

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 JUIN		SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	
	2015	2014	2015	2014
Produits				
Honoraires de gestion	517 279 \$	503 887 \$	1 026 390 \$	989 653 \$
Honoraires d'administration	105 995	99 309	208 231	194 532
Honoraires de distribution	95 286	86 113	189 819	178 524
Produits tirés des placements nets et autres produits	15 161	6 921	44 242	28 923
Quote-part du résultat de la société affiliée	29 508	23 995	55 410	43 439
	763 229	720 225	1 524 092	1 435 071
Charges				
Commissions	267 687	245 699	534 554	488 868
Charges autres que les commissions	215 853	211 162	429 475	406 939
Charges d'intérêts	22 964	22 964	45 714	45 713
	506 504	479 825	1 009 743	941 520
Bénéfice avant impôt sur le résultat	256 725	240 400	514 349	493 551
Impôt sur le résultat	56 051	47 937	111 116	104 427
Bénéfice net	200 674	192 463	403 233	389 124
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 212	2 212	4 425	4 425
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	198 462 \$	190 251 \$	398 808 \$	384 699 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires (en milliers) (note 11)				
– De base	248 957	252 286	250 076	252 327
– Dilué	249 128	253 126	250 266	253 261
Bénéfice par action (en dollars) (note 11)				
– De base	0,80 \$	0,75 \$	1,59 \$	1,52 \$
– Dilué	0,80 \$	0,75 \$	1,59 \$	1,52 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

États consolidés du résultat global

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN

2015

2014

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN

2015

2014

	2015	2014	2015	2014
Bénéfice net	200 674 \$	192 463 \$	403 233 \$	389 124 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Avantages du personnel				
Gains (pertes) actuariel(le)s net(te)s, <i>déduction faite de l'impôt de (9 562) \$, de 4 266 \$, de (4 774) \$ et de 9 818 \$</i>	25 858	(11 536)	12 908	(26 552)
Participation dans une société affiliée – avantages du personnel et autres				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de néant</i>	(6 710)	(3 343)	(12 446)	2 413
Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net				
Titres disponibles à la vente				
Profits (pertes) net(te)s latent(e)s, <i>déduction faite de l'impôt de (104) \$, de (10) \$, de (1 289) \$ et de (54) \$</i>	290	26	3 498	148
Reclassement des (profits) pertes réalisé(e)s en résultat net, <i>déduction faite de l'impôt de 99 \$, de (6) \$, de 332 \$ et de 34 \$</i>	(275)	20	(912)	(91)
	15	46	2 586	57
Participation dans une société affiliée et autres				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de 412 \$, de 122 \$, de 361 \$ et de 526 \$</i>	25 929	19 858	35 528	34 899
	45 092	5 025	38 576	10 817
Bénéfice global	245 766 \$	197 488 \$	441 809 \$	399 941 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Bilans consolidés

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

30 JUIN 31 DÉCEMBRE
2015 2014

Actif

Trésorerie et équivalents de trésorerie	903 792 \$	1 215 980 \$
Titres	105 861	89 545
Débiteurs et autres montants à recevoir	536 516	470 708
Impôt sur le résultat à recouvrer	16 693	22 710
Prêts (note 3)	7 196 629	7 018 893
Instruments financiers dérivés	60 980	39 449
Autres actifs	57 243	45 757
Participation dans une société affiliée	837 960	794 381
Immobilisations	123 539	121 854
Commissions de vente différées	738 378	710 447
Impôt sur le résultat différé	65 684	69 405
Immobilisations incorporelles	1 187 348	1 161 513
Goodwill	2 659 856	2 656 539
	14 490 479 \$	14 417 181 \$

Passif

Créditeurs et charges à payer	373 913 \$	374 369 \$
Impôt sur le résultat à payer	20 314	30 916
Instruments financiers dérivés	59 583	29 788
Dépôts et certificats	266 384	223 328
Autres passifs	511 288	528 289
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 4)	6 798 617	6 754 048
Impôt sur le résultat différé	322 513	310 564
Dette à long terme	1 325 000	1 325 000
	9 677 612	9 576 302

Capitaux propres

Capital social		
Actions privilégiées perpétuelles	150 000	150 000
Actions ordinaires	1 641 626	1 655 581
Surplus d'apport	33 430	33 504
Bénéfices non distribués	3 059 953	3 112 512
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(72 142)	(110 718)
	4 812 867	4 840 879
	14 490 479 \$	14 417 181 \$

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 6 août 2015.

(Se reporter aux notes annexes.)

États consolidés des variations des capitaux propres

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	CAPITAL SOCIAL			BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS	CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL (DE PERTE GLOBALE) <i>(note 8)</i>	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	ACTIONS PRIVILÉGIÉES PERPÉTUELLES <i>(note 5)</i>	ACTIONS ORDINAIRES <i>(note 5)</i>	SURPLUS D'APPORT			
2015						
Solde au début	150 000 \$	1 655 581 \$	33 504 \$	3 112 512 \$	(110 718) \$	4 840 879 \$
Bénéfice net	-	-	-	403 233	-	403 233
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	38 576	38 576
Total du bénéfice global (de la perte globale)	-	-	-	403 233	38 576	441 809
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	-	14 688	-	-	-	14 688
Rachetées aux fins d'annulation	-	(28 643)	-	-	-	(28 643)
Options sur actions						
Charge de la période	-	-	2 301	-	-	2 301
Exercées	-	-	(2 375)	-	-	(2 375)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	-	-	-	(4 425)	-	(4 425)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(280 190)	-	(280 190)
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres <i>(note 5)</i>	-	-	-	(171 177)	-	(171 177)
Solde à la fin	150 000 \$	1 641 626 \$	33 430 \$	3 059 953 \$	(72 142) \$	4 812 867 \$
2014						
Solde au début	150 000 \$	1 630 844 \$	32 627 \$	2 977 083 \$	(82 959) \$	4 707 595 \$
Bénéfice net	-	-	-	389 124	-	389 124
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	10 817	10 817
Total du bénéfice global (de la perte globale)	-	-	-	389 124	10 817	399 941
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	-	23 828	-	-	-	23 828
Rachetées aux fins d'annulation	-	(4 074)	-	-	-	(4 074)
Options sur actions						
Charge de la période	-	-	3 177	-	-	3 177
Exercées	-	-	(3 295)	-	-	(3 295)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	-	-	-	(4 425)	-	(4 425)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(271 206)	-	(271 206)
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres <i>(note 5)</i>	-	-	-	(30 416)	-	(30 416)
Solde à la fin	150 000 \$	1 650 598 \$	32 509 \$	3 060 160 \$	(72 142) \$	4 821 125 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN

2015 2014

Activités d'exploitation

Bénéfice avant impôt sur le résultat	514 349 \$	493 551 \$
Impôt sur le résultat payé	(108 899)	(113 543)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Amortissement des commissions de vente différées	116 588	118 814
Amortissement des immobilisations et des immobilisations incorporelles	19 125	16 672
Variation des actifs et passifs d'exploitation et autres	(109 255)	(104 989)
	431 908	410 505
Commissions de vente différées versées	(144 519)	(141 005)
	287 389	269 500

Activités de financement

Augmentation nette des dépôts et des certificats	43 056	15 416
Augmentation nette des obligations à l'égard d'entités de titrisation	43 948	345 778
Émission d'actions ordinaires	12 313	21 859
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(189 868)	(33 224)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles versés	(4 425)	(4 425)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(282 390)	(271 269)
	(377 366)	74 135

Activités d'investissement

Achat de titres	(70 155)	(32 617)
Produit de la vente de titres	63 674	25 980
Augmentation nette des prêts	(169 223)	(479 324)
Ajouts aux immobilisations, montant net	(10 291)	(6 099)
Trésorerie nette affectée aux acquisitions et ajouts aux immobilisations incorporelles	(36 216)	(16 076)
	(222 211)	(508 136)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(312 188)	(164 501)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 215 980	1 082 437
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	903 792 \$	917 936 \$

Trésorerie	60 955 \$	51 458 \$
Équivalents de trésorerie	842 837	866 478
	903 792 \$	917 936 \$

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Intérêts et dividendes reçus	126 485 \$	113 799 \$
Intérêts versés	113 751 \$	107 110 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Notes annexes

30 JUIN 2015 (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 en propriété exclusive 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 note 2 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Les états financiers intermédiaires devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel 2014 de la Société financière IGM Inc.

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 a publié IFRS 9, qui remplace IAS 39, la norme actuelle qui concerne la comptabilisation des instruments financiers. La mise en œuvre de cette norme a été réalisée en 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 remplace le modèle actuel des pertes subies par un modèle des pertes attendues pour déterminer la dépréciation des actifs financiers.
- Comptabilité de couverture : cette phase remplace 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.

Cette norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et son incidence est en cours d'évaluation.

IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

L'IASB a publié IFRS 15 qui présente un modèle exhaustif unique que les entités utiliseront pour comptabiliser les produits tirés de contrats conclus avec des clients. Le modèle exige qu'une entité comptabilise les produits à mesure que les marchandises ou les services sont transférés au client au montant correspondant à la contrepartie attendue. Cette norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et son incidence est en cours d'évaluation.

3. PRÊTS

	ÉCHÉANCE CONTRACTUELLE			TOTAL	TOTAL
	I AN OU MOINS	I AN À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	30 JUIN 2015	31 DÉCEMBRE 2014
Prêts et créances					
Prêts hypothécaires résidentiels	1 400 579 \$	5 237 818 \$	4 976 \$	6 643 373 \$	6 653 428 \$
Moins : Provision collective				648	762
				6 642 725	6 652 666
Détenus à des fins de transaction				553 904	366 227
				7 196 629 \$	7 018 893 \$

La provision collective pour créances douteuses a varié comme suit :

Solde au début	762 \$	728 \$
Radiations, déduction faite des recouvrements	(70)	(236)
Dotation à la provision pour créances douteuses	(44)	270
Solde à la fin	648 \$	762 \$

Au 30 juin 2015, les prêts douteux totalisaient 2 729 \$ (31 décembre 2014 – 2 056 \$).

Les produits d'intérêts sur les prêts classés comme prêts et créances ont totalisé 94,7 M\$ (2014 – 85,2 M\$). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 69,1 M\$ (2014 – 62,7 M\$). Les profits réalisés à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 12,2 M\$ (2014 – 5,2 M\$). Les ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé 2,3 M\$ (2014 – montant négatif de 2,8 M\$). 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 éléments 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.

4. 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 principal 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 des rendements de placements résultant du principal remboursé sur le prêt hypothécaire, est constatée dans les dérivés et avait une juste valeur négative de 46,3 M\$ au 30 juin 2015 (31 décembre 2014 – juste valeur négative de 26,3 M\$).

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 établi des réserves en trésorerie aux fins du rehaussement

4. TITRISATIONS (suite)

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 JUIN 2015			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	4 611 122 \$	4 709 661 \$	(98 539) \$
PCAA commandité par des banques	2 004 609	2 088 956	(84 347)
Total	6 615 731 \$	6 798 617 \$	(182 886) \$
Juste valeur	6 894 383 \$	7 114 974 \$	(220 591) \$
31 DÉCEMBRE 2014			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	4 611 253 \$	4 691 792 \$	(80 539) \$
PCAA commandité par des banques	2 012 702	2 062 256	(49 554)
Total	6 623 955 \$	6 754 048 \$	(130 093) \$
Juste valeur	6 819 531 \$	6 858 924 \$	(39 393) \$

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 principal 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.

5. 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 JUIN 2015		30 JUIN 2014	
	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE
Actions privilégiées perpétuelles classées dans les capitaux propres				
Actions privilégiées de premier rang, série B	6 000 000	150 000 \$	6 000 000	150 000 \$
Actions ordinaires :				
Solde au début	251 469 346	1 655 581 \$	252 309 767	1 630 844 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions (note 7)	329 520	14 688	498 911	23 828
Rachetées aux fins d'annulation	(4 320 500)	(28 643)	(625 000)	(4 074)
Solde à la fin	247 478 366	1 641 626 \$	252 183 678	1 650 598 \$

5. CAPITAL SOCIAL (suite)

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours du deuxième trimestre de 2015, 2 935 500 actions (2014 – 315 000 actions) ont été rachetées au coût de 127,8 M\$ (2014 – 16,4 M\$). Au cours du semestre clos le 30 juin 2015, 4 320 500 actions (2014 – 625 000 actions) ont été rachetées au coût de 189,9 M\$ (2014 – 33,2 M\$). Les primes versées pour acquérir les actions en excédent de la valeur attribuée ont été imputées aux bénéfices non distribués.

Le 20 mars 2015, la Société a entrepris une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités, en vigueur jusqu'au 19 mars 2016. En vertu de cette offre, la Société peut racheter jusqu'à 12,5 millions de ses actions ordinaires en circulation au 13 mars 2015, soit 5 % de celles-ci. Le 14 avril 2014, la Société a entrepris une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités, en vigueur jusqu'au 19 mars 2015. En vertu de cette offre, la Société est autorisée à racheter jusqu'à 12,6 millions de ses actions ordinaires en circulation au 31 mars 2014, soit 5 % de celles-ci.

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 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.

6. 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 deuxième trimestre de 2015 et à la note 17 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2014, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2014.

7. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Régime d'options sur actions

	30 JUIN 2015	31 DÉCEMBRE 2014
Options sur actions ordinaires		
– En cours	7 597 233	6 940 248
– Pouvant être exercées	3 543 261	3 124 226

Au deuxième trimestre de 2015, la Société a attribué 2 695 options à des salariés (2014 – néant). Au cours du semestre clos le 30 juin 2015, la Société a attribué 1 295 770 options à des salariés (2014 – 1 024 685 options). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours du semestre clos le 30 juin 2015 a été estimée à 3,49 \$ l'option (2014 – 6,59 \$) 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 44,09 \$. Les hypothèses utilisées par ces modèles d'évaluation comprennent ce qui suit :

	SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2015	2014
Prix d'exercice	43,97 \$	53,81 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,04 %	1,90 %
Durée de vie attendue des options	6 ans	6 ans
Volatilité attendue	20,00 %	21,00 %
Taux de rendement attendu des dividendes	5,12 %	4,00 %

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.

8. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL (DE PERTE GLOBALE)

	AVANTAGES DU PERSONNEL	TITRES DISPONIBLES À LA VENTE	PARTICIPATION DANS UNE SOCIÉTÉ AFFILIÉE ET AUTRES	TOTAL
30 JUIN 2015				
Solde au début	(123 510)\$	194 \$	12 598 \$	(110 718)\$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	12 908	2 586	23 082	38 576
Solde à la fin	(110 602)\$	2 780 \$	35 680 \$	(72 142)\$
30 JUIN 2014				
Solde au début	(68 593)\$	420 \$	(14 786) \$	(82 959)\$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(26 552)	57	37 312	10 817
Solde à la fin	(95 145)\$	477 \$	22 526 \$	(72 142)\$

Les montants sont constatés déduction faite de l'impôt.

9. GESTION DES RISQUES

Les politiques et les 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 pour le deuxième trimestre de 2015 et à la note 20 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2014, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2014.

10. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

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.

Tous les instruments financiers évalués à la juste valeur et ceux pour lesquels la juste valeur est présentée 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 des passifs identiques.

Niveau 2 – Données observables autres que les cours du marché au niveau 1 pour des actifs ou des 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.

10. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS *(suite)*

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

Les titres, ainsi que les autres actifs financiers et les autres passifs financiers, 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 classés dans le niveau 2 sont évalués selon les taux d'intérêt du marché offerts pour des prêts comportant des échéances et des risques de crédit similaires.

Les prêts classés dans le niveau 3 sont évalués par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus aux taux de rendement en vigueur sur les marchés.

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 en fonction des échéances similaires, ou suivant l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

Les instruments financiers de niveau 1 comprennent les titres de participation négociés en Bourse et les parts de fonds d'investissement à capital variable, ainsi que d'autres passifs financiers, dans les cas où les cours des marchés actifs sont disponibles.

Les actifs et les passifs de niveau 2 comprennent les titres à revenu fixe, les prêts, les instruments financiers dérivés, les dépôts et certificats et la dette à long terme. La juste valeur des titres à revenu fixe est déterminée au moyen du cours de marché ou du cours établi par un négociant indépendant. La juste valeur des instruments financiers dérivés et des dépôts et certificats 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. La juste valeur de la dette à long terme est établie au moyen des prix obtenus des courtiers.

Les actifs et les passifs de niveau 3 comprennent les titres faisant l'objet de peu ou d'aucune activité de négociation évalués selon les cours obtenus des courtiers, les prêts, d'autres actifs financiers, les obligations à l'égard d'entités de titrisation 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 principal remboursé sur le prêt hypothécaire. La juste valeur est déterminée grâce à l'actualisation des flux de trésorerie attendus des swaps. Le montant notionnel, qui sert à déterminer la juste valeur du swap, est établi 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) le montant notionnel du swap.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris leur niveau selon la hiérarchie de la juste valeur. Le tableau fait une distinction entre les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et ceux comptabilisés au coût amorti. Le tableau n'inclut pas la juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur si leur valeur comptable se rapproche raisonnablement de leur juste valeur. Ces éléments 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 et certains autres passifs financiers.

10. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR			TOTAL
		NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	
30 JUIN 2015					
Actifs financiers comptabilisés					
à la juste valeur					
Titres					
– Disponibles à la vente	13 295 \$	13 295 \$	– \$	– \$	13 295 \$
– Détenus à des fins de transaction	92 566	89 612	1 620	1 334	92 566
Prêts					
– Détenus à des fins de transaction	553 904	–	553 904	–	553 904
Instruments financiers dérivés	60 980	–	60 279	701	60 980
Autres actifs financiers	9 273	–	–	9 273	9 273
Actifs financiers inscrits au coût amorti					
Prêts					
– Prêts et créances	6 642 725	–	27 947	6 894 383	6 922 330
Passifs financiers comptabilisés					
à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés	59 583	–	12 554	47 029	59 583
Autres passifs financiers	7 043	7 043	–	–	7 043
Passifs financiers inscrits au coût amorti					
Dépôts et certificats	266 384	–	267 884	–	267 884
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	6 798 617	–	–	7 114 974	7 114 974
Dette à long terme	1 325 000	–	1 684 988	–	1 684 988
31 DÉCEMBRE 2014					
Actifs financiers comptabilisés					
à la juste valeur					
Titres					
– Disponibles à la vente	10 220 \$	10 220 \$	– \$	– \$	10 220 \$
– Détenus à des fins de transaction	79 325	76 953	769	1 603	79 325
Prêts					
– Détenus à des fins de transaction	366 227	–	366 227	–	366 227
Instruments financiers dérivés	39 449	–	39 449	–	39 449
Actifs financiers inscrits au coût amorti					
Prêts					
– Prêts et créances	6 652 666	–	29 749	6 819 531	6 849 280
Passifs financiers comptabilisés					
à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés	29 788	–	3 461	26 327	29 788
Autres passifs financiers	6 585	6 585	–	–	6 585
Passifs financiers inscrits au coût amorti					
Dépôts et certificats	223 328	–	225 266	–	225 266
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	6 754 048	–	–	6 858 924	6 858 924
Dette à long terme	1 325 000	–	1 681 954	–	1 681 954

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en 2015 ni en 2014.

10. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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.

	SOLDE AU 1 ^{ER} JANVIER	PROFITS/(PERTES) COMPRIS DANS LE BÉNÉFICE NET ¹	PROFITS/(PERTES) COMPRIS DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL ²	ACHATS ET ÉMISSIONS	RÈGLEMENTS	TRANSFERTS/ SORTIES	SOLDE AU 30 JUIN
30 JUIN 2015							
Actif							
Titres							
– Détenus à des fins de transaction	1 603 \$	67 \$	– \$	69 \$	– \$	(405) \$	1 334 \$
Autres actifs financiers ³	–	–	3 562	–	–	5 711	9 273
Passif							
Instruments financiers dérivés, montant net	26 327	(25 731)	–	(689)	5 041	–	46 328
30 JUIN 2014							
Actif							
Titres							
– Détenus à des fins de transaction	1 446 \$	187 \$	– \$	138 \$	48 \$	– \$	1 723 \$
Passif							
Instruments financiers dérivés, montant net	16 163	(18 967)	–	(970)	9 592	–	24 568

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

2. Inclus dans les titres disponibles à la vente – profits (pertes) net(te)s latent(e)s dans les états consolidés du résultat global.

3. Les autres actifs financiers qui étaient antérieurement comptabilisés au coût ont été réévalués à la juste valeur au moyen de transactions récentes sur le marché.

11. BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE

	TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN		SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	
	2015	2014	2015	2014
Bénéfice				
Bénéfice net	200 674 \$	192 463 \$	403 233 \$	389 124 \$
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 212	2 212	4 425	4 425
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	198 462 \$	190 251 \$	398 808 \$	384 699 \$
Nombre d'actions ordinaires (en milliers)				
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	248 957	252 286	250 076	252 327
Ajouter : Exercice potentiel des options sur actions en circulation	171	840	190	934
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué	249 128	253 126	250 266	253 261
Bénéfice par action ordinaire (en dollars)				
De base	0,80 \$	0,75 \$	1,59 \$	1,52 \$
Dilué	0,80 \$	0,75 \$	1,59 \$	1,52 \$

12. INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs à présenter de la Société sont les suivants :

- Groupe Investors
- Mackenzie
- 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 d'investissement. 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 d'investissement et à titre de conseiller en placements pour les comptes gérés à titre de sous-conseiller et les comptes institutionnels.

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

	2015			
Trimestre clos le 30 juin	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	323 556 \$	178 640 \$	15 083 \$	517 279 \$
Honoraires d'administration	77 226	24 847	3 922	105 995
Honoraires de distribution	49 428	2 505	43 353	95 286
Produits tirés des placements nets et autres produits	14 231	2	30 436	44 669
	464 441	205 994	92 794	763 229
Charges				
Commissions	147 450	77 450	42 787	267 687
Charges autres que les commissions	127 099	74 539	14 215	215 853
	274 549	151 989	57 002	483 540
Bénéfice avant les éléments suivants	189 892 \$	54 005 \$	35 792 \$	279 689
Charges d'intérêts				22 964
Bénéfice avant impôt sur le résultat				256 725
Impôt sur le résultat				56 051
Bénéfice net				200 674
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 212
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				198 462 \$

12. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2014

Trimestre clos le 30 juin	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	312 021 \$	177 836 \$	14 030 \$	503 887 \$
Honoraires d'administration	69 359	26 580	3 370	99 309
Honoraires de distribution	44 214	2 760	39 139	86 113
Produits tirés des placements nets et autres produits	5 913	350	26 215	32 478
	431 507	207 526	82 754	721 787
Charges				
Commissions	132 865	74 812	38 022	245 699
Charges autres que les commissions	113 509	66 859	14 040	194 408
	246 374	141 671	52 062	440 107
Bénéfice avant les éléments suivants	185 133 \$	65 855 \$	30 692 \$	281 680
Charges d'intérêts				(22 964)
Charges de restructuration et autres charges				(18 316)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				240 400
Impôt sur le résultat				47 937
Bénéfice net				192 463
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 212
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				190 251 \$

12. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2015

Semestre clos le 30 juin	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	639 737 \$	356 602 \$	30 051 \$	1 026 390 \$
Honoraires d'administration	150 255	50 387	7 589	208 231
Honoraires de distribution	95 698	5 751	88 370	189 819
Produits tirés des placements nets et autres produits	35 749	4 220	59 683	99 652
	921 439	416 960	185 693	1 524 092
Charges				
Commissions	292 429	155 308	86 817	534 554
Charges autres que les commissions	248 430	150 725	30 320	429 475
	540 859	306 033	117 137	964 029
Bénéfice avant les éléments suivants	380 580 \$	110 927 \$	68 556 \$	560 063
Charges d'intérêts				45 714
Bénéfice avant impôt sur le résultat				514 349
Impôt sur le résultat				111 116
Bénéfice net				403 233
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				4 425
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				398 808 \$
Actifs identifiables	8 492 929 \$	1 362 374 \$	1 975 320 \$	11 830 623 \$
Goodwill	1 347 781	1 168 580	143 495	2 659 856
Total de l'actif	9 840 710 \$	2 530 954 \$	2 118 815 \$	14 490 479 \$

12. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2014

Semestre clos le 30 juin	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	612 703 \$	349 556 \$	27 394 \$	989 653 \$
Honoraires d'administration	135 368	52 625	6 539	194 532
Honoraires de distribution	92 709	5 974	79 841	178 524
Produits tirés des placements nets et autres produits	19 156	1 709	53 059	73 924
	859 936	409 864	166 833	1 436 633
Charges				
Commissions	263 322	148 592	76 954	488 868
Charges autres que les commissions	223 452	137 659	29 074	390 185
	486 774	286 251	106 028	879 053
Bénéfice avant les éléments suivants	373 162 \$	123 613 \$	60 805 \$	557 580
Charges d'intérêts				(45 713)
Charges de restructuration et autres charges				(18 316)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				493 551
Impôt sur le résultat				104 427
Bénéfice net				389 124
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				4 425
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				384 699 \$
Actifs identifiables	7 506 339 \$	1 349 614 \$	1 864 032 \$	10 719 985 \$
Goodwill	1 347 781	1 168 580	140 178	2 656 539
Total de l'actif	8 854 120 \$	2 518 194 \$	2 004 210 \$	13 376 524 \$