

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	
	2013	2012	2013	2012
	DONNÉES RETRAITÉES <i>(note 2)</i>		DONNÉES RETRAITÉES <i>(note 2)</i>	
Produits				
Honoraires de gestion	462 196 \$	431 502 \$	1 357 022 \$	1 331 657 \$
Honoraires d'administration	90 370	83 347	263 814	252 584
Honoraires de distribution	76 211	75 160	237 410	240 873
Produits tirés des placements nets et autres produits	15 373	23 903	65 235	63 071
Quote-part du résultat de la société affiliée	23 316	20 219	63 636	56 406
	667 466	634 131	1 987 117	1 944 591
Charges				
Commissions	219 711	209 758	656 739	644 861
Charges autres que les commissions	173 071	162 478	533 606	504 714
Charges d'intérêts	23 199	23 163	68 911	68 986
	415 981	395 399	1 259 256	1 218 561
Bénéfice avant impôt sur le résultat	251 485	238 732	727 861	726 030
Impôt sur le résultat	55 878	50 266	156 452	162 581
Bénéfice net	195 607	188 466	571 409	563 449
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 213	2 213	6 638	6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	193 394 \$	186 253 \$	564 771 \$	556 811 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires <i>(en milliers) (note 14)</i>				
– De base	252 021	254 516	251 976	255 636
– Dilué	252 604	254 905	252 451	256 202
Bénéfice par action <i>(en dollars) (note 14)</i>				
– De base	0,77 \$	0,73 \$	2,24 \$	2,18 \$
– Dilué	0,77 \$	0,73 \$	2,24 \$	2,17 \$

(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	
	2013	2012	2013	2012
	DONNÉES RETRAITÉES <i>(note 2)</i>		DONNÉES RETRAITÉES <i>(note 2)</i>	
Bénéfice net	195 607 \$	188 466 \$	571 409 \$	563 449 \$
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale), déduction faite de l'impôt				
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le bénéfice net				
Avantages du personnel				
Gains (pertes) actuariel(le)s net(te)s, <i>déduction faite de l'impôt de (8 895) \$, de 4 732 \$, de (11 536) \$ et de 8 287 \$</i>	24 050	(12 799)	31 191	(22 397)
Participation dans une société affiliée – avantages du personnel				
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de néant</i>	4 296	(2 112)	7 057	(8 473)
Éléments qui pourraient être reclassés subséquentment dans le bénéfice net				
Titres disponibles à la vente				
Profits (pertes) net(te)s latent(e)s, <i>déduction faite de l'impôt de (340) \$, de (78) \$, de (770) \$ et de 29 \$</i>	944	215	2 134	142
Reclassement des (profits) pertes réalisé(e)s en résultat net, <i>déduction faite de l'impôt de 37 \$, de 2 \$, de 716 \$ et de (54) \$</i>	(106)	(6)	(1 985)	(78)
	838	209	149	64
Participation dans une société affiliée et autres				
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de 520 \$, de 33 \$, de (487) \$ et de 317 \$</i>	5 443	2 422	12 235	(9 216)
	34 627	(12 280)	50 632	(40 022)
Bénéfice global	230 234 \$	176 186 \$	622 041 \$	523 427 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Bilans consolidés

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	30 SEPTEMBRE 2013	31 DÉCEMBRE 2012	1 ^{ER} JANVIER 2012
		DONNÉES RETRAITÉES <i>(note 2)</i>	DONNÉES RETRAITÉES <i>(note 2)</i>
Actif			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	770 201 \$	1 059 090 \$	1 052 423 \$
Titres <i>(note 3)</i>	25 621	268 338	292 432
Débiteurs et autres montants à recevoir	601 624	307 907	281 982
Impôt sur le résultat à recouvrer	25 925	42 280	27 796
Prêts <i>(note 4)</i>	5 685 398	4 922 169	4 085 929
Instruments financiers dérivés <i>(note 12)</i>	52 655	63 299	88 092
Autres actifs	51 348	41 961	40 228
Participation dans une société affiliée <i>(note 6)</i>	695 492	600 386	598 465
Immobilisations	118 233	122 703	109 953
Commissions de vente différées	691 067	696 229	750 763
Impôt sur le résultat différé	62 993	77 105	57 892
Immobilisations incorporelles	1 129 899	1 121 601	1 117 858
Goodwill	2 638 954	2 638 954	2 640 523
	12 549 410 \$	11 962 022 \$	11 144 336 \$
Passif			
Créditeurs et charges à payer	530 097 \$	293 219 \$	300 094 \$
Impôt sur le résultat à payer	33 255	34 445	62 816
Pensions livrées sur titres	–	225 445	227 280
Instruments financiers dérivés <i>(note 12)</i>	43 574	70 783	111 424
Dépôts et certificats	185 191	163 194	150 716
Autres passifs	361 286	399 529	353 118
Obligations à l'égard d'entités de titrisation <i>(note 5)</i>	5 119 319	4 700 871	3 827 339
Impôt sur le résultat différé	311 017	309 543	308 564
Dettes à long terme	1 325 000	1 325 000	1 325 000
	7 908 739	7 522 029	6 666 351
Capitaux propres			
Capital social			
Actions privilégiées perpétuelles	150 000	150 000	150 000
Actions ordinaires	1 607 951	1 572 573	1 578 270
Surplus d'apport	34 684	36 468	35 842
Bénéfices non distribués	2 929 709	2 813 257	2 784 217
Cumul des autres éléments du bénéfice global (de la perte globale)	(81 673)	(132 305)	(70 344)
	4 640 671	4 439 993	4 477 985
	12 549 410 \$	11 962 022 \$	11 144 336 \$

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 7 novembre 2013.

(Se reporter aux notes annexes.)

États consolidés des variations des capitaux propres

PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	CAPITAL SOCIAL			BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS	CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU BÉNÉFICE GLOBAL (DE LA PERTE GLOBALE) (note 10)	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	ACTIONS PRIVILÉGIÉES PERPÉTUELLES (note 7)	ACTIONS ORDINAIRES (note 7)	SURPLUS D'APPORT			
2013						
Solde au début						
Données présentées antérieurement	150 000 \$	1 572 573 \$	36 468 \$	2 715 865 \$	(17 296) \$	4 457 610 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	–	–	–	97 392	(115 009)	(17 617)
Données retraitées	150 000	1 572 573	36 468	2 813 257	(132 305)	4 439 993
Bénéfice net	–	–	–	571 409	–	571 409
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale), déduction faite de l'impôt	–	–	–	–	50 632	50 632
Total du bénéfice global (de la perte globale)	–	–	–	571 409	50 632	622 041
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	–	41 985	–	–	–	41 985
Rachetées aux fins d'annulation	–	(6 607)	–	–	–	(6 607)
Options sur actions						
Charge de la période	–	–	3 952	–	–	3 952
Exercées	–	–	(5 736)	–	–	(5 736)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	–	–	–	(6 638)	–	(6 638)
Dividendes sur actions ordinaires	–	–	–	(406 383)	–	(406 383)
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres (note 7)	–	–	–	(41 936)	–	(41 936)
Solde à la fin	150 000 \$	1 607 951 \$	34 684 \$	2 929 709 \$	(81 673) \$	4 640 671 \$
2012 – DONNÉES RETRAITÉES (note 2)						
Solde au début						
Données présentées antérieurement	150 000 \$	1 578 270 \$	35 842 \$	2 726 285 \$	(1 922) \$	4 488 475 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	–	–	–	57 932	(68 422)	(10 490)
Données retraitées	150 000	1 578 270	35 842	2 784 217	(70 344)	4 477 985
Bénéfice net	–	–	–	563 449	–	563 449
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale), déduction faite de l'impôt	–	–	–	–	(40 022)	(40 022)
Total du bénéfice global (de la perte globale)	–	–	–	563 449	(40 022)	523 427
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 (note 7)	–	–	–	(131 233)	–	(131 233)
Solde à la fin	150 000 \$	1 568 671 \$	37 431 \$	2 798 795 \$	(110 366) \$	4 444 531 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2013	2012
		DONNÉES RETRAITÉES (note 2)
Activités opérationnelles		
Bénéfice avant impôt sur le résultat	727 861 \$	726 030 \$
Impôt sur le résultat payé	(137 680)	(206 432)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités opérationnelles		
Amortissement des commissions de vente différées	185 388	201 654
Amortissement des immobilisations et des immobilisations incorporelles	24 179	25 364
Variation des actifs et passifs opérationnels et autres	(104 698)	(100 686)
	695 050	645 930
Commissions de vente différées versées	(180 226)	(161 667)
	514 824	484 263
Activités de financement		
Augmentation nette des dépôts et des certificats	21 997	4 408
Diminution nette des obligations relatives aux actifs vendus en vertu de pensions livrées sur titres	(225 445)	(168)
Augmentation nette des obligations à l'égard d'entités de titrisation	417 554	604 059
Émission d'actions ordinaires	38 043	12 673
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(47 946)	(153 357)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles versés	(6 638)	(6 638)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(406 393)	(412 742)
	(208 828)	48 235
Activités d'investissement		
Achat de titres	(46 301)	(23 675)
Produit de la vente de titres	287 458	25 555
Augmentation nette des prêts	(760 305)	(690 755)
Ajouts aux immobilisations, montant net	(7 176)	(13 209)
Trésorerie nette affectée aux cessions (acquisitions) et aux ajouts aux immobilisations incorporelles	(18 887)	(2 195)
Participation dans une société affiliée (note 6)	(49 674)	-
	(594 885)	(704 279)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(288 889)	(171 781)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 059 090	1 052 423
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	770 201 \$	880 642 \$
Trésorerie	49 024 \$	47 476 \$
Équivalents de trésorerie	721 177	833 166
	770 201 \$	880 642 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		
Intérêts et dividendes reçus	155 853 \$	150 341 \$
Intérêts versés au cours de la période	134 267 \$	131 704 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Notes annexes

30 SEPTEMBRE 2013 (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, avenue Portage, Winnipeg (Manitoba) Canada. 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 conventions comptables décrites à la présente note et à la note 2 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2012. Les états financiers intermédiaires devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel 2012 de la Société financière IGM Inc.

Changements de méthodes comptables

IFRS 10, États financiers consolidés

Le 1^{er} janvier 2013, la Société a adopté 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'entité émettrice et la capacité de l'investisseur d'influer sur ces rendements grâce au pouvoir qu'il exerce sur l'entité émettrice. Cette norme n'a pas d'incidence importante sur la situation financière et les résultats opérationnels de la Société.

IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités

Le 1^{er} janvier 2013, la Société a adopté IFRS 12, qui intègre dans une seule norme toutes les dispositions relatives aux informations à fournir en ce qui concerne les intérêts dans des filiales, des partenariats, des entreprises associées et des entités structurées non consolidées. Ces informations permettent d'évaluer la nature des intérêts d'une entité dans d'autres entités et les risques qui y sont liés, de même que l'incidence de ces intérêts sur les états financiers de l'entité. Cette norme devrait nécessiter la présentation d'information supplémentaire dans les états financiers consolidés annuels de la Société.

IFRS 13, Évaluation de la juste valeur

Le 1^{er} janvier 2013, la Société a adopté IFRS 13, qui réunit 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 normale entre des intervenants du marché. Cette norme n'a pas d'incidence importante sur la situation financière et les résultats opérationnels de la Société, mais elle nécessite la présentation d'information supplémentaire relative à l'évaluation de la juste valeur (se reporter à la note 13). La norme a été appliquée de façon prospective.

IAS 1, Présentation des états financiers

Le 1^{er} janvier 2013, la Société a adopté les modifications à 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 pourraient être ou non reclassés ultérieurement en résultat net. La norme modifiée ne concerne que la présentation et n'a pas d'incidence sur la situation financière et les résultats opérationnels de la Société. Les modifications ont été appliquées de manière rétroactive.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Changements de méthodes comptables (suite)

IAS 19, Avantages du personnel

Le 1^{er} janvier 2013, la Société a adopté les changements à IAS 19, qui modifient les critères d'évaluation, de présentation et d'information à fournir applicables aux régimes à prestations définies. La norme a été appliquée de façon rétroactive et les données des bilans consolidés et des comptes de résultat et états du résultat global pour les périodes comparatives ont été retraitées. Les dispositions transitoires énoncées dans IAS 19 n'ont pas d'incidence sur les périodes à venir. Au nombre des changements apportés figure ce qui suit :

- 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 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'élimination du concept de rendement attendu des actifs fait baisser le bénéfice net, et cette baisse est contrebalancée par une diminution des pertes actuarielles comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.
- L'élimination de la méthode du report (l'approche du corridor) lors de la comptabilisation des écarts actuariels en résultat 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 en résultat net au cours de périodes ultérieures. Par le passé, la Société comptabilisait ses pertes actuarielles dans les autres éléments du résultat global et les bénéfices non distribués. Les écarts actuariels ne sont plus imputés directement aux bénéfices non distribués; ils sont plutôt comptabilisés dans le cumul des autres éléments du bénéfice global. La Société a reclassé dans le cumul des autres éléments du bénéfice global les pertes actuarielles auparavant constatées dans les bénéfices non distribués à compter du 1^{er} janvier 2010.

Le tableau suivant illustre l'incidence du changement de méthode comptable sur le bénéfice global pour la période considérée et la période antérieure.

	TRIMESTRES CLOS LES		PÉRIODES DE NEUF MOIS	
	30 SEPTEMBRE 2013	2012	CLOSES LES 30 SEPTEMBRE 2013	2012
Charges autres que les commissions				
Rendement attendu de l'actif des régimes	1 400 \$	870 \$	4 200 \$	2 612 \$
Coût des services passés	147	147	441	441
	1 547	1 017	4 641	3 053
Impôt sur le résultat	(418)	(275)	(1 254)	(825)
Bénéfice net	(1 129)	(742)	(3 387)	(2 228)
Autres éléments du résultat global				
Avantages du personnel, déduction faite de l'impôt	1 022	634	3 066	1 906
Bénéfice global	(107) \$	(108) \$	(321) \$	(322) \$

Le tableau suivant illustre l'incidence du changement de méthode comptable sur les bilans consolidés.

	30 SEPTEMBRE 2013	31 DÉCEMBRE 2012	1 ^{ER} JANVIER 2012
Actif			
Impôt sur le résultat différé	(1 341) \$	(1 504) \$	(1 719) \$
Passif et capitaux propres			
Autres passifs	(3 812) \$	(4 253) \$	(4 841) \$
Impôt sur le résultat différé	(305)	(348)	(403)
Bénéfices non distribués	64 060	95 572	55 761
Cumul des autres éléments du bénéfice global (de la perte globale)	(61 284)	(92 475)	(52 236)
	(1 341) \$	(1 504) \$	(1 719) \$

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES *(suite)*

Changements de méthodes comptables *(suite)*

Le 1^{er} janvier 2013, Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») a aussi adopté les modifications à IAS 19 (se reporter à la note 6). L'application rétroactive de cette norme a fait baisser la participation dans une société affiliée de 20,7 M\$ au 31 décembre 2012 (14,0 M\$ au 1^{er} janvier 2012) et a entraîné une diminution du cumul des autres éléments du bénéfice global de 22,5 M\$ (16,2 M\$ au 1^{er} janvier 2012) et une augmentation des bénéfices non répartis de 1,8 M\$ (2,2 M\$ au 1^{er} janvier 2012). L'incidence sur la quote-part du résultat de la société affiliée n'est pas importante pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2012.

Avantages du personnel

La Société offre plusieurs régimes d'avantages du personnel, dont un régime de retraite à prestations définies et un régime de retraite à cotisations définies accessibles aux employés admissibles. En vertu des IFRS, ces régimes constituent des parties liées. Les régimes à prestations définies offerts par la Société comprennent un régime de retraite à prestations définies capitalisé accessible aux employés admissibles, un régime de retraite supplémentaire à l'intention des dirigeants (le « RRSD ») non capitalisé pour certains cadres dirigeants, ainsi qu'un régime d'avantages complémentaires d'assurance maladie, dentaire et d'assurance vie non capitalisé pour les retraités admissibles.

Le régime de retraite à prestations définies offre des prestations de retraite proportionnelles à la durée de l'emploi et à la rémunération moyenne finale.

Le coût des régimes de retraite à prestations définies acquis par les employés est déterminé actuariellement selon la méthode des unités de crédit projetées au prorata des années de service, des hypothèses de la direction concernant les taux d'actualisation, la progression des salaires, l'âge de départ à la retraite des employés, la mortalité et l'estimation des coûts liés aux soins de santé. Toute modification apportée à ces hypothèses influera sur la valeur comptable des obligations au titre des régimes de retraite. Le passif au titre des prestations constituées de la Société relatif aux régimes à prestations définies est calculé séparément pour chacun des régimes en actualisant le montant des prestations acquises par les employés en échange de leurs services au cours de la période considérée et des périodes antérieures et en déduisant la juste valeur des actifs du régime. La Société définit la composante intérêts nets de la charge au titre des régimes de retraite pour la période en appliquant le taux d'actualisation utilisé pour mesurer le passif au titre des prestations constituées au début de la période annuelle au montant net du passif au titre des prestations constituées. Les taux d'actualisation utilisés pour évaluer les passifs sont établis à partir d'une courbe de rendement de titres d'emprunt de sociétés ayant une notation de AA.

L'évaluation actuarielle à des fins de capitalisation relative au régime de retraite à prestations définies enregistré de la Société, effectuée à la date d'évaluation du 31 décembre 2012, a été produite en juillet 2013; les cotisations pour 2013 se sont élevées à 32,9 M\$ (néant en 2012). Selon l'évaluation actuarielle, le régime de retraite enregistré avait un déficit de solvabilité de 111,5 M\$, comparativement à l'excédent de solvabilité constaté lors de la précédente évaluation actuarielle, effectuée à la date d'évaluation du 31 décembre 2009. Le déficit de solvabilité résulte principalement de la baisse des taux d'intérêt et devra être remboursé sur cinq ans. Compte tenu de l'évaluation actuarielle datée du 31 décembre 2012, la Société a versé des cotisations de 22,8 M\$ au cours du troisième trimestre, et elle prévoit verser des cotisations de 10,1 M\$ au quatrième trimestre. Les décisions relatives aux cotisations aux régimes de retraite sont susceptibles de changer, puisque celles-ci sont touchées par plusieurs éléments, notamment le rendement du marché, les exigences réglementaires, les variations des hypothèses et la capacité de la direction de modifier la politique de financement. Les exigences en matière de financement après 2013 pourraient connaître d'importantes variations et seront établies en fonction des évaluations actuarielles futures. La prochaine évaluation actuarielle sera effectuée à la date d'évaluation du 31 décembre 2013.

Si les prestations au titre du régime sont modifiées ou si l'accès à un régime est restreint, les coûts des services passés ou les gains ou les pertes au titre des restrictions sont immédiatement comptabilisés en résultat net.

Les coûts des services rendus de l'exercice, les coûts des services passés et les gains et les pertes au titre des restrictions sont compris dans les charges autres que les commissions.

Les réévaluations découlant des régimes à prestations définies représentent les écarts actuariels et le rendement réel de l'actif des régimes, moins l'intérêt calculé au taux d'actualisation. Les réévaluations sont comptabilisées immédiatement dans les autres éléments du résultat global et ne sont pas reclassées en résultat net.

Le passif au titre des prestations constituées représente le déficit du régime et il est inclus dans les autres passifs.

Les montants versés aux régimes de retraite à cotisations définies sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont engagés.

2. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 9, Instruments financiers

L'IASB travaille actuellement à l'élaboration d'IFRS 9, qui remplacera IAS 39, la norme actuelle qui concerne la comptabilisation des instruments financiers. La mise en œuvre de cette norme comprend trois phases distinctes :

- Classement et évaluation : cette phase nécessite que les actifs financiers soient classés soit au coût amorti, soit à la juste valeur, selon le modèle économique que suit l'entité pour la gestion des actifs financiers, en fonction des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers.
- Méthode de dépréciation : cette phase devrait remplacer le modèle actuel des pertes subies à l'égard de la dépréciation d'actifs financiers par un modèle des pertes attendues.
- Comptabilité de couverture : cette phase devrait remplacer les exigences actuelles liées à la comptabilité de couverture fondées sur des règles décrites dans IAS 39 par des lignes directrices qui alignent plus étroitement la comptabilisation sur les activités de gestion des risques d'une entité.

L'incidence de l'adoption de cette nouvelle norme sera évaluée au fur et à mesure que les phases du projet seront achevées. On prévoit que la date actuelle d'entrée en vigueur, le 1^{er} janvier 2015, sera reportée, en attendant que soient finalisées les phases de dépréciation et de classement et d'évaluation du projet.

3. TITRES

	30 SEPTEMBRE 2013		31 DÉCEMBRE 2012	
	COÛT	JUSTE VALEUR	COÛT	JUSTE VALEUR
Disponibles à la vente :				
Fonds d'investissement exclusifs	14 430 \$	16 039 \$	35 351 \$	36 685 \$
Juste valeur par le biais du résultat net :				
Titres de capitaux propres	8 786	9 582	6 057	6 163
Obligations hypothécaires du Canada	–	–	220 432	225 490
	8 786	9 582	226 489	231 653
	23 216 \$	25 621 \$	261 840 \$	268 338 \$

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 de financement 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.

Le 26 septembre 2013, la Société a vendu les Obligations hypothécaires du Canada pour un montant de 217,8 M\$ et a réglé l'obligation de racheter les titres de 218,6 M\$. Puisque la transaction a été finalisée le 1^{er} octobre 2013, ces montants sont constatés dans les débiteurs et autres montants à recevoir et les créditeurs et charges à payer au 30 septembre 2013.

4. PRÊTS

	ÉCHÉANCE CONTRACTUELLE			TOTAL	TOTAL
	I AN OU MOINS	I AN À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	30 SEPTEMBRE 2013	31 DÉCEMBRE 2012
Prêts et créances					
Prêts hypothécaires résidentiels	847 331 \$	4 184 219 \$	3 134 \$	5 034 684 \$	4 674 043 \$
Moins : Provision collective				749	669
				5 033 935	4 673 374
Détenus à des fins de transaction				651 463	248 795
				5 685 398 \$	4 922 169 \$

La provision collective pour créances douteuses a varié comme suit :

Solde au début	669 \$	793 \$
Recouvrements	(2)	(34)
Dotation à la provision pour créances douteuses	82	(90)
Solde à la fin	749 \$	669 \$

Au 30 septembre 2013, les prêts douteux totalisaient 1 728 \$ (963 \$ au 31 décembre 2012).

Les produits d'intérêts sur les prêts classés comme prêts et créances ont totalisé 113,1 M\$ (109,4 M\$ en 2012). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 80,5 M\$ (71,0 M\$ en 2012). Les profits réalisés à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 13,9 M\$ (14,7 M\$ en 2012). Les autres profits et ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé 19,1 M\$ (7,8 M\$ en 2012). 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 autres montants liés aux activités bancaires hypothécaires, y compris les produits d'intérêts tirés des prêts hypothécaires détenus à des fins de transaction, les couvertures d'assurance de portefeuille, les frais d'émission, ainsi que d'autres éléments.

5. 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 conclut 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 18,5 M\$ au 30 septembre 2013 (56,2 M\$ au 31 décembre 2012).

5. TITRISATIONS (suite)

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.

	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES TITRISÉS	OBLIGATIONS À L'ÉGARD D'ENTITÉS DE TITRISATION	MONTANT NET
30 SEPTEMBRE 2013			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	3 501 808 \$	3 571 662 \$	(69 854) \$
PCAA commandité par des banques	1 495 456	1 547 657	(52 201)
Total	4 997 264 \$	5 119 319 \$	(122 055) \$
Juste valeur	5 016 266 \$	5 204 191 \$	(187 925) \$
31 DÉCEMBRE 2012			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	3 284 932 \$	3 312 273 \$	(27 341) \$
PCAA commandité par des banques	1 354 049	1 388 598	(34 549)
Total	4 638 981 \$	4 700 871 \$	(61 890) \$
Juste valeur	4 685 492 \$	4 786 705 \$	(101 213) \$

La valeur comptable des obligations à l'égard d'entités de titrisation, qui est comptabilisée déduction faite des frais d'émission, comprend les paiements de 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.

6. PARTICIPATION DANS UNE SOCIÉTÉ AFFILIÉE

La participation dans une société affiliée correspond à la participation de la Société dans Lifeco. Lifeco est une société cotée en Bourse constituée et domiciliée au Canada. Elle est sous le contrôle de la Corporation Financière Power. Lifeco est une société de portefeuille spécialisée dans les services financiers ayant des participations dans les secteurs de l'assurance vie, de l'assurance maladie, de l'épargne-retraite, de la gestion de placements et de la réassurance, principalement au Canada, aux États-Unis, en Europe et en Asie.

Au 30 septembre 2013, la Société détenait 39 737 388 actions de Lifeco (37 787 388 au 31 décembre 2012), ce qui représentait une participation de 4,0 % (4,0 % au 31 décembre 2012). La Société utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser son placement dans Lifeco, puisqu'elle exerce une influence notable. L'influence notable tient à plusieurs éléments, notamment le contrôle commun exercé sur Lifeco par la Corporation Financière Power; des administrateurs siégeant à la fois au conseil de la Société et à celui de Lifeco; certaines alliances stratégiques communes; d'importantes opérations intersociétés et des ententes de services qui ont une incidence sur les politiques financières et opérationnelles des deux sociétés. La quote-part du résultat de Lifeco revenant à la Société est constatée dans les comptes consolidés de résultat.

6. PARTICIPATION DANS UNE SOCIÉTÉ AFFILIÉE (suite)

	PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2013	2012
Solde au début		
Données présentées antérieurement	621 100 \$	612 480 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	(20 714)	(14 015)
Données retraitées	600 386	598 465
Actions supplémentaires acquises	49 674	–
Quote-part du résultat	63 636	56 406
Dividendes reçus	(35 458)	(34 859)
Quote-part des autres éléments du bénéfice global (de la perte globale) et autres ajustements	17 254	(17 981)
Solde à la fin	695 492 \$	602 031 \$
Quote-part des capitaux propres à la fin	563 030 \$	469 294 \$
Juste valeur à la fin	1 192 519 \$	842 659 \$

Au 30 septembre 2013, Lifeco détenait directement 9 200 000 actions de la Société.

Pour obtenir l'information financière sur Lifeco au 30 septembre 2013, consulter les informations qu'elle a publiées.

Le 12 mars 2013, la Société a acheté 1 950 000 reçus de souscription de Lifeco, qui ont été inscrits au coût. Le 18 juillet 2013, l'acquisition d'Irish Life Group Limited a été conclue et les reçus de souscription de Lifeco ont été échangés contre 1 950 000 actions ordinaires de Lifeco, au coût de 49,7 M\$. Par suite de cette transaction, la Société conserve sa participation actuelle de 4,0 % dans Lifeco.

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, sans valeur nominale

Émis et en circulation

	30 SEPTEMBRE 2013		30 SEPTEMBRE 2012	
	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE
Actions privilégiées perpétuelles				
Actions privilégiées de premier rang, série B	6 000 000	150 000 \$	6 000 000	150 000 \$
Actions ordinaires				
Solde au début	252 098 907	1 572 573 \$	256 658 488	1 578 270 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions	1 005 742	41 985	401 940	13 798
Rachetées aux fins d'annulation	(1 050 000)	(6 607)	(3 785 200)	(23 397)
Solde à la fin	252 054 649	1 607 951 \$	253 275 228	1 568 671 \$

7. CAPITAL SOCIAL (suite)

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours du troisième trimestre de 2013, 307 700 actions (1 872 900 actions en 2012) ont été rachetées au coût de 14,8 M\$ (72,0 M\$ en 2012). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2013, 1 050 000 actions (3 785 200 actions en 2012) ont été rachetées au coût de 47,9 M\$ (153,4 M\$ en 2012). Les primes versées pour acquérir les actions en excédent de la valeur attribuée ont été imputées aux bénéfices non distribués.

Le 12 avril 2013, 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 12,6 millions de ses actions ordinaires en circulation, soit 5 % de celles-ci, au 31 mars 2013. 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 pouvait racheter jusqu'à 12,8 millions de ses actions ordinaires en circulation, soit 5 % de celles-ci, au 31 mars 2012.

Dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société a établi un régime d'achat automatique de titres pour ses actions ordinaires. Le régime d'achat automatique de titres fournit des instructions standards quant à la façon dont les actions ordinaires de la Société financière IGM 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. Les rachats effectués en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société en tout autre moment que lors de ces périodes d'interdiction d'opérations prédéterminées seront réalisés au gré de la direction.

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 2013 et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2012.

9. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Régime d'options sur actions

	30 SEPTEMBRE 2013	31 DÉCEMBRE 2012
Options sur actions ordinaires		
– En cours	8 011 157	8 115 461
– Pouvant être exercées	3 484 264	3 570 846

Au cours du troisième trimestre de 2013, la Société n'a attribué aucune option à des salariés (néant en 2012). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2013, la Société a attribué 1 385 195 options à des salariés (1 120 855 en 2012). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2013 a été estimée à 5,06 \$ l'option (5,23 \$ en 2012) selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Aux dates d'attribution, le cours moyen pondéré de clôture de l'action était de 45,56 \$. Les hypothèses utilisées par ces modèles d'évaluation comprennent ce qui suit :

	PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2013	2012
Prix d'exercice	45,51 \$	45,63 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,75 %	1,80 %
Durée de vie attendue des options	6 ans	6 ans
Volatilité attendue	22,00 %	22,00 %
Taux de rendement attendu des dividendes	4,73 %	4,71 %

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 lorsque certains objectifs de rendement ont été atteints.

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

30 SEPTEMBRE 2013	AVANTAGES DU PERSONNEL	TITRES DISPONIBLES À LA VENTE	PARTICIPATION DANS UNE SOCIÉTÉ AFFILIÉE ET AUTRES	TOTAL
Solde au début				
Données présentées antérieurement	– \$	963 \$	(18 259) \$	(17 296) \$
Changement de méthode comptable (note 2)	(92 475)	–	(22 534)	(115 009)
Données retraitées	(92 475)	963	(40 793)	(132 305)
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale)	31 191	149	19 292	50 632
Solde à la fin	(61 284) \$	1 112 \$	(21 501) \$	(81 673) \$

30 SEPTEMBRE 2012

Solde au début				
Données présentées antérieurement	– \$	324 \$	(2 246) \$	(1 922) \$
Changement de méthode comptable (note 2)	(52 236)	–	(16 186)	(68 422)
Données retraitées	(52 236)	324	(18 432)	(70 344)
Autres éléments du bénéfice global (de la perte globale)	(22 397)	64	(17 689)	(40 022)
Solde à la fin	(74 633) \$	388 \$	(36 121) \$	(110 366) \$

Les montants sont constatés déduction faite de l'impôt.

11. GESTION DES RISQUES

Les politiques et procédures de gestion des risques de la Société sont présentées à la section « Instruments financiers » du rapport de gestion de la Société compris dans le rapport aux actionnaires du troisième trimestre de 2013 et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2012.

12. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

La Société conclut des contrats dérivés qui sont négociés sur les Bourses ou sur le marché hors cote sur une base diversifiée avec des banques à charte de l'annexe I ou des fiduciaires de titrisation commanditées par des banques canadiennes qui sont des contreparties dans les opérations de titrisation de la Société. Dans tous les cas, les contrats dérivés sont tous utilisés à des fins autres que de négociation. Les swaps de taux d'intérêt sont des ententes contractuelles dans le cadre desquelles deux parties échangent, pour une période déterminée, des versements d'intérêt calculés en fonction d'un montant notionnel et d'un taux de référence déterminés. Les swaps de rendement total sont des ententes contractuelles visant l'échange de paiements calculés en fonction d'un montant notionnel déterminé et du titre sous-jacent pour une période déterminée. Les contrats à terme de gré à gré sont des ententes contractuelles visant l'achat ou la vente d'un instrument financier à une date ultérieure à un prix fixe.

Certains des instruments financiers dérivés de la Société sont assujettis à des conventions générales de compensation et sont présentés sur une base brute. Le montant assujetti au risque de crédit est limité à la juste valeur actuelle des instruments qui sont en position de profit et qui sont comptabilisés dans les actifs dans les bilans. La juste valeur estimative totale représente le montant total que la Société recevrait (ou paierait) si elle mettait un terme à toutes les ententes. Toutefois, cela ne représenterait pas un profit ni une perte pour la Société étant donné que les instruments dérivés relatifs à certains actifs et passifs créent une position symétrique du profit ou de la perte.

12. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (suite)

Le tableau suivant présente un sommaire du portefeuille d'instruments financiers dérivés de la Société.

30 SEPTEMBRE 2013	MONTANT NOTIONNEL			JUSTE VALEUR		
	1 AN OU MOINS	1 AN À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	TOTAL	ACTIF	PASSIF
Swaps	1 364 808 \$	1 823 778 \$	221 100 \$	3 409 686 \$	50 194 \$	43 574 \$
Contrats à terme de gré à gré	10 937	16 753	–	27 690	2 461	–
	1 375 745 \$	1 840 531 \$	221 100 \$	3 437 376 \$	52 655 \$	43 574 \$
31 DÉCEMBRE 2012						
Swaps	813 007 \$	1 931 990 \$	400 177 \$	3 145 174 \$	63 299 \$	69 291 \$
Contrats à terme de gré à gré	2 702	18 669	–	21 371	–	1 492
	815 709 \$	1 950 659 \$	400 177 \$	3 166 545 \$	63 299 \$	70 783 \$

Le risque de crédit lié aux instruments financiers dérivés de la Société, compte tenu des conventions de compensation et des accords de garantie, s'est chiffré à 12,0 M\$ (néant au 31 décembre 2012).

Le risque de crédit lié aux instruments financiers dérivés de la Société, compte tenu des conventions de compensation et des accords de garantie et y compris les droits aux produits d'intérêts nets futurs, s'est chiffré à 0,1 M\$ (néant au 31 décembre 2012). Les droits aux produits d'intérêts nets futurs sont liés aux activités de titrisation de la Société et ne sont pas présentés dans les bilans.

13. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau qui suit présente la juste valeur des instruments financiers, calculée à l'aide des méthodes et des hypothèses d'évaluation décrites ci-dessous. La juste valeur est fondée sur les estimations de la direction et est généralement calculée selon les conditions du marché à un moment précis. Cette valeur peut ne pas refléter la juste valeur future. Les calculs sont subjectifs et comportent des incertitudes et des éléments nécessitant le recours à un jugement éclairé.

	30 SEPTEMBRE 2013		31 DÉCEMBRE 2012	
	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	770 201 \$	770 201 \$	1 059 090 \$	1 059 090 \$
Titres	25 621	25 621	268 338	268 338
Débiteurs et autres montants à recevoir	601 624	601 624	307 907	307 907
Prêts	5 685 398	5 704 707	4 922 169	4 969 188
Instruments financiers dérivés	52 655	52 655	63 299	63 299
Autres actifs financiers	15 622	15 622	12 146	12 146
Total de l'actif financier	7 151 121 \$	7 170 430 \$	6 632 949 \$	6 679 968 \$
Passif				
Créditeurs et charges à payer	530 097 \$	530 097 \$	293 219 \$	293 219 \$
Pensions livrées sur titres	–	–	225 445	225 445
Instruments financiers dérivés	43 574	43 574	70 783	70 783
Dépôts et certificats	185 191	186 479	163 194	164 811
Autres passifs financiers	206 101	206 101	198 945	198 945
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	5 119 319	5 204 191	4 700 871	4 786 705
Dette à long terme	1 325 000	1 591 753	1 325 000	1 628 894
Total du passif financier	7 409 282 \$	7 762 195 \$	6 977 457 \$	7 368 802 \$

13. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

La juste valeur est déterminée selon les méthodes et les hypothèses suivantes :

La juste valeur des instruments financiers à court terme correspond approximativement à leur valeur comptable. Ces instruments financiers comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs et autres montants à recevoir, certains autres actifs financiers, les créditeurs et charges à payer, les pensions livrées sur titres et certains autres passifs financiers.

Les titres sont évalués selon les cours des marchés actifs, lorsque ceux-ci sont disponibles. En l'absence de tels cours, des techniques d'évaluation sont utilisées, lesquelles nécessitent la formulation d'hypothèses relatives aux taux d'actualisation, au montant des flux de trésorerie futurs et au moment où ceux-ci seront réalisés. Dans la mesure du possible, des données du marché observables sont utilisées dans les techniques d'évaluation.

Les prêts sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux d'intérêt du marché offerts pour des prêts comportant des échéances et des risques de crédit similaires.

Les obligations à l'égard d'entités de titrisation sont évaluées par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur le marché pour les titres émis par les entités de titrisation dont les modalités et les caractéristiques sont semblables.

Les dépôts et les certificats sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie contractuels en fonction des taux d'intérêt du marché en vigueur pour les dépôts comportant des échéances et des risques similaires.

La dette à long terme est évaluée selon les cours du marché pour chaque débenture disponible sur le marché.

Les instruments financiers dérivés sont évalués selon les cours du marché, lorsque ceux-ci sont disponibles, selon les taux en vigueur sur le marché pour des instruments ayant des caractéristiques et des échéances similaires, ou suivant l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

Tous les instruments financiers évalués à la juste valeur sont classés dans l'un des trois niveaux qui distinguent les évaluations à la juste valeur en fonction de l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations.

La juste valeur est déterminée en fonction du prix qui serait reçu en échange d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif sur le marché le plus avantageux, au moyen d'une hiérarchie comportant trois techniques d'évaluation différentes, d'après le niveau de données le plus bas qui est significatif pour l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité.

Niveau 1 – cours non rajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – données observables autres que les cours du marché au niveau 1 pour les actifs ou les passifs similaires sur les marchés actifs; les cours sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des actifs ou des passifs identiques ou similaires ou des données autres que les cours du marché qui sont observables ou corroborées par des données de marché observables;

Niveau 3 – données non observables fondées sur des activités minimales ou inexistantes sur les marchés. Les techniques d'évaluation sont fondées essentiellement sur des modèles.

Les marchés sont jugés inactifs lorsque des opérations ne sont pas conclues de façon assez régulière. Les marchés inactifs peuvent se caractériser par une baisse importante du volume et du niveau de l'activité boursière observable ou par des écarts notables ou imprévisibles entre le cours acheteur et le cours vendeur. Lorsque les marchés ne sont pas jugés suffisamment actifs, la juste valeur est mesurée au moyen de modèles d'évaluation qui peuvent utiliser principalement des données de marché observables (niveau 2) ou des données de marché non observables (niveau 3). La direction évalue toutes les données raisonnablement accessibles, notamment les cours indicatifs de courtiers, tout cours disponible pour des instruments semblables, les opérations récentes dans des conditions normales de concurrence sur le marché, toute donnée pertinente observable du marché, ainsi que les modèles internes fondés sur des estimations. La direction exerce un jugement pour déterminer quelles sont les meilleures données disponibles ainsi que les pondérations accordées à chacune de ces données, de même que pour choisir les méthodes d'évaluation.

Les actifs de niveau 1 comprennent les titres de participation liquides négociés en Bourse, les parts de fonds communs de placement liquides et les placements dans des Obligations hypothécaires du Canada dans les cas où les cours des marchés actifs sont disponibles.

13. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Les actifs et passifs de niveau 2 comprennent les prêts hypothécaires désignés à la juste valeur par le biais du résultat net et les instruments financiers dérivés. Les prêts hypothécaires désignés à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie futurs prévus aux taux du marché observables pour des prêts comportant un risque de crédit et une échéance similaires. La juste valeur des instruments financiers dérivés et des autres actifs financiers, qui comprennent les swaps de taux d'intérêt, les swaps de rendement total et les contrats à terme de gré à gré, est déterminée selon des modèles d'évaluation, des méthodes des flux de trésorerie actualisés, ou des techniques semblables, principalement au moyen des données observables du marché.

Les actifs et les passifs de niveau 3 comprennent les titres faisant l'objet de peu ou pas d'activités de négociation évalués selon les prix obtenus des courtiers ainsi que les instruments financiers dérivés. Les instruments financiers dérivés sont constitués de swaps liés au compte de réinvestissement du capital, qui représentent la composante d'un swap conclu en vertu du Programme OHC, dans le cadre duquel la Société paie les coupons sur les Obligations hypothécaires du Canada et reçoit le rendement des placements résultant du réinvestissement du capital remboursé sur le prêt hypothécaire. La juste valeur est déterminée grâce à l'actualisation des flux de trésorerie attendus des swaps. La valeur notionnelle des swaps est établie au moyen d'un taux de remboursement anticipé non observable moyen de 15 % fondé sur les tendances historiques en matière de remboursement anticipé. Toute augmentation (diminution) du taux supposé de remboursement anticipé des prêts hypothécaires fait augmenter (diminuer) la valeur notionnelle du swap.

La Société comptabilise pratiquement tous ses instruments financiers à la juste valeur ou à des montants qui s'en approchent. Le tableau suivant présente le solde des actifs et des passifs mesurés à la juste valeur sur une base récurrente.

30 SEPTEMBRE 2013	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
Actif				
Titres				
– Disponibles à la vente	16 039 \$	– \$	– \$	16 039 \$
– Détenus à des fins de transaction	7 816	1 066	700	9 582
Prêts				
– Détenus à des fins de transaction	–	651 463	–	651 463
Instruments financiers dérivés	–	42 035	10 620	52 655
	23 855 \$	694 564 \$	11 320 \$	729 739 \$
Passif				
Instruments financiers dérivés	– \$	14 430 \$	29 144 \$	43 574 \$

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en 2013.

Le tableau suivant donne un aperçu des variations des actifs et des passifs de niveau 3 mesurés à la juste valeur sur une base récurrente.

30 SEPTEMBRE 2013	SOLDE AU 1 ^{ER} JANVIER	PROFITS/(PERTES) COMPRIS DANS LE BÉNÉFICE NET ¹	ACHATS ET ÉMISSIONS	RÈGLEMENTS	TRANSFERTS/ SORTIES	SOLDE AU 30 SEPTEMBRE
Actif						
Titres						
– Détenus aux fins de transaction	840 \$	35 \$	100 \$	– \$	(275) \$	700 \$
Passif						
Instruments financiers dérivés, montant net	56 245	20 781	(3 286)	13 654	–	18 524

1. Inclus dans les produits tirés des placements nets et autres produits dans les comptes consolidés de résultat.

14. BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE

	TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2013	2012	2013	2012
Bénéfice				
Bénéfice net	195 607 \$	188 466 \$	571 409 \$	563 449 \$
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 213	2 213	6 638	6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	193 394 \$	186 253 \$	564 771 \$	556 811 \$
Nombre d'actions ordinaires (en milliers)				
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation				
Ajouter :	252 021	254 516	251 976	255 636
– Exercice potentiel des options sur actions en cours	583	389	475	566
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué	252 604	254 905	252 451	256 202
Bénéfice par action ordinaire (en dollars)				
– De base	0,77 \$	0,73 \$	2,24 \$	2,18 \$
– Dilué	0,77 \$	0,73 \$	2,24 \$	2,17 \$

15. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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 supplémentaire 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 compensés dans les états financiers consolidés de la Société. Les économies d'impôt tiennent à la déductibilité fiscale des charges d'intérêts.

16. 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 aux 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.

16. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Les Activités internes et autres englobent Investment Planning Counsel, la quote-part du résultat lié à son placement dans Lifeco (se reporter à la note 6), les produits tirés des placements nets liés aux placements non attribués, les autres produits ainsi que les écritures d'élimination à la consolidation.

	2013			
Trimestre clos le 30 septembre	GRUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	283 126 \$	167 192 \$	11 878 \$	462 196 \$
Honoraires d'administration	61 210	26 371	2 789	90 370
Honoraires de distribution	43 771	3 090	29 350	76 211
Produits tirés des placements nets et autres produits	12 479	768	25 442	38 689
	400 586	197 421	69 459	667 466
Charges				
Commissions	122 981	67 866	28 864	219 711
Charges autres que les commissions	95 962	65 176	11 933	173 071
	218 943	133 042	40 797	392 782
Bénéfice avant les éléments suivants	181 643 \$	64 379 \$	28 662 \$	274 684
Charges d'intérêts				23 199
Bénéfice avant impôt sur le résultat				251 485
Impôt sur le résultat				55 878
Bénéfice net				195 607
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				193 394 \$

16. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2012

Trimestre clos le 30 septembre	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
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	25 778	44 122
	378 132	188 394	67 605	634 131
Charges				
Commissions	119 540	63 452	26 766	209 758
Charges autres que les commissions	91 531	60 304	10 643	162 478
	211 071	123 756	37 409	372 236
Bénéfice avant les éléments suivants	167 061 \$	64 638 \$	30 196 \$	261 895
Charges d'intérêts				23 163
Bénéfice avant impôt sur le résultat				238 732
Impôt sur le résultat				50 266
Bénéfice net				188 466
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				186 253 \$

16. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2013

Période de neuf mois close le 30 septembre	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	828 645 \$	493 395 \$	34 982 \$	1 357 022 \$
Honoraires d'administration	177 923	77 652	8 239	263 814
Honoraires de distribution	137 600	10 329	89 481	237 410
Produits tirés des placements nets et autres produits	50 556	3 474	74 841	128 871
	1 194 724	584 850	207 543	1 987 117
Charges				
Commissions	367 602	201 332	87 805	656 739
Charges autres que les commissions	298 197	199 725	35 684	533 606
	665 799	401 057	123 489	1 190 345
Bénéfice avant les éléments suivants	528 925 \$	183 793 \$	84 054 \$	796 772
Charges d'intérêts				68 911
Bénéfice avant impôt sur le résultat				727 861
Impôt sur le résultat				156 452
Bénéfice net				571 409
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				564 771 \$
Actifs identifiables	6 968 313 \$	1 305 115 \$	1 637 028 \$	9 910 456 \$
Goodwill	1 347 781	1 168 580	122 593	2 638 954
Total de l'actif	8 316 094 \$	2 473 695 \$	1 759 621 \$	12 549 410 \$

16. 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	69 329	119 477
	1 173 697	572 757	198 137	1 944 591
Charges				
Commissions	365 264	196 402	83 195	644 861
Charges autres que les commissions	282 758	187 490	34 466	504 714
	648 022	383 892	117 661	1 149 575
Bénéfice avant les éléments suivants	525 675 \$	188 865 \$	80 476 \$	795 016
Charges d'intérêts				68 986
Bénéfice avant impôt sur le résultat				726 030
Impôt sur le résultat				162 581
Bénéfice net				563 449
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				556 811 \$
Actifs identifiables	6 079 737 \$	1 316 209 \$	1 649 642 \$	9 045 588 \$
Goodwill	1 347 781	1 168 580	122 593	2 638 954
Total de l'actif	7 427 518 \$	2 484 789 \$	1 772 235 \$	11 684 542 \$