 \$ au 31 décembre 2011).

Les produits d'intérêts sur les prêts classés comme prêts et créances ont totalisé 109,4 M\$ (110,9 M\$ en 2011). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 71,0 M\$ (62,2 M\$ en 2011). Ces montants ont été inscrits au poste Produits tirés des placements nets et autres produits. Les produits tirés des placements nets et autres produits comprennent également les profits sur ventes liés aux activités bancaires hypothécaires et les ajustements de la juste valeur ainsi que d'autres éléments.

6. TITRISATIONS

La Société titre des prêts hypothécaires résidentiels au moyen de titres hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (les « TH LNH ») commandités par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (la « SCHL ») et par l'intermédiaire du Programme des Obligations hypothécaires du Canada (le « Programme OHC »), ainsi que par l'entremise de programmes de papier commercial adossé à des actifs (le « PCAA ») commandité par des banques canadiennes. Ces transactions ne satisfont pas aux exigences de décomptabilisation, puisque la Société conserve le risque lié aux paiements anticipés et certains éléments du risque de crédit. Par conséquent, la Société continue de comptabiliser ces prêts hypothécaires dans ses bilans et a constaté un passif correspondant au titre du produit net reçu sous forme d'obligations à l'égard d'entités de titrisation, lequel est comptabilisé au coût amorti.

La Société tire des intérêts des prêts hypothécaires et verse des intérêts relativement aux obligations à l'égard d'entités de titrisation. Dans le cadre des transactions conclues en vertu du Programme OHC, la Société a conclu un swap en vertu duquel la Société paie les coupons sur les OHC et reçoit le rendement des placements dans les TH LNH et celui résultant du réinvestissement du capital remboursé sur le prêt hypothécaire. Une composante de ce swap, liée à l'obligation de payer les coupons dans le cadre du Programme OHC et de recevoir un rendement des placements résultant du capital remboursé sur le prêt hypothécaire, est constatée dans les dérivés et avait une juste valeur négative de 62,1 M\$ au 30 septembre 2012.

Conformément aux TH LNH et au Programme OHC, la Société a l'obligation d'effectuer des paiements ponctuels aux porteurs de titres, que les montants aient été reçus ou non des débiteurs hypothécaires. Tous les prêts hypothécaires titrisés dans le cadre des TH LNH et du Programme OHC sont assurés par la SCHL ou par un autre assureur approuvé par le Programme. Dans le cadre des transactions de PCAA, la Société a fourni des réserves en trésorerie aux fins du rehaussement de crédit, lesquelles sont comptabilisées au coût. Le risque de crédit est limité à ces réserves en trésorerie et aux produits d'intérêts nets futurs, puisque les fiduciaires de PCAA n'ont aucun recours sur les autres actifs de la Société en cas de défaut de paiement à l'échéance. Le risque de crédit est encore plus limité lorsque ces prêts hypothécaires sont assurés.

30 SEPTEMBRE 2012

	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES TITRISÉS	OBLIGATIONS À L'ÉGARD D'ENTITÉS DE TITRISATION	MONTANT NET
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	3 059 404 \$	3 091 691 \$	(32 287) \$
PCAA commandité par des banques	1 303 412	1 341 608	(38 196)
Total	4 362 816 \$	4 433 299 \$	(70 483) \$
Juste valeur	4 399 232 \$	4 530 585 \$	(131 353) \$

La valeur comptable des obligations à l'égard d'entités de titrisation, qui sont comptabilisées déduction faite des frais d'émission, comprend les paiements du capital reçus sur les prêts hypothécaires titrisés dont le règlement n'est pas prévu avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les frais d'émission sont amortis sur la durée de vie de l'obligation selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

7. CAPITAL SOCIAL

Autorisé

En nombre illimité :

Actions privilégiées de premier rang, pouvant être émises en série

Actions privilégiées de second rang, pouvant être émises en série

Actions de catégorie 1, sans droit de vote

Actions ordinaires

Émis et en circulation

	30 SEPTEMBRE 2012		30 SEPTEMBRE 2011	
	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE
Actions privilégiées perpétuelles :				
Actions privilégiées de premier rang à 5,90 %, série B	6 000 000	150 000 \$	6 000 000	150 000 \$
Actions ordinaires :				
Solde au début	256 658 488	1 578 270 \$	259 717 507	1 567 725 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions	401 940	13 798	1 033 316	32 240
Rachetées aux fins d'annulation	(3 785 200)	(23 397)	(3 296 300)	(20 086)
Solde à la fin	253 275 228	1 568 671 \$	257 454 523	1 579 879 \$

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours du troisième trimestre de 2012, 1 872 900 actions (585 000 actions en 2011) ont été rachetées au coût de 72,0 M\$ (25,4 M\$ en 2011). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2012, 3 785 200 actions (3 296 300 actions en 2011) ont été rachetées au coût de 153,4 M\$ (146,9 M\$ en 2011). Les primes versées pour acquérir les actions en excédent de la valeur attribuée ont été imputées aux bénéfices non distribués.

Le 12 avril 2012, la Société a entrepris une offre publique de rachat, en vigueur pour une année, dans le cours normal de ses activités. En vertu de cette offre, la Société peut racheter jusqu'à 12,8 millions de ses actions ordinaires en circulation, soit 5 % de celles-ci, au 31 mars 2012. Le 12 avril 2011, la Société a entrepris une offre publique de rachat, en vigueur pour une année, dans le cours normal de ses activités. En vertu de cette offre, la Société pouvait racheter jusqu'à 12,9 millions de ses actions ordinaires en circulation, soit 5 % de celles-ci, au 31 mars 2011.

Le 3 octobre 2012, la Société a obtenu l'approbation réglementaire nécessaire pour établir un régime d'achat automatique de titres pour ses actions ordinaires. Ce régime a été mis en place afin de définir des instructions standard quant à la façon dont les actions ordinaires de la Société doivent être rachetées dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pendant certaines périodes d'interdiction d'opérations prédéterminées, sous réserve des paramètres établis au préalable. Le régime d'achat automatique de titres a été lancé le 4 octobre 2012 et prendra fin en même temps que l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités, le 11 avril 2013.

8. GESTION DU CAPITAL

Les politiques, procédures et activités de gestion du capital de la Société sont présentées à la section « Sources de financement » du rapport de gestion de la Société compris dans le rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2012 et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2011.

9. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Régime d'options sur actions

	30 SEPTEMBRE 2012	31 DÉCEMBRE 2011
Options sur actions ordinaires		
– En cours	8 553 947	8 414 392
– Pouvant être exercées	3 969 578	3 737 122

Au cours du troisième trimestre de 2012, la Société n'a attribué aucune option à des salariés (néant en 2011). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2012, la Société a attribué 1 120 855 options à des salariés (872 085 en 2011). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2012 a été estimée à 5,23 \$ l'option (6,59 \$ en 2011) selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Aux dates d'attribution, le cours moyen pondéré de l'action était de 45,20 \$. Les hypothèses utilisées par ce modèle d'évaluation comprennent ce qui suit :

	2012	2011
Prix d'exercice	45,63 \$	46,72 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,80 %	3,02 %
Durée de vie attendue des options	6 ans	6 ans
Volatilité attendue	22,00 %	22,00 %
Taux de rendement attendu des dividendes	4,71 %	4,39 %

La volatilité attendue a été estimée en fonction de la volatilité historique du cours des actions de la Société sur six années, qui reflète la durée de vie attendue des options. Les droits sur les options sont acquis au cours d'une période d'au plus 7,5 ans à compter de la date d'attribution et les options doivent être exercées au plus tard 10 ans après la date d'attribution. Une tranche des options en cours peut être exercée seulement si certains objectifs de rendement ont été atteints.

10. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU BÉNÉFICE GLOBAL (DE LA PERTE GLOBALE)

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	PARTICIPATION DANS UNE SOCIÉTÉ AFFILIÉE		TOTAL
	TITRES DISPONIBLES À LA VENTE	ET AUTRES	
2012			
Solde au début	323 \$	(2 245) \$	(1 922) \$
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale)	64	(9 216)	(9 152)
Solde à la fin	387 \$	(11 461) \$	(11 074) \$
2011			
Solde au début	5 599 \$	(3 061) \$	2 538 \$
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale)	(4 966)	(20 675)	(25 641)
Solde à la fin	633 \$	(23 736) \$	(23 103) \$

11. GESTION DES RISQUES

Les politiques et procédures de gestion des risques de la Société sont présentées à la section intitulée « Instruments financiers » du rapport de gestion de la Société compris dans le rapport aux actionnaires du troisième trimestre de 2012 et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2011.

12. BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE

	TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2012	2011	2012	2011
Bénéfice				
Bénéfice net lié aux activités poursuivies	189 140 \$	215 247 \$	565 844 \$	643 651 \$
Bénéfice net lié aux activités abandonnées	–	30 995	–	33 018
Bénéfice net	189 140	246 242	565 844	676 669
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 213	2 213	6 638	6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	186 927 \$	244 029 \$	559 206 \$	670 031 \$
Nombre d'actions ordinaires (en milliers)				
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	254 516	257 807	255 636	258 461
Ajouter :				
– Exercice potentiel des options sur actions en cours	389	923	566	1 003
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – Dilué	254 905	258 730	256 202	259 464
Bénéfice par action ordinaire (en dollars)				
De base				
Attribuable aux actionnaires ordinaires, lié aux activités poursuivies	0,73 \$	0,83 \$	2,19 \$	2,46 \$
Lié aux activités abandonnées	–	0,12	–	0,13
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	0,73 \$	0,95 \$	2,19 \$	2,59 \$
Dilué				
Attribuable aux actionnaires ordinaires, lié aux activités poursuivies	0,73 \$	0,82 \$	2,18 \$	2,46 \$
Lié aux activités abandonnées	–	0,12	–	0,12
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	0,73 \$	0,94 \$	2,18 \$	2,58 \$

13. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Transactions entre parties liées et soldes

Après avoir obtenu une décision fiscale anticipée, la Société a conclu des transactions de consolidation des pertes fiscales avec sa société mère, la Corporation Financière Power :

- Le 23 février 2011, la Société a acquis des actions privilégiées à 6,01 % d'une filiale en propriété exclusive de la Corporation Financière Power, pour un total de 1,0 G\$. La Société a émis des débetures à vue garanties à 6,00 % totalisant 1,0 G\$ à l'intention de la Corporation Financière Power à titre de seule contrepartie pour les actions privilégiées.
- Le 10 janvier 2012, la Société a acquis des actions privilégiées à 6,01 % d'une filiale en propriété exclusive de la Corporation Financière Power, pour un montant de 250 M\$. La Société a émis des débetures à vue garanties à 6,00 % totalisant 250 M\$ à l'intention de la Corporation Financière Power à titre de seule contrepartie pour les actions privilégiées.

La Société possède le droit juridiquement exécutoire de régler ces instruments financiers sur une base nette et entend se prévaloir de ce droit. Par conséquent, les actions privilégiées et les débetures, ainsi que les produits de dividendes et les charges d'intérêts connexes, sont contrebalancés dans les états financiers consolidés de la Société. Les économies d'impôt tiennent à la déductibilité fiscale des charges d'intérêts.

14. INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs à présenter de la Société sont les suivants :

- le Groupe Investors
- Mackenzie
- les Activités internes et autres.

Ces secteurs reflètent la structure organisationnelle actuelle et le système interne de communication de l'information financière. La direction mesure et évalue le rendement de ces secteurs en fonction du bénéfice avant intérêts et impôt.

Le Groupe Investors tire des honoraires de l'exercice de ses principales activités, qui sont liées essentiellement à la distribution, à la gestion et à l'administration de ses fonds communs de placement. Il tire également des honoraires de la prestation de services de courtage et de la distribution de produits bancaires et d'assurance. De plus, les revenus gagnés à titre d'intermédiaire par le Groupe Investors découlent principalement des services bancaires hypothécaires et d'administration liés à ces prêts et des actifs financés par des dépôts et des certificats.

Mackenzie tire des honoraires des services qu'elle offre à titre de gestionnaire de ses fonds communs de placement et à titre de conseiller en placements pour les comptes gérés à titre de sous-conseiller et les comptes institutionnels.

Les résultats opérationnels de Mackenzie pour 2011 ne tiennent pas compte des activités abandonnées (se reporter à la note 3).

Les Activités internes et autres englobent Investment Planning Counsel, la quote-part du résultat lié au placement de la Société dans Great-West Lifeco Inc., les produits tirés des placements nets liés aux placements non attribués, les autres produits ainsi que les écritures de consolidation.

	2012			
	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Trimestre clos le 30 septembre				
Produits				
Honoraires de gestion	263 706 \$	156 256 \$	11 540 \$	431 502 \$
Honoraires d'administration	54 553	25 912	2 882	83 347
Honoraires de distribution	43 676	4 079	27 405	75 160
Produits tirés des placements nets et autres produits	16 197	2 147	25 709	44 053
	378 132	188 394	67 536	634 062
Charges				
Commissions	119 540	63 452	26 766	209 758
Charges autres que les commissions	90 483	60 334	10 644	161 461
	210 023	123 786	37 410	371 219
Bénéfice avant les éléments suivants	168 109 \$	64 608 \$	30 126 \$	262 843
Charges d'intérêts				23 163
Bénéfice avant impôt sur le résultat				239 680
Impôt sur le résultat				50 540
Bénéfice net				189 140
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				186 927 \$

14. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	2011			
Trimestre clos le 30 septembre	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	282 966 \$	170 409 \$	11 274 \$	464 649 \$
Honoraires d'administration	55 561	26 901	2 654	85 116
Honoraires de distribution	46 755	4 529	29 475	80 759
Produits tirés des placements nets et autres produits	20 099	1 289	21 844	43 232
	405 381	203 128	65 247	673 756
Charges				
Commissions	120 939	69 409	28 156	218 504
Charges autres que les commissions	86 280	58 610	11 142	156 032
	207 219	128 019	39 298	374 536
Bénéfice avant les éléments suivants	198 162 \$	75 109 \$	25 949 \$	299 220
Charges d'intérêts				23 198
Bénéfice avant impôt sur le résultat				276 022
Impôt sur le résultat				60 775
Bénéfice net lié aux activités poursuivies				215 247
Bénéfice net lié aux activités abandonnées				30 995
Bénéfice net				246 242
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				244 029 \$

14. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2012

Période de neuf mois close le 30 septembre	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	819 500 \$	477 616 \$	34 541 \$	1 331 657 \$
Honoraires d'administration	164 408	79 729	8 447	252 584
Honoraires de distribution	141 734	13 319	85 820	240 873
Produits tirés des placements nets et autres produits	48 055	2 093	69 496	119 644
	1 173 697	572 757	198 304	1 944 758
Charges				
Commissions	365 264	196 402	83 195	644 861
Charges autres que les commissions	279 614	187 580	34 467	501 661
	644 878	383 982	117 662	1 146 522
Bénéfice avant les éléments suivants	528 819 \$	188 775 \$	80 642 \$	798 236
Charges d'intérêts				68 986
Bénéfice avant impôt sur le résultat				729 250
Impôt sur le résultat				163 406
Bénéfice net				565 844
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				559 206 \$
Actifs identifiables	6 081 295 \$	1 316 209 \$	1 672 297 \$	9 069 801 \$
Goodwill	1 347 781	1 168 580	122 593	2 638 954
Total de l'actif	7 429 076 \$	2 484 789 \$	1 794 890 \$	11 708 755 \$

14. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2011

Période de neuf mois close le 30 septembre	GRUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	879 305 \$	535 390 \$	33 856 \$	1 448 551 \$
Honoraires d'administration	171 748	80 904	7 888	260 540
Honoraires de distribution	141 755	15 258	96 663	253 676
Produits tirés des placements nets et autres produits	53 946	2 239	63 864	120 049
	1 246 754	633 791	202 271	2 082 816
Charges				
Commissions	369 496	219 460	91 877	680 833
Charges autres que les commissions	264 131	182 612	35 386	482 129
	633 627	402 072	127 263	1 162 962
Bénéfice avant les éléments suivants	613 127 \$	231 719 \$	75 008 \$	919 854
Charges d'intérêts				79 608
Bénéfice avant impôt sur le résultat				840 246
Impôt sur le résultat				196 595
Bénéfice net lié aux activités poursuivies				643 651
Bénéfice net lié aux activités abandonnées				33 018
Bénéfice net				676 669
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				670 031 \$
Actifs identifiables	5 070 012 \$	1 352 130 \$	2 346 943 \$	8 769 085 \$
Goodwill	1 347 781	1 172 749	122 594	2 643 124
Total de l'actif	6 417 793 \$	2 524 879 \$	2 469 537 \$	11 412 209 \$