

# 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	
	2015	2014	2015	2014
<b>Produits</b>				
Honoraires de gestion	508 531 \$	517 063 \$	1 534 921 \$	1 506 716 \$
Honoraires d'administration	104 595	101 997	312 826	296 529
Honoraires de distribution	92 695	84 968	282 514	263 492
Produits tirés des placements nets et autres produits	19 545	21 257	63 787	50 180
Quote-part du résultat de la société affiliée	26 362	24 877	81 772	68 316
	<b>751 728</b>	<b>750 162</b>	<b>2 275 820</b>	<b>2 185 233</b>
<b>Charges</b>				
Commissions	263 158	249 833	797 712	738 701
Charges autres que les commissions	208 471	190 802	637 946	597 741
Charges d'intérêts	23 200	23 200	68 914	68 913
	<b>494 829</b>	<b>463 835</b>	<b>1 504 572</b>	<b>1 405 355</b>
Bénéfice avant impôt sur le résultat	256 899	286 327	771 248	779 878
Impôt sur le résultat	55 660	64 456	166 776	168 883
<b>Bénéfice net</b>	<b>201 239</b>	<b>221 871</b>	<b>604 472</b>	<b>610 995</b>
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 213	2 213	6 638	6 638
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>199 026 \$</b>	<b>219 658 \$</b>	<b>597 834 \$</b>	<b>604 357 \$</b>
Nombre moyen d'actions ordinaires <i>(en milliers) (note 11)</i>				
– De base	246 953	252 089	249 025	252 247
– Dilué	247 059	252 788	249 169	253 079
Bénéfice par action <i>(en dollars) (note 11)</i>				
– De base	0,81 \$	0,87 \$	2,40 \$	2,40 \$
– Dilué	0,81 \$	0,87 \$	2,40 \$	2,39 \$

*(Se reporter aux notes annexes.)*

# États consolidés du résultat global

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2015	2014	2015	2014
<b>Bénéfice net</b>	<b>201 239 \$</b>	<b>221 871 \$</b>	<b>604 472 \$</b>	<b>610 995 \$</b>
<b>Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt</b>				
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net</b>				
Avantages du personnel				
Gains (pertes) actuariel(le)s net(te)s, <i>déduction faite de l'impôt de 971 \$, de 2 856 \$, de (3 803) \$ et de 12 674 \$</i>	(2 625)	(7 724)	10 283	(34 276)
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>	9 306	(3 384)	(3 140)	(971)
<b>Éléments qui pourraient être reclassés ultérieurement en résultat net</b>				
Titres disponibles à la vente				
Profits (pertes) net(te)s latent(e)s, <i>déduction faite de l'impôt de (147) \$, de 54 \$, de (1 436) \$ et de néant</i>	405	(151)	3 903	(3)
Reclassement des (profits) pertes réalisé(e)s en résultat net, <i>déduction faite de l'impôt de 200 \$, de 2 \$, de 532 \$ et de 36 \$</i>	(548)	(5)	(1 460)	(96)
	(143)	(156)	2 443	(99)
Participation dans une société affiliée et autres				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de 349 \$, de 232 \$, de 710 \$ et de 758 \$</i>	1 001	(10 279)	36 529	24 620
	7 539	(21 543)	46 115	(10 726)
<b>Bénéfice global</b>	<b>208 778 \$</b>	<b>200 328 \$</b>	<b>650 587 \$</b>	<b>600 269 \$</b>

(Se reporter aux notes annexes.)

# Bilans consolidés

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

30 SEPTEMBRE 31 DÉCEMBRE  
2015 2014

## Actif

Trésorerie et équivalents de trésorerie	933 716 \$	1 215 980 \$
Titres	76 094	89 545
Débiteurs et autres montants à recevoir	523 762	470 708
Impôt sur le résultat à recouvrer	8 082	22 710
Prêts (note 3)	7 282 227	7 018 893
Instruments financiers dérivés	64 053	39 449
Autres actifs	56 502	45 757
Participation dans une société affiliée	861 161	794 381
Immobilisations	124 887	121 854
Commissions de vente différées	733 517	710 447
Impôt sur le résultat différé	65 832	69 405
Immobilisations incorporelles	1 202 091	1 161 513
Goodwill	2 659 856	2 656 539
	<b>14 591 780 \$</b>	<b>14 417 181 \$</b>

## Passif

Créditeurs et charges à payer	368 989 \$	374 369 \$
Impôt sur le résultat à payer	33 837	30 916
Instruments financiers dérivés	64 526	29 788
Dépôts et certificats	269 148	223 328
Autres passifs	439 812	528 289
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 4)	6 939 571	6 754 048
Impôt sur le résultat différé	322 628	310 564
Dette à long terme	1 325 000	1 325 000
	<b>9 763 511</b>	<b>9 576 302</b>

## Capitaux propres

Capital social		
Actions privilégiées perpétuelles	150 000	150 000
Actions ordinaires	1 632 181	1 655 581
Surplus d'apport	34 516	33 504
Bénéfices non distribués	3 076 175	3 112 512
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(64 603)	(110 718)
	<b>4 828 269</b>	<b>4 840 879</b>
	<b>14 591 780 \$</b>	<b>14 417 181 \$</b>

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 5 novembre 2015.

(Se reporter aux notes annexes.)

# États consolidés des variations des capitaux propres

PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	CAPITAL SOCIAL			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			
<b>2015</b>						
<b>Solde au début</b>	<b>150 000 \$</b>	<b>1 655 581 \$</b>	<b>33 504 \$</b>	<b>3 112 512 \$</b>	<b>(110 718) \$</b>	<b>4 840 879 \$</b>
Bénéfice net	–	–	–	604 472	–	604 472
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	–	–	–	–	46 115	46 115
<b>Total du bénéfice global (de la perte globale)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>604 472</b>	<b>46 115</b>	<b>650 587</b>
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	–	14 688	–	–	–	14 688
Rachetées aux fins d'annulation	–	(38 088)	–	–	–	(38 088)
Options sur actions						
Charge de la période	–	–	3 387	–	–	3 387
Exercées	–	–	(2 375)	–	–	(2 375)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	–	–	–	(6 638)	–	(6 638)
Dividendes sur actions ordinaires	–	–	–	(418 698)	–	(418 698)
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres <i>(note 5)</i>	–	–	–	(215 473)	–	(215 473)
<b>Solde à la fin</b>	<b>150 000 \$</b>	<b>1 632 181 \$</b>	<b>34 516 \$</b>	<b>3 076 175 \$</b>	<b>(64 603) \$</b>	<b>4 828 269 \$</b>
<b>2014</b>						
<b>Solde au début</b>	<b>150 000 \$</b>	<b>1 630 844 \$</b>	<b>32 627 \$</b>	<b>2 977 083 \$</b>	<b>(82 959) \$</b>	<b>4 707 595 \$</b>
Bénéfice net	–	–	–	610 995	–	610 995
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	–	–	–	–	(10 726)	(10 726)
<b>Total du bénéfice global (de la perte globale)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>610 995</b>	<b>(10 726)</b>	<b>600 269</b>
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	–	32 384	–	–	–	32 384
Rachetées aux fins d'annulation	–	(6 805)	–	–	–	(6 805)
Options sur actions						
Charge de la période	–	–	4 492	–	–	4 492
Exercées	–	–	(4 512)	–	–	(4 512)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	–	–	–	(6 638)	–	(6 638)
Dividendes sur actions ordinaires	–	–	–	(406 638)	–	(406 638)
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres <i>(note 5)</i>	–	–	–	(48 902)	–	(48 902)
<b>Solde à la fin</b>	<b>150 000 \$</b>	<b>1 656 423 \$</b>	<b>32 607 \$</b>	<b>3 125 900 \$</b>	<b>(93 685) \$</b>	<b>4 871 245 \$</b>

*(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  
2015 2014

<b>Activités d'exploitation</b>		
Bénéfice avant impôt sur le résultat	771 248 \$	779 878 \$
Impôt sur le résultat payé	(141 043)	(116 599)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Amortissement des commissions de vente différées	174 261	176 038
Amortissement des immobilisations et des immobilisations incorporelles	29 109	25 339
Variation des actifs et passifs d'exploitation et autres	(179 896)	(89 625)
	653 679	775 031
Commissions de vente différées versées	(197 331)	(198 291)
	456 348	576 740
<b>Activités de financement</b>		
Augmentation nette des dépôts et des certificats	45 820	18 536
Augmentation nette des obligations à l'égard d'entités de titrisation	183 125	874 105
Émission d'actions ordinaires	13 482	31 103
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(242 175)	(54 515)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles versés	(6 638)	(6 638)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(421 636)	(406 817)
	(428 022)	455 774
<b>Activités d'investissement</b>		
Achat de titres	(97 867)	(53 849)
Produit de la vente de titres	110 638	48 534
Augmentation nette des prêts	(252 280)	(1 048 881)
Ajouts aux immobilisations, montant net	(16 120)	(10 441)
Trésorerie nette affectée aux ajouts aux immobilisations incorporelles et aux acquisitions	(54 961)	(26 068)
	(310 590)	(1 090 705)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(282 264)	(58 191)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 215 980	1 082 437
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin</b>	<b>933 716 \$</b>	<b>1 024 246 \$</b>
Trésorerie	70 414 \$	79 583 \$
Équivalents de trésorerie	863 302	944 663
	933 716 \$	1 024 246 \$
<b>Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Intérêts et dividendes reçus	188 378 \$	174 794 \$
Intérêts versés	155 893 \$	149 252 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

# Notes annexes

30 SEPTEMBRE 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 SEPTEMBRE 2015	31 DÉCEMBRE 2014
<b>Prêts et créances</b>					
Prêts hypothécaires résidentiels	1 210 528 \$	5 610 803 \$	4 210 \$	6 825 541 \$	6 653 428 \$
Moins : Provision collective				673	762
				6 824 868	6 652 666
<b>Détenus à des fins de transaction</b>				457 359	366 227
				7 282 227 \$	7 018 893 \$

La provision collective pour créances douteuses a varié comme suit :

Solde au début	762 \$	728 \$
Radiations, déduction faite des recouvrements	(71)	(236)
Dotation à la provision pour créances douteuses	(18)	270
Solde à la fin	673 \$	762 \$

Au 30 septembre 2015, les prêts douteux totalisaient 2 143 \$ (31 décembre 2014 – 2 056 \$).

Les produits d'intérêts sur les prêts classés comme prêts et créances ont totalisé 141,8 M\$ (2014 – 131,1 M\$). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 101,5 M\$ (2014 – 95,4 M\$). Les profits réalisés à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 16,9 M\$ (2014 – 9,0 M\$). Les ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé 1,0 M\$ (2014 – 1,7 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 50,5 M\$ au 30 septembre 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
<b>30 SEPTEMBRE 2015</b>			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	4 495 423 \$	4 583 483 \$	(88 060) \$
PCAA commandité par des banques	2 303 532	2 356 088	(52 556)
Total	6 798 955 \$	6 939 571 \$	(140 616) \$
Juste valeur	7 049 692 \$	7 164 092 \$	(114 400) \$
<b>31 DÉCEMBRE 2014</b>			
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 SEPTEMBRE 2015		30 SEPTEMBRE 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	684 471	32 384
Rachetées aux fins d'annulation	(5 744 300)	(38 088)	(1 041 300)	(6 805)
Solde à la fin	246 054 566	1 632 181 \$	251 952 938	1 656 423 \$

## 5. CAPITAL SOCIAL (suite)

### Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au cours du troisième trimestre de 2015, 1 423 800 actions (2014 – 416 300 actions) ont été rachetées au coût de 52,3 M\$ (2014 – 21,3 M\$). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2015, 5 744 300 actions (2014 – 1 041 300 actions) ont été rachetées au coût de 242,2 M\$ (2014 – 54,5 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 troisième 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 SEPTEMBRE 2015	31 DÉCEMBRE 2014
Options sur actions ordinaires		
– En cours	7 542 160	6 940 248
– Pouvant être exercées	3 553 737	3 124 226

Au troisième trimestre de 2015, la Société n'a attribué aucune option à des salariés (2014 – néant). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 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 de la période de neuf mois close le 30 septembre 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 :

	PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	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
<b>30 SEPTEMBRE 2015</b>				
Solde au début	(123 510)\$	194 \$	12 598 \$	(110 718)\$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	10 283	2 443	33 389	46 115
Solde à la fin	(113 227)\$	2 637 \$	45 987 \$	(64 603)\$
<b>30 SEPTEMBRE 2014</b>				
Solde au début	(68 593)\$	420 \$	(14 786) \$	(82 959) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(34 276)	(99)	23 649	(10 726)
Solde à la fin	(102 869)\$	321 \$	8 863 \$	(93 685) \$

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 troisième 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	
<b>30 SEPTEMBRE 2015</b>					
<b>Actifs financiers comptabilisés</b>					
<b>à la juste valeur</b>					
Titres					
– Disponibles à la vente	6 244 \$	6 244 \$	– \$	– \$	6 244 \$
– Détenus à des fins de transaction	69 850	67 056	1 483	1 311	69 850
Prêts					
– Détenus à des fins de transaction	457 359	–	457 359	–	457 359
Instruments financiers dérivés	64 053	–	63 853	200	64 053
Autres actifs financiers	9 273	–	–	9 273	9 273
<b>Actifs financiers inscrits au coût amorti</b>					
Prêts					
– Prêts et créances	6 824 868	–	26 818	7 049 692	7 076 510
<b>Passifs financiers comptabilisés</b>					
<b>à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés	64 526	–	13 849	50 677	64 526
Autres passifs financiers	6 227	6 227	–	–	6 227
<b>Passifs financiers inscrits au coût amorti</b>					
Dépôts et certificats	269 148	–	270 531	–	270 531
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	6 939 571	–	–	7 164 092	7 164 092
Dette à long terme	1 325 000	–	1 667 822	–	1 667 822
<b>31 DÉCEMBRE 2014</b>					
<b>Actifs financiers comptabilisés</b>					
<b>à la juste valeur</b>					
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
<b>Actifs financiers inscrits au coût amorti</b>					
Prêts					
– Prêts et créances	6 652 666	–	29 749	6 819 531	6 849 280
<b>Passifs financiers comptabilisés</b>					
<b>à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés	29 788	–	3 461	26 327	29 788
Autres passifs financiers	6 585	6 585	–	–	6 585
<b>Passifs financiers inscrits au coût amorti</b>					
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 <sup>ER</sup> JANVIER	PROFITS/(PERTES) COMPRIS DANS LE BÉNÉFICE NET <sup>1</sup>	PROFITS/(PERTES) COMPRIS DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RESULTAT GLOBAL <sup>2</sup>	ACHATS ET ÉMISSIONS	RÈGLEMENTS	TRANSFERTS/ SORTIES	SOLDE AU 30 SEPTEMBRE
<b>30 SEPTEMBRE 2015</b>							
<b>Actif</b>							
Titres							
– Détenus à des fins de transaction	1 603 \$	44 \$	– \$	69 \$	– \$	(405) \$	1 311 \$
Autres actifs financiers <sup>3</sup>	–	–	3 562	–	–	5 711	9 273
<b>Passif</b>							
Instruments financiers dérivés, montant net	26 327	(32 843)	–	(741)	7 952	–	50 477
<b>30 SEPTEMBRE 2014</b>							
<b>Actif</b>							
Titres							
– Détenus à des fins de transaction	1 446 \$	1 036 \$	– \$	138 \$	48 \$	– \$	2 572 \$
<b>Passif</b>							
Instruments financiers dérivés, montant net	16 163	(16 508)	–	(1 932)	11 781	–	18 958

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 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2015	2014	2015	2014
<b>Bénéfice</b>				
Bénéfice net	201 239 \$	221 871 \$	604 472 \$	610 995 \$
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 213	2 213	6 638	6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	199 026 \$	219 658 \$	597 834 \$	604 357 \$
<b>Nombre d'actions ordinaires (en milliers)</b>				
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	246 953	252 089	249 025	252 247
Ajouter : Exercice potentiel des options sur actions en circulation	106	699	144	832
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué	247 059	252 788	249 169	253 079
<b>Bénéfice par action ordinaire (en dollars)</b>				
– De base	0,81 \$	0,87 \$	2,40 \$	2,40 \$
– Dilué	0,81 \$	0,87 \$	2,40 \$	2,39 \$

## 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 septembre	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
<b>Produits</b>				
Honoraires de gestion	319 313 \$	173 755 \$	15 463 \$	508 531 \$
Honoraires d'administration	76 140	24 307	4 148	104 595
Honoraires de distribution	46 970	2 490	43 235	92 695
Produits tirés des placements nets et autres produits	16 800	682	28 425	45 907
	<b>459 223</b>	<b>201 234</b>	<b>91 271</b>	<b>751 728</b>
<b>Charges</b>				
Commissions	144 932	75 231	42 995	263 158
Charges autres que les commissions	123 660	71 522	13 289	208 471
	<b>268 592</b>	<b>146 753</b>	<b>56 284</b>	<b>471 629</b>
Bénéfice avant les éléments suivants :	<b>190 631 \$</b>	<b>54 481 \$</b>	<b>34 987 \$</b>	<b>280 099</b>
Charges d'intérêts				<b>(23 200)</b>
Bénéfice avant impôt sur le résultat				<b>256 899</b>
Impôt sur le résultat				<b>55 660</b>
Bénéfice net				<b>201 239</b>
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				<b>2 213</b>
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				<b>199 026 \$</b>

## 12. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2014

Trimestre clos le 30 septembre	GROUPE		ACTIVITÉS	TOTAL
	INVESTORS	MACKENZIE	INTERNES ET AUTRES	
<b>Produits</b>				
Honoraires de gestion	321 169 \$	181 275 \$	14 619 \$	517 063 \$
Honoraires d'administration	71 943	26 703	3 351	101 997
Honoraires de distribution	41 516	2 658	40 794	84 968
Produits tirés des placements nets et autres produits	16 463	1 456	28 215	46 134
	451 091	212 092	86 979	750 162
<b>Charges</b>				
Commissions	134 054	75 405	40 374	249 833
Charges autres que les commissions	109 931	67 452	13 419	190 802
	243 985	142 857	53 793	440 635
Bénéfice avant les éléments suivants :	207 106 \$	69 235 \$	33 186 \$	309 527
Charges d'intérêts				(23 200)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				286 327
Impôt sur le résultat				64 456
Bénéfice net				221 871
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				219 658 \$

## 12. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2015

Période de neuf mois close le 30 septembre	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
<b>Produits</b>				
Honoraires de gestion	959 050 \$	530 357 \$	45 514 \$	1 534 921 \$
Honoraires d'administration	226 395	74 694	11 737	312 826
Honoraires de distribution	142 668	8 241	131 605	282 514
Produits tirés des placements nets et autres produits	52 549	4 902	88 108	145 559
	<b>1 380 662</b>	<b>618 194</b>	<b>276 964</b>	<b>2 275 820</b>
<b>Charges</b>				
Commissions	437 361	230 539	129 812	797 712
Charges autres que les commissions	372 090	222 247	43 609	637 946
	<b>809 451</b>	<b>452 786</b>	<b>173 421</b>	<b>1 435 658</b>
Bénéfice avant les éléments suivants :	<b>571 211 \$</b>	<b>165 408 \$</b>	<b>103 543 \$</b>	<b>840 162</b>
Charges d'intérêts				(68 914)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				771 248
Impôt sur le résultat				166 776
Bénéfice net				604 472
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				597 834 \$
<b>Actifs identifiables</b>	<b>8 590 870 \$</b>	<b>1 322 106 \$</b>	<b>2 018 948 \$</b>	<b>11 931 924 \$</b>
Goodwill	1 347 781	1 168 580	143 495	2 659 856
Total de l'actif	<b>9 938 651 \$</b>	<b>2 490 686 \$</b>	<b>2 162 443 \$</b>	<b>14 591 780 \$</b>

## 12. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2014

Période de neuf mois close le 30 septembre	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
<b>Produits</b>				
Honoraires de gestion	933 872 \$	530 831 \$	42 013 \$	1 506 716 \$
Honoraires d'administration	207 311	79 328	9 890	296 529
Honoraires de distribution	134 225	8 632	120 635	263 492
Produits tirés des placements nets et autres produits	35 619	3 165	81 274	120 058
	1 311 027	621 956	253 812	2 186 795
<b>Charges</b>				
Commissions	397 376	223 997	117 328	738 701
Charges autres que les commissions	333 383	205 111	42 493	580 987
	730 759	429 108	159 821	1 319 688
Bénéfice avant les éléments suivants :	580 268 \$	192 848 \$	93 991 \$	867 107
Charges d'intérêts				(68 913)
Charges de restructuration et autres charges				(18 316)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				779 878
Impôt sur le résultat				168 883
Bénéfice net				610 995
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				6 638
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				604 357 \$
Actifs identifiables	8 046 334 \$	1 336 781 \$	1 960 674 \$	11 343 789 \$
Goodwill	1 347 781	1 168 580	140 178	2 656 539
Total de l'actif	9 394 115 \$	2 505 361 \$	2 100 852 \$	14 000 328 \$