

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

COMPTES CONSOLIDÉS DE RÉSULTAT

	TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS	
	2016	2015
<i>(non audité)</i>		
<i>(en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)</i>		
Produits		
Honoraires de gestion	483 836 \$	509 111 \$
Honoraires d'administration	100 350	102 236
Honoraires de distribution	94 968	94 533
Produits tirés des placements nets et autres produits	15 877	29 081
Quote-part du résultat de la société affiliée	27 808	25 902
	722 839	760 863
Charges		
Commissions	261 515	266 867
Charges autres que les commissions	227 867	213 622
Charges d'intérêts	22 913	22 750
	512 295	503 239
Bénéfice avant impôt sur le résultat	210 544	257 624
Impôt sur le résultat	41 368	55 065
Bénéfice net	169 176	202 559
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 213	2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	166 963 \$	200 346 \$
Nombre moyen d'actions ordinaires <i>(en milliers) (note 11)</i>		
– De base	243 127	251 211
– Dilué	243 211	251 421
Bénéfice par action <i>(en dollars) (note 11)</i>		
– De base	0,69 \$	0,80 \$
– Dilué	0,69 \$	0,80 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS	
	2016	2015
Bénéfice net	169 176 \$	202 559 \$
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 8 198 \$ et de 4 788 \$</i>	(22 168)	(12 950)
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>	4 164	(5 736)
Éléments qui pourraient être reclassés subséquemment en résultat net		
Titres disponibles à la vente		
Profits (pertes) net(te)s latent(e)s, <i>déduction faite de l'impôt de (193) \$ et de (1 185) \$</i>	520	3 208
Reclassement des (profits) pertes réalisé(e)s en résultat net, <i>déduction faite de l'impôt de 10 \$ et de 233 \$</i>	(26)	(637)
	494	2 571
Participation dans une société affiliée et autres		
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de (756) \$ et de (51) \$</i>	9 411	9 599
	(8 099)	(6 516)
Bénéfice global	161 077 \$	196 043 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

BILANS CONSOLIDÉS

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	31 MARS 2016	31 DÉCEMBRE 2015
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	607 170 \$	983 016 \$
Titres	64 922	50 762
Débiteurs et autres montants à recevoir	602 517	564 660
Impôt sur le résultat à recouvrer	32 818	10 243
Prêts (note 3)	7 576 853	7 392 448
Instruments financiers dérivés	66 365	58 364
Autres actifs	55 797	54 926
Participation dans une société affiliée	930 465	904 257
Immobilisations	148 313	140 356
Commissions de vente différées	741 571	727 527
Impôt sur le résultat différé	71 792	64 946
Immobilisations incorporelles	1 232 803	1 219 720
Goodwill	2 659 856	2 659 856
	14 791 242 \$	14 831 081 \$
Passif		
Créditeurs et charges à payer	350 009 \$	386 727 \$
Impôt sur le résultat à payer	26 721	53 267
Instruments financiers dérivés	58 425	57 836
Dépôts et certificats	300 915	310 074
Autres passifs	485 925	449 018
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 4)	7 154 921	7 092 414
Impôt sur le résultat différé	320 465	308 349
Dettes à long terme	1 325 000	1 325 000
	10 022 381	9 982 685
Capitaux propres		
Capital social		
Actions privilégiées perpétuelles	150 000	150 000
Actions ordinaires	1 604 508	1 623 948
Surplus d'apport	36 573	35 569
Bénéfices non distribués	3 017 873	3 070 873
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(40 093)	(31 994)
	4 768 861	4 848 396
	14 791 242 \$	14 831 081 \$

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 mai 2016.

(Se reporter aux notes annexes.)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	CAPITAL SOCIAL			BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS	CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL (DE PERTE GLOBALE) (note 8)	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	ACTIONS PRIVILÉGIÉES PERPÉTUELLES (note 5)	ACTIONS ORDINAIRES (note 5)	SURPLUS D'APPORT			
2016						
Solde au début	150 000 \$	1 623 948 \$	35 569 \$	3 070 873 \$	(31 994) \$	4 848 396 \$
Bénéfice net	-	-	-	169 176	-	169 176
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	(8 099)	(8 099)
Bénéfice global	-	-	-	169 176	(8 099)	161 077
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	-	410	-	-	-	410
Rachetées aux fins d'annulation	-	(19 850)	-	-	-	(19 850)
Options sur actions						
Charge de la période	-	-	1 026	-	-	1 026
Exercées	-	-	(22)	-	-	(22)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	-	-	-	(2 213)	-	(2 213)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(136 077)	-	(136 077)
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres (note 5)	-	-	-	(83 886)	-	(83 886)
Solde à la fin	150 000 \$	1 604 508 \$	36 573 \$	3 017 873 \$	(40 093) \$	4 768 861 \$
2015						
Solde au début	150 000 \$	1 655 581 \$	33 504 \$	3 112 512 \$	(110 718) \$	4 840 879 \$
Bénéfice net	-	-	-	202 559	-	202 559
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	(6 516)	(6 516)
Bénéfice global	-	-	-	202 559	(6 516)	196 043
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	-	14 608	-	-	-	14 608
Rachetées aux fins d'annulation	-	(9 172)	-	-	-	(9 172)
Options sur actions						
Charge de la période	-	-	1 134	-	-	1 134
Exercées	-	-	(2 370)	-	-	(2 370)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	-	-	-	(2 213)	-	(2 213)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(140 941)	-	(140 941)
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres (note 5)	-	-	-	(61 073)	-	(61 073)
Solde à la fin	150 000 \$	1 661 017 \$	32 268 \$	3 110 844 \$	(117 234) \$	4 836 895 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS

2016 2015

Activités d'exploitation

Bénéfice avant impôt sur le résultat	210 544 \$	257 624 \$
Impôt sur le résultat payé	(77 914)	(62 203)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Amortissement des commissions de vente différées	59 791	58 703
Amortissement des immobilisations et des immobilisations incorporelles	10 526	9 409
Variation des actifs et passifs d'exploitation et autres	(89 453)	(47 047)
	113 494	216 486
Commissions de vente différées versées	(73 835)	(84 762)
	39 659	131 724

Activités de financement

(Diminution) augmentation nette des dépôts et des certificats	(9 159)	29 171
Augmentation (diminution) nette des obligations à l'égard d'entités de titrisation	65 244	(61 671)
Émission d'actions ordinaires	388	12 238
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(104 337)	(62 086)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles versés	(2 213)	(2 213)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(137 752)	(141 449)
	(187 829)	(226 010)

Activités d'investissement

Achat de titres	(24 896)	(9 964)
Produit de la vente de titres	10 756	21 774
(Augmentation) diminution nette des prêts	(183 455)	7 882
Ajout aux immobilisations, montant net	(13 078)	(4 514)
Trésorerie nette affectée aux ajouts aux immobilisations incorporelles et aux acquisitions	(17 003)	(13 933)
	(227 676)	1 245
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(375 846)	(93 041)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	983 016	1 215 980

Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin 607 170 \$ 1 122 939 \$

Trésorerie	44 741 \$	56 935 \$
Équivalents de trésorerie	562 429	1 066 004
	607 170 \$	1 122 939 \$

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

Intérêts et dividendes reçus	62 246 \$	63 751 \$
Intérêts versés	40 709 \$	44 977 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

NOTES ANNEXES

31 mars 2016 (non audité) (en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)

NOTE 1 INFORMATION SUR LA SOCIÉTÉ

La Société financière IGM Inc. (la « Société ») est une société cotée en Bourse (TSX : IGM), constituée en société par action 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.

NOTE 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 méthodes comptables décrites à la note 2 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2015. Les états financiers intermédiaires devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel 2015 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 fondé sur les pertes subies par un modèle fondé sur les 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.

IFRS 16, CONTRATS DE LOCATION

L'IASB a publié IFRS 16 qui exige qu'un preneur comptabilise un actif lié au droit d'utilisation en ce qui concerne son droit d'utilisation de l'actif loué sous-jacent et un passif correspondant lié au contrat de location ayant trait à son obligation d'effectuer des paiements pour tous les contrats de location. Un preneur comptabilise la charge connexe à titre d'amortissement de l'actif lié au droit d'utilisation et d'intérêt sur le passif lié au contrat de location. Les contrats de location à court terme (moins de douze mois) et de faible valeur ne sont pas assujettis à ces exigences. Cette norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. L'incidence de cette norme est en cours d'évaluation.

NOTE 3 PRÊTS

	ÉCHÉANCE CONTRACTUELLE			TOTAL	TOTAL
	1 AN OU MOINS	1 AN À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	31 MARS 2016	31 DÉCEMBRE 2015
Prêts et créances					
Prêts hypothécaires résidentiels	898 632 \$	6 097 385 \$	3 582 \$	6 999 599 \$	7 008 936 \$
Moins : Provision collective				681	705
				6 998 918	7 008 231
Détenus à des fins de transaction				577 935	384 217
				7 576 853 \$	7 392 448 \$

La provision collective pour créances douteuses a varié comme suit :

Solde au début	705 \$	762 \$
Radiations, déduction faite des recouvrements	(226)	(132)
Dotations à la provision pour créances douteuses	202	75
Solde à la fin	681 \$	705 \$

Au 31 mars 2016, les prêts douteux totalisaient 2 418 \$ (31 décembre 2015 – 2 902 \$).

Les produits d'intérêts sur les prêts classés comme prêts et créances ont totalisé 46,6 M\$ (2015 – 47,4 M\$). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 31,5 M\$ (2015 – 35,4 M\$). Les profits réalisés à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 2,7 M\$ (2015 – 7,1 M\$).

Les ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé (1,8) M\$ (2015 – 4,0 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.

NOTE 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 52,5 M\$ au 31 mars 2016 (31 décembre 2015 – juste valeur négative de 47,4 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 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,

NOTE 4 TITRISATIONS (suite)

puisque les fiducies 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
31 MARS 2016			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	4 581 648 \$	4 700 529 \$	(118 881) \$
PCAA commandité par des banques	2 388 984	2 454 392	(65 408)
Total	6 970 632 \$	7 154 921 \$	(184 289) \$
Juste valeur	7 220 583 \$	7 264 161 \$	(43 578) \$
31 DÉCEMBRE 2015			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	4 611 583 \$	4 669 974 \$	(58 391) \$
PCAA commandité par des banques	2 369 681	2 422 440	(52 759)
Total	6 981 264 \$	7 092 414 \$	(111 150) \$
Juste valeur	7 238 046 \$	7 272 394 \$	(34 348) \$

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.

NOTE 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

	31 MARS 2016		31 MARS 2015	
	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	244 788 138	1 623 948 \$	251 469 346	1 655 581 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions	14 526	410	327 049	14 608
Rachetées aux fins d'annulation	(2 991 900)	(19 850)	(1 385 000)	(9 172)
Solde à la fin	241 810 764	1 604 508 \$	250 411 395	1 661 017 \$

NOTE 5 CAPITAL SOCIAL (suite)

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Au cours du premier trimestre de 2016, 2 991 900 actions (2015 – 1 385 000 actions) ont été rachetées au coût de 104,3 M\$ (2015 – 62,1 M\$). Les primes versées pour acquérir les actions en excédent de la valeur attribuée ont été imputées aux bénéficiaires non distribués.

Le 20 mars 2016, la Société a entrepris une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités, en vigueur jusqu'au 19 mars 2017. En vertu de cette offre, la Société peut racheter jusqu'à 12,1 millions de ses actions ordinaires en circulation au 10 mars 2016, soit 5 % de celles-ci. 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 était autorisée à racheter jusqu'à 12,5 millions de

ses actions ordinaires en circulation au 13 mars 2015, 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.

NOTE 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 premier trimestre de 2016 et à la note 17

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

NOTE 7 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

RÉGIME D'OPTIONS SUR ACTIONS

	31 MARS 2016	31 DÉCEMBRE 2015
Options sur actions ordinaires		
– En circulation	8 691 076	7 441 165
– Pouvant être exercées	3 996 381	3 526 658

Au premier trimestre de 2016, la Société a attribué 1 575 595 options à des salariés (2015 – 1 293 075). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours du trimestre clos le 31 mars 2016 a été estimée à 1,61 \$ l'option (2015 –

3,49 \$) 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 35,06 \$. Les hypothèses utilisées par ces modèles d'évaluation comprennent ce qui suit :

	TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS	
	2016	2015
Prix d'exercice	34,94 \$	43,97 \$
Taux d'intérêt sans risque	0,96 %	1,04 %
Durée de vie attendue des options	6 ans	6 ans
Volatilité attendue	18,00 %	20,00 %
Taux de rendement attendu des dividendes	6,44 %	5,12 %

NOTE 7 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

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.

NOTE 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
31 MARS 2016				
Solde au début	(111 874) \$	2 658 \$	77 222 \$	(31 994) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(22 168)	494	13 575	(8 099)
Solde à la fin	(134 042) \$	3 152 \$	90 797 \$	(40 093) \$
31 MARS 2015				
Solde au début	(123 510) \$	194 \$	12 598 \$	(110 718) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(12 950)	2 571	3 863	(6 516)
Solde à la fin	(136 460) \$	2 765 \$	16 461 \$	(117 234) \$

Les montants sont constatés déduction faite de l'impôt.

NOTE 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 premier trimestre de 2016

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

NOTE 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; cours sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des actifs ou des passifs identiques ou similaires; ou données autres que les cours du marché qui sont observables ou corroborées par des données de marché observables.

NOTE 10 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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.

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 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 des prêts hypothécaires. 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.

NOTE 10 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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.

	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR			
		NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
31 MARS 2016					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Titres					
– Disponibles à la vente	8 632 \$	8 632 \$	– \$	– \$	8 632 \$
– Détenus à des fins de transaction	56 290	53 993	1 019	1 278	56 290
Prêts					
– Détenus à des fins de transaction	577 935	–	577 935	–	577 935
Instruments financiers dérivés	66 365	–	66 365	–	66 365
Autres actifs financiers	9 273	–	–	9 273	9 273
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Prêts et créances	6 998 918	–	29 252	7 220 583	7 249 835
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés	58 425	–	5 923	52 502	58 425
Autres passifs financiers	5 745	5 745	–	–	5 745
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Dépôts et certificats	300 915	–	302 250	–	302 250
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	7 154 921	–	–	7 264 161	7 264 161
Dettes à long terme	1 325 000	–	1 657 305	–	1 657 305
31 DÉCEMBRE 2015					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Titres					
– Disponibles à la vente	6 092 \$	6 092 \$	– \$	– \$	6 092 \$
– Détenus à des fins de transaction	44 670	42 215	1 167	1 288	44 670
Prêts					
– Détenus à des fins de transaction	384 217	–	384 217	–	384 217
Instruments financiers dérivés	58 364	–	58 364	–	58 364
Autres actifs financiers	9 273	–	–	9 273	9 273
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Prêts et créances	7 008 231	–	27 856	7 238 046	7 265 902
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés	57 836	–	10 422	47 414	57 836
Autres passifs financiers	4 145	4 145	–	–	4 145
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Dépôts et certificats	310 074	–	311 770	–	311 770
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	7 092 414	–	–	7 272 394	7 272 394
Dettes à long terme	1 325 000	–	1 661 150	–	1 661 150

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en 2016 ni en 2015.

NOTE 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 31 MARS
31 MARS 2016							
Actif							
Titres							
– Détenus à des fins de transaction	1 288 \$	(10) \$	– \$	– \$	– \$	– \$	1 278 \$
Autres actifs financiers	9 273	–	–	–	–	–	9 273
Passifs							
Instruments financiers dérivés, montant net	47 414	(8 006)	–	1 157	4 075	–	52 502
31 MARS 2015							
Actif							
Titres							
– Détenus à des fins de transaction	1 603 \$	19 \$	– \$	– \$	– \$	– \$	1 622 \$
Autres actifs financiers ³	–	–	3 562	–	–	5 711	9 273
Passifs							
Instruments financiers dérivés, montant net	26 327	(27 506)	–	(793)	2 301	–	50 739

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

2. Inclus dans les titres disponibles à la vente au poste Profits (pertes) né(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 en se basant sur des transactions récentes sur le marché.

NOTE 11 BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE

	TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS	
	2016	2015
Bénéfice		
Bénéfice net	169 176 \$	202 559 \$
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 213	2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	166 963 \$	200 346 \$
Nombre d'actions ordinaires (en milliers)		
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation	243 127	251 211
Ajouter : Exercice potentiel des options sur actions en cours ¹	84	210
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – dilué	243 211	251 421
Bénéfice par action ordinaire (en dollars)		
De base	0,69 \$	0,80 \$
Dilué	0,69 \$	0,80 \$

1. Exclut 2 291 milliers d'actions en 2016 liées aux options sur actions en cours qui avaient un effet antidilutif (2015 – 571 milliers).

NOTE 12 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 7 janvier 2014, la Société a acquis des actions privilégiées à 4,51 % d'une filiale en propriété exclusive de la Corporation Financière Power, pour un total de 1,67 G\$. La Société a émis des débetures à vue garanties à 4,50 % totalisant 1,67 G\$ 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.

- Le 6 janvier 2015, la Société a acquis des actions privilégiées à 4,51 % d'une filiale en propriété exclusive de la Corporation Financière Power, pour un total de 0,33 G\$. La Société a émis des débetures à vue garanties à 4,50 % totalisant 0,33 G\$ 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.

Les actions privilégiées et les débetures, ainsi que les produits de dividendes et les charges d'intérêts connexes, font l'objet d'une compensation dans les états financiers consolidés de la Société. Les économies d'impôt tiennent à la déductibilité fiscale des charges d'intérêts.

NOTE 13 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 au placement de la Société dans Lifeco, les produits tirés des placements nets liés aux placements non attribués, les autres produits ainsi que les écritures d'élimination à la consolidation.

NOTE 13 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2016

TRIMESTRE CLOS LE 31 MARS	GRUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	308 218 \$	160 491 \$	15 127 \$	483 836 \$
Honoraires d'administration	73 618	22 384	4 348	100 350
Honoraires de distribution	49 878	2 563	42 527	94 968
Produits tirés des placements nets et autres produits	13 777	318	29 590	43 685
	445 491	185 756	91 592	722 839
Charges				
Commissions	147 388	71 675	42 452	261 515
Charges autres que les commissions	135 029	77 627	15 211	227 867
	282 417	149 302	57 663	489 382
Bénéfice avant les éléments suivants	163 074 \$	36 454 \$	33 929 \$	233 457
Charges d'intérêts				22 913
Bénéfice avant impôt sur le résultat				210 544
Impôt sur le résultat				41 368
Bénéfice net				169 176
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				166 963 \$
Actifs identifiables	9 033 130 \$	1 304 134 \$	1 794 122 \$	12 131 386 \$
Goodwill	1 347 781	1 168 580	143 495	2 659 856
Total de l'actif	10 380 911 \$	2 472 714 \$	1 937 617 \$	14 791 242 \$

NOTE 13 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2015

TRIMESTRE CLOS LE 31 MARS	GRUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	316 181 \$	177 962 \$	14 968 \$	509 111 \$
Honoraires d'administration	73 029	25 540	3 667	102 236
Honoraires de distribution	46 270	3 246	45 017	94 533
Produits tirés des placements nets et autres produits	21 518	4 218	29 247	54 983
	456 998	210 966	92 899	760 863
Charges				
Commissions	144 979	77 858	44 030	266 867
Charges autres que les commissions	121 331	76 186	16 105	213 622
	266 310	154 044	60 135	480 489
Bénéfice avant les éléments suivants	190 688 \$	56 922 \$	32 764 \$	280 374
Charges d'intérêts				22 750
Bénéfice avant impôt sur le résultat				257 624
Impôt sur le résultat				55 065
Bénéfice net				202 559
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				200 346 \$
Actifs identifiables	8 272 283 \$	1 342 012 \$	2 140 083 \$	11 754 378 \$
Goodwill	1 347 781	1 168 580	143 495	2 659 856
Total de l'actif	9 620 064 \$	2 510 592 \$	2 283 578 \$	14 414 234 \$