

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

(non audité) (en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions et les montants par action)	TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN		SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	
	2018	2017	2018	2017
<b>Produits</b>				
Honoraires de gestion	562 781 \$	547 002 \$	1 119 382 \$	1 074 703 \$
Honoraires d'administration	107 123	111 238	214 657	220 202
Honoraires de distribution	89 897	94 775	183 217	200 035
Produits tirés des placements nets et autres produits	18 577	25 465	32 786	45 222
Quote-part du résultat des entreprises associées	37 583	19 758	75 567	47 777
	<b>815 961</b>	<b>798 238</b>	<b>1 625 609</b>	<b>1 587 939</b>
<b>Charges</b>				
Commissions	270 164	284 448	556 262	573 755
Charges autres que les commissions	252 627	219 075	505 772	465 976
Charges d'intérêts	28 770	28 703	59 034	55 490
	<b>551 561</b>	<b>532 226</b>	<b>1 121 068</b>	<b>1 095 221</b>
Bénéfice avant impôt sur le résultat	264 400	266 012	504 541	492 718
Impôt sur le résultat	58 483	62 997	110 873	110 371
<b>Bénéfice net</b>	<b>205 917</b>	<b>203 015</b>	<b>393 668</b>	<b>382 347</b>
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 212	2 212	4 425	4 425
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	<b>203 705 \$</b>	<b>200 803 \$</b>	<b>389 243 \$</b>	<b>377 922 \$</b>
Bénéfice par action (en \$) (note 15)				
- De base	0,85 \$	0,83 \$	1,62 \$	1,57 \$
- Dilué	0,85 \$	0,83 \$	1,61 \$	1,57 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

## ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN		SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	
	2018	2017	2018	2017
<b>Bénéfice net</b>	<b>205 917 \$</b>	<b>203 015 \$</b>	<b>393 668 \$</b>	<b>382 347 \$</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>				
Titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de 466 \$ et de 895 \$</i>	<b>(3 006)</b>	s.o.	<b>(5 752)</b>	s.o.
Avantages du personnel				
Gains (pertes) actuariel(le)s net(te)s, <i>déduction faite     de l'impôt de (3 953) \$, de 7 888 \$, de (2 684) \$ et de 10 827 \$</i>	<b>10 690</b>	(21 330)	<b>7 263</b>	(29 278)
Participation dans des entreprises associées – avantages du personnel et autres				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), <i>déduction faite de l'impôt de néant</i>	<b>1 444</b>	(791)	<b>(1 431)</b>	12 799
<b>Éléments qui pourraient être reclassés subséquentement en résultat net</b>				
Titres de placement disponibles à la vente				
Profits (pertes) net(te)s latent(e)s, <i>déduction faite de l'impôt de (163) \$ et de (356) \$</i>	s.o.	4 395	s.o.	5 402
Reclassement des (profits) pertes réalisé(e)s en résultat net, <i>déduction faite de l'impôt de 20 \$ et de 27 \$</i>	s.o.	(53)	s.o.	(72)
	<b>s.o.</b>	4 342	<b>s.o.</b>	5 330
Participation dans des entreprises associées et autres				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), <i>déduction     faite de l'impôt de 2 580 \$, de 538 \$, de (1 842) \$ et de (1 125) \$</i>	<b>9 025</b>	(3 271)	<b>49 962</b>	3 062
	<b>18 153</b>	(21 050)	<b>50 042</b>	(8 087)
<b>Total du bénéfice global</b>	<b>224 070 \$</b>	<b>181 965 \$</b>	<b>443 710 \$</b>	<b>374 260 \$</b>

(Se reporter aux notes annexes.)

## BILANS CONSOLIDÉS

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	30 JUIN 2018	31 DÉCEMBRE 2017
<b>Actif</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	721 695 \$	966 843 \$
Autres titres de placement (note 3)	426 853	379 696
Fonds de clients déposés	471 309	489 626
Débiteurs et autres montants à recevoir	363 443	305 062
Impôt sur le résultat à recouvrer	26 910	33 928
Prêts (note 4)	7 828 444	7 849 873
Instruments financiers dérivés	27 441	35 692
Autres actifs	48 305	64 558
Participation dans des entreprises associées (note 6)	1 629 407	1 551 013
Immobilisations	145 664	150 468
Commissions de vente inscrites à l'actif (note 7)	86 505	767 315
Impôt sur le résultat différé	51 564	60 661
Immobilisations incorporelles	1 184 354	1 184 451
Goodwill	2 660 267	2 660 267
	<b>15 672 161 \$</b>	<b>16 499 453 \$</b>
<b>Passif</b>		
Créditeurs et charges à payer	376 472 \$	406 821 \$
Impôt sur le résultat à payer	21 760	8 018
Instruments financiers dérivés	31 172	28 444
Dépôts et certificats	490 401	504 996
Autres passifs	422 134	491 280
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 5)	7 506 222	7 596 028
Impôt sur le résultat différé	282 672	463 862
Dettes à long terme (note 8)	2 025 000	2 175 000
	<b>11 155 833</b>	<b>11 674 449</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social		
Actions privilégiées perpétuelles	150 000	150 000
Actions ordinaires	1 609 576	1 602 726
Surplus d'apport	43 763	42 633
Bénéfices non distribués	2 734 060	3 100 775
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(21 071)	(71 130)
	<b>4 516 328</b>	<b>4 825 004</b>
	<b>15 672 161 \$</b>	<b>16 499 453 \$</b>

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 2 août 2018.

*(Se reporter aux notes annexes.)*

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	CAPITAL SOCIAL			BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS	CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL (DE PERTE GLOBALE) (note 12)	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	ACTIONS PRIVILÉGIÉES PERPÉTUELLES (note 9)	ACTIONS ORDINAIRES (note 9)	SURPLUS D'APPORT			
<b>2018</b>						
<b>Solde au début</b>						
Données présentées antérieurement	150 000 \$	1 602 726 \$	42 633 \$	3 100 775 \$	(71 130) \$	4 825 004 \$
Changement de méthode comptable (note 2)						
IFRS 9	-	-	-	36 334	17	36 351
IFRS 15	-	-	-	(516 312)	-	(516 312)
Données retraitées	150 000	1 602 726	42 633	2 620 797	(71 113)	4 345 043
Bénéfice net	-	-	-	393 668	-	393 668
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	50 042	50 042
Total du bénéfice global	-	-	-	393 668	50 042	443 710
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	-	6 850	-	-	-	6 850
Options sur actions						
Charge de la période	-	-	1 823	-	-	1 823
Exercées	-	-	(693)	-	-	(693)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	-	-	-	(4 425)	-	(4 425)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(270 916)	-	(270 916)
Autres	-	-	-	(5 064)	-	(5 064)
<b>Solde à la fin</b>	<b>150 000 \$</b>	<b>1 609 576 \$</b>	<b>43 763 \$</b>	<b>2 734 060 \$</b>	<b>(21 071) \$</b>	<b>4 516 328 \$</b>
<b>2017</b>						
Solde au début	150 000 \$	1 597 208 \$	39 552 \$	3 042 442 \$	(82 442) \$	4 746 760 \$
Bénéfice net	-	-	-	382 347	-	382 347
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	-	(8 087)	(8 087)
Total du bénéfice global	-	-	-	382 347	(8 087)	374 260
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	-	2 074	-	-	-	2 074
Options sur actions						
Charge de la période	-	-	1 824	-	-	1 824
Exercées	-	-	(110)	-	-	(110)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	-	-	-	(4 425)	-	(4 425)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	-	(270 659)	-	(270 659)
Autres	-	-	-	(2 216)	-	(2 216)
<b>Solde à la fin</b>	<b>150 000 \$</b>	<b>1 599 282 \$</b>	<b>41 266 \$</b>	<b>3 147 489 \$</b>	<b>(90 529) \$</b>	<b>4 847 508 \$</b>

(Se reporter aux notes annexes.)

## TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN

2018 2017

### Activités d'exploitation

Bénéfice avant impôt sur le résultat	504 541 \$	492 718 \$
Impôt sur le résultat payé	(83 642)	(89 964)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	6 277	116 310
Commissions de vente inscrites à l'actif versées	(28 961)	(147 974)
Amortissement des immobilisations et des immobilisations incorporelles	27 669	26 522
Quote-part du résultat des entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(33 711)	(18 610)
Régime de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(19 543)	6 002
Modification du régime de retraite	-	(50 381)
Provisions au titre de la restructuration et autres	-	22 940
Variation des actifs et passifs d'exploitation et autres	926	(61 673)
	373 556	295 890
Versements en trésorerie liés aux provisions au titre de la restructuration	(36 352)	(9 231)
	337 204	286 659

### Activités de financement

(Diminution) augmentation nette des dépôts et des certificats	(658)	490
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	711 093	610 765
Remboursement des obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(864 280)	(897 506)
Émission de débentures	-	600 000
Remboursement de débentures	(150 000)	-
Émission d'actions ordinaires	6 157	1 964
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles versés	(4 425)	(4 425)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(270 826)	(270 619)
	(572 939)	40 669

### Activités d'investissement

Achat d'autres placements	(82 321)	(103 070)
Produit de la vente d'autres placements	43 335	36 689
Augmentation des prêts	(855 814)	(1 184 803)
Remboursement des prêts et autres	921 422	1 407 279
Entrées d'immobilisations, montant net	(7 026)	(9 385)
Trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles et aux acquisitions	(29 009)	(15 728)
	(9 413)	130 982

(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(245 148)	458 310
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	966 843	611 032

**Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin** 721 695 \$ 1 069 342 \$

Trésorerie	51 585 \$	48 512 \$
Équivalents de trésorerie	670 110	1 020 830
	721 695 \$	1 069 342 \$

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

Intérêts et dividendes reçus	152 747 \$	133 397 \$
Intérêts versés	140 504 \$	116 416 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

## NOTES ANNEXES

30 juin 2018 (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 actions 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 entièrement détenues 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 présente note et à la note 2 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2017. Les états financiers intermédiaires devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel 2017 de la Société financière IGM Inc.

#### CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

##### **IFRS 9, INSTRUMENTS FINANCIERS (« IFRS 9 »)**

Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société a adopté IFRS 9, qui remplace IAS 39, *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). La mise en œuvre d'IFRS 9 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 fondé sur les pertes subies par un modèle fondé sur les pertes de crédit attendues pour déterminer la dépréciation des actifs financiers.
- Comptabilité de couverture : cette phase remplace les exigences liées à la comptabilité de couverture fondées sur des règles par des lignes directrices qui alignent plus étroitement la comptabilisation sur les activités de gestion des risques d'une entité.

La Société a choisi de ne pas retraiter ses données financières comparatives aux fins de l'application d'IFRS 9, comme le permettent les dispositions transitoires d'IFRS 9. L'incidence cumulative de l'application d'IFRS 9 a par conséquent été comptabilisée à titre d'ajustement des bénéfices non distribués d'ouverture de la période considérée et les données comparatives continuent d'être présentées conformément à IAS 39.

L'incidence cumulative relative au classement et à l'évaluation en vertu d'IFRS 9 a donné lieu à une augmentation après impôt des bénéfices non distribués d'ouverture d'environ 36,3 M\$ (49,7 M\$ avant impôt) au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Des prêts de 282,6 M\$ auparavant détenus à des fins de transaction ont été reclassés au coût amorti à la suite de l'évaluation des caractéristiques du modèle économique et des flux de trésorerie contractuels de la Société.

Une réévaluation totale de 49,7 M\$ a été comptabilisée en raison de la reprise des escomptes relativement aux pertes liées à la juste valeur comptabilisées au titre des prêts et de l'inscription à l'actif des frais d'émission des prêts hypothécaires auparavant passés en charges.

D'autres titres de placement de 19,9 M\$ disponibles à la vente ont été reclassés à la juste valeur par le biais du résultat net.

**CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

**IFRS 9, INSTRUMENTS FINANCIERS (« IFRS 9 ») (suite)**

La Société a choisi de classer les autres titres de placement de 262,8 M\$ à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Ce reclassement n'a pas influé sur les bénéfices non distribués d'ouverture; toutefois, ce choix fait en sorte que les profits et les pertes latents sur ces placements ne seront jamais reclassés en résultat net.

La Société a adopté les exigences liées à la comptabilité de couverture d'IFRS 9. À la suite de l'évaluation du modèle économique, les prêts hypothécaires auparavant classés comme étant détenus à des fins de transaction, et par la suite reclassés dans les Prêts et créances, sont désormais classés au coût amorti lorsqu'ils sont montés. Par conséquent, la Société a désigné certains instruments dérivés en tant qu'instruments de couverture pour éviter une non-concordance comptable entre les instruments dérivés et les prêts connexes. L'application des exigences liées à la comptabilité de couverture d'IFRS 9 n'a pas eu une incidence significative au premier trimestre de 2018.

L'application du modèle fondé sur les pertes de crédit attendues n'a pas eu une incidence importante sur la charge pour pertes sur prêts de la Société.

**IFRS 15, PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS (« IFRS 15 »)**

Au 1<sup>er</sup> janvier 2018, la Société a adopté 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 biens ou les services sont transférés au client au montant correspondant à la contrepartie attendue.

IFRS 15 fournit divers critères d'admissibilité en ce qui concerne l'inscription à l'actif des coûts contractuels. Lorsqu'il s'agit d'établir s'il y a lieu d'inscrire les coûts à l'actif en tant que coûts d'obtention d'un contrat avec un client ou de les évaluer en tant que coûts d'exécution d'un contrat conclu avec un client, il faut d'abord déterminer si le client est le fonds ou l'épargnant final.

Lorsqu'il s'agit d'établir s'il y a lieu d'inscrire à l'actif les commissions de vente liées à la distribution des fonds d'investissement, la Société détermine si le client est le fonds d'investissement ou l'épargnant. Lorsqu'il est déterminé que le client est le fonds d'investissement, les coûts du contrat sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Lorsqu'il est déterminé que le client est l'épargnant, les coûts du contrat sont inscrits à l'actif et amortis sur une période d'au plus sept ans.

La Société a choisi de ne pas retraiter ses données financières comparatives aux fins de l'application d'IFRS 15, comme le permettent les dispositions transitoires d'IFRS 15. L'incidence cumulative de l'application d'IFRS 15 a par conséquent été comptabilisée à titre d'ajustement des bénéfices non distribués d'ouverture de la période considérée et les données comparatives continuent d'être présentées conformément aux méthodes comptables de la Société en vigueur au 31 décembre 2017.

L'incidence cumulative de l'application d'IFRS 15 par la Société a donné lieu à une diminution après impôt des bénéfices non distribués d'ouverture d'environ 514,6 M\$ (703,5 M\$ avant impôt) au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Des commissions de vente inscrites à l'actif de 703,5 M\$ ont été décomptabilisées, car elles se rapportaient à des commissions versées à l'égard de ventes pour lesquelles le client était le fonds d'investissement, ce qui a donné lieu à une diminution du passif d'impôt différé de la Société de 188,9 M\$.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2018, Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») a aussi adopté IFRS 15 (note 6). L'incidence de l'application d'IFRS 15 par Lifeco s'est traduite par une baisse de la participation de la Société dans des entreprises associées de 1,7 M\$ et une diminution des bénéfices non distribués d'ouverture de 1,7 M\$ au 1<sup>er</sup> janvier 2018.

NOTE 2 SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES (suite)

IFRS 15, PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS (« IFRS 15 ») (suite)

L'incidence des changements de méthodes comptables sur le bilan consolidé se présente comme suit :

	31 DÉCEMBRE 2017		AJUSTEMENT POUR TENIR COMPTE DE CHANGEMENTS APPORTÉS		1 <sup>ER</sup> JANVIER 2018	
	CLASSEMENT	VALEUR COMPTABLE	AU CLASSEMENT	À L'ÉVALUATION	VALEUR COMPTABLE	CLASSEMENT
<b>Actif</b>						
Prêts <sup>1</sup>	Détenus à des fins de transaction	286 682	(282 572)	–	4 110	Juste valeur par le biais du résultat net
	Prêts et créances	7 563 191	282 572	49 729	7 895 492	Coût amorti
		7 849 873	–	49 729	7 899 602	
Autres titres de placement <sup>1</sup>	Disponibles à la vente	282 756	(19 931)	–	262 825	Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global
	Juste valeur par le biais du résultat net	96 940	19 931	–	116 871	Juste valeur par le biais du résultat net
Participation dans des entreprises associées <sup>2</sup>		1 551 013	–	(1 728)	1 549 285	
Commissions de vente inscrites à l'actif <sup>2</sup>		767 315	–	(703 494)	63 821	
			–	(655 493)		
<b>Passif et capitaux propres</b>						
Impôt sur le résultat à payer <sup>1</sup>		8 018	–	6 880	14 898	
Impôt sur le résultat différé <sup>1, 2</sup>		463 862	–	(182 412)	281 450	
Bénéfices non distribués <sup>1, 2</sup>		3 100 775	(17)	(479 961)	2 620 797	
Cumul des autres éléments du résultat global <sup>1</sup>		(71 130)	17	–	(71 113)	
			–	(655 493)		

1. Transition à IFRS 9.

2. Transition à IFRS 15.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Tous les actifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur dans les bilans consolidés et sont ultérieurement classés comme étant évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou au coût amorti en fonction de l'évaluation par la Société du modèle économique au moyen duquel l'actif financier est géré et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

Un actif financier est évalué au coût amorti si sa détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers et de percevoir des flux de trésorerie contractuels, et que ces flux de trésorerie sont composés uniquement de remboursements de principal et de versements d'intérêts. Un actif financier est évalué à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global si sa détention s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est atteint à la fois par la perception de flux de trésorerie contractuels et par la vente d'actifs ou par le choix irrévocable que des instruments de capitaux propres ne soient pas détenus à des fins de transaction. Tous les autres actifs financiers sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net. Un actif financier qui serait autrement évalué au coût amorti ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global peut être désigné irrévocablement comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net si cela permet d'éliminer ou de réduire considérablement une non-concordance comptable.

Les actifs financiers peuvent uniquement être reclassés lorsqu'il y a eu un changement au modèle économique au moyen duquel ils sont gérés. Ces reclassements sont appliqués de façon prospective.

### **INSTRUMENTS FINANCIERS** (suite)

Les passifs financiers sont classés soit comme évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, soit à la juste valeur par le biais du résultat net, auquel cas ils sont comptabilisés à la juste valeur.

Les profits et les pertes latents sur les actifs financiers classés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, ainsi que les montants des autres éléments du résultat global, incluant les profits et les pertes de change latents sur conversion liés à la participation de la Société dans ses entreprises associées, sont comptabilisés dans les états consolidés du résultat global, déduction faite de l'impôt. Le cumul des autres éléments du résultat global fait partie des capitaux propres.

### **AUTRES TITRES DE PLACEMENT**

Les autres titres de placement, qui sont comptabilisés à la date de transaction, sont classés soit à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, soit à la juste valeur par le biais du résultat net.

La Société a choisi de classer à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global les placements en titres de capitaux propres détenus en tant qu'investissements à long terme. Les profits et les pertes latents sur les titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global sont comptabilisés dans les Autres éléments du résultat global et transférés directement dans les bénéfices non distribués lorsque réalisés sans être comptabilisés par le biais du résultat net. Les dividendes déclarés sont comptabilisés au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

Les titres de placement à la juste valeur par le biais du résultat net sont détenus à des fins de transaction et comprennent les placements à revenu fixe, les placements en titres de capitaux propres et les placements dans des fonds d'investissement exclusifs. Les profits et les pertes réalisés et latents, les dividendes déclarés ainsi que les produits d'intérêts sur ces titres de placement sont comptabilisés au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

### **PRÊTS**

Les prêts sont classés soit à la juste valeur par le biais du résultat net, soit au coût amorti, en fonction de l'évaluation réalisée par la Société du modèle économique au moyen duquel le prêt est géré.

Les variations de la juste valeur des prêts évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisées au poste Produits tirés des placements nets et autres produits dans les états consolidés du résultat net. Les prêts évalués au coût amorti sont comptabilisés déduction faite d'une correction de valeur pour pertes de crédit attendues. Les produits d'intérêts sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement au moyen du taux d'intérêt effectif pour tous les prêts et sont constatés au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

La Société applique une approche de dépréciation en trois étapes afin d'évaluer les pertes de crédit attendues sur des prêts : 1) au moment de leur création, une correction de valeur pour pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir est établie; 2) les pertes de crédit attendues pour toute leur durée de vie sont comptabilisées lorsqu'il existe une dégradation importante de la qualité du crédit; et 3) un prêt est considéré comme déprécié lorsqu'il n'y a plus d'assurance raisonnable quant à la possibilité de recouvrement.

### **COMMISSIONS DE VENTE**

Les commissions sont versées à la vente des produits de placement lorsque la Société perçoit des honoraires directement auprès du client ou lorsqu'elle reçoit des honoraires directement du fonds d'investissement.

Les commissions versées à l'égard des ventes de produits de placement lorsque la Société perçoit des honoraires auprès du client sont inscrites à l'actif et amorties sur leur durée d'utilité estimée, ne dépassant pas une période de sept ans. La Société examine régulièrement la valeur comptable des commissions de vente inscrites à l'actif à la lumière d'événements ou de circonstances qui laissent croire à une dépréciation. Pour évaluer la recouvrabilité, la Société, entre autres, effectue le test visant à comparer les avantages économiques futurs tirés de l'actif lié aux commissions de vente inscrites à l'actif par rapport à sa valeur comptable.

Toutes les autres commissions versées à la vente des produits de placement sont passées en charges à mesure qu'elles sont engagées.

### **CHIFFRES CORRESPONDANTS**

La Société a reclassé certains chiffres correspondants dans ses tableaux des flux de trésorerie afin que leur présentation soit conforme à celle de l'exercice considéré. Ces reclassements étaient destinés à fournir des détails additionnels sur la nature des flux de trésorerie de la Société et n'ont eu aucune incidence sur le bénéfice net de la Société.

## NOTE 2 SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

### MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

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

#### IFRS 16, CONTRATS DE LOCATION

L'IASB a publié IFRS 16 qui exige qu'un preneur comptabilise un actif au titre du droit d'utilisation en ce qui concerne son droit d'utilisation de l'actif loué sous-jacent et une obligation locative correspondante 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 au titre du droit d'utilisation et d'intérêt sur l'obligation locative. 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<sup>er</sup> janvier 2019. L'incidence de cette norme est en cours d'évaluation.

## NOTE 3 AUTRES TITRES DE PLACEMENT

	30 JUIN 2018		31 DÉCEMBRE 2017	
	COÛT	JUSTE VALEUR	COÛT	JUSTE VALEUR
Disponibles à la vente				
Investissements d'entreprise	s.o. \$	s.o. \$	215 050 \$	262 825 \$
Fonds d'investissement exclusifs	s.o.	s.o.	19 601	19 931
	s.o.	s.o.	234 651	282 756
Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Investissements d'entreprise	280 214	321 344	s.o.	s.o.
À la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres de capitaux propres	16 769	18 277	17 115	17 062
Fonds d'investissement exclusifs	85 654	87 232	79 575	79 878
	102 423	105 509	96 690	96 940
	382 637 \$	426 853 \$	331 341 \$	379 696 \$

### JUSTE VALEUR PAR LE BIAIS DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

#### INVESTISSEMENTS D'ENTREPRISE

Au deuxième trimestre de 2018, la Société a affecté un montant total de 18,0 M\$ aux investissements d'entreprise.

## NOTE 4 PRÊTS

	ÉCHÉANCE CONTRACTUELLE			30 JUIN	31 DÉCEMBRE
	1 AN OU MOINS	1 AN À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	2018 TOTAL	2017 TOTAL
<b>Coût amorti</b>					
Prêts hypothécaires résidentiels	1 256 636 \$	6 547 775 \$	18 074 \$	7 822 485 \$	7 563 997 \$
Moins : Correction de valeur pour pertes de crédit attendues				918	806
				7 821 567	7 563 191
<b>À la juste valeur par le biais du résultat net</b>				6 877	286 682
				7 828 444 \$	7 849 873 \$

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues a varié comme suit :

Solde au début	806 \$	722 \$
Radiations, déduction faite des recouvrements	(104)	(612)
Charge pour pertes de crédit	216	696
Solde à la fin	918 \$	806 \$

Au 30 juin 2018, les prêts douteux totalisaient 3 845 \$ (31 décembre 2017 – 2 842 \$).

Les produits d'intérêts sur les prêts ont totalisé 105,3 M\$ (2017 – 103,4 M\$). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 81,2 M\$ (2017 – 66,7 M\$). Les profits réalisés à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 1,5 M\$ (2017 – 6,6 M\$). Les ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé un montant négatif de 5,8 M\$ (2017 – montant positif de 1,0 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 couvertures d'assurance de portefeuille, les frais d'émission, ainsi que d'autres éléments.

## NOTE 5 TITRISATIONS

La Société titre des prêts hypothécaires résidentiels au moyen de titres hypothécaires en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation* (les « TH LNH ») commandités par la Société canadienne d'hypothèques et de logement (la « SCHL ») et par l'intermédiaire du Programme des Obligations hypothécaires du Canada (le « Programme OHC »), ainsi que par l'entremise de programmes de papier commercial adossé à des actifs (le « PCAA ») commandités 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 des passifs correspondants au titre du produit net reçu sous forme d'obligations à l'égard d'entités de titrisation, lesquels sont comptabilisés 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 elle 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 positive de 7,0 M\$ au 30 juin 2018 (31 décembre 2017 – juste valeur positive de 4,1 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, 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.

## NOTE 5 TITRISATIONS (suite)

	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES TITRISÉS	OBLIGATIONS À L'ÉGARD D'ENTITÉS DE TITRISATION	MONTANT NET
<b>30 JUIN 2018</b>			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	4 352 647 \$	4 391 222 \$	(38 575) \$
PCAA commandité par des banques	3 052 843	3 115 000	(62 157)
Total	7 405 490 \$	7 506 222 \$	(100 732) \$
Juste valeur	7 411 630 \$	7 545 016 \$	(133 386) \$
<b>31 DÉCEMBRE 2017</b>			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	4 461 926 \$	4 470 908 \$	(8 982) \$
PCAA commandité par des banques	3 076 083	3 125 120	(49 037)
Total	7 538 009 \$	7 596 028 \$	(58 019) \$
Juste valeur	7 649 591 \$	7 657 761 \$	(8 170) \$

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 6 PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

	LIFECO	CHINA AMC	30 JUIN 2018 TOTAL	30 JUIN 2017 TOTAL
Solde au début				
Données présentées antérieurement	903 133 \$	647 880 \$	1 551 013 \$	888 851 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	(1 728)	–	(1 728)	–
	901 405	647 880	1 549 285	888 851
Quote-part du bénéfice <sup>1</sup>	60 030	15 537	75 567	52 875
Dividendes reçus	(30 916)	(12 156)	(43 072)	(29 167)
Quote-part de la provision des entreprises associées	–	–	–	(5 098)
Quote-part des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	28 950	18 677	47 627	6 734
Solde à la fin	959 469 \$	669 938 \$	1 629 407 \$	914 195 \$

1. La quote-part du résultat des entreprises associées est constatée dans les états consolidés du résultat net.

### GREAT-WEST LIFECO INC. (« LIFECO »)

Au 30 juin 2018, la Société détenait 39 737 388 actions de Lifeco (31 décembre 2017 – 39 737 388), ce qui représentait une participation de 4,0 % (31 décembre 2017 – 4,0 %).

Au deuxième trimestre de 2017, Lifeco a mis en place une provision au titre de la restructuration. La quote-part après impôt revenant à la Société s'élevait à 5,1 M\$ et est comptabilisée dans les comptes consolidés de résultat.

## NOTE 6 PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES (suite)

### CHINA ASSET MANAGEMENT CO., LTD. (« CHINA AMC »)

Le 31 août 2017, la Société a finalisé son investissement dans China AMC qui s'est traduit par une participation de 13,9 % pour un coût total de 638,3 M\$.

China AMC est une société de gestion d'actifs située à Beijing, en Chine, qui est sous le contrôle de CITIC Securities Company Limited.

Au 30 juin 2018, la Société détenait une participation de 13,9 % dans China AMC. La Société utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser son investissement dans China AMC, puisqu'elle exerce une influence notable. Cette influence notable tient à une représentation au sein du conseil d'administration, à la participation au processus d'élaboration de politiques, à des initiatives stratégiques communes, y compris le lancement conjoint de produits, ainsi qu'à la collaboration entre la direction et les équipes de placement.

## NOTE 7 COMMISSIONS DE VENTE INSCRITES À L'ACTIF

	30 JUIN 2018	31 DÉCEMBRE 2017
Coût	98 546 \$	1 429 042 \$
Moins : amortissement cumulé	(12 041)	(661 727)
	86 505 \$	767 315 \$
	30 JUIN 2018	30 JUIN 2017
Variation des commissions de vente inscrites à l'actif :		
Solde au début		
Données présentées antérieurement	767 315 \$	726 608 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	(703 494)	–
	63 821	726 608
Variations attribuables à ce qui suit :		
Ventes de produits de placement	28 961	147 974
Amortissement	(6 277)	(116 310)
	22 684	31 664
Solde à la fin	86 505 \$	758 272 \$

## NOTE 8 DETTE À LONG TERME

Le 11 juillet 2018, la Société a émis des débentures à 4,174 % arrivant à échéance le 13 juillet 2048 d'un capital de 200,0 M\$. La Société se servira du produit net, ainsi que d'une partie de la trésorerie interne existante de la Société financière IGM, pour financer le rachat prévu de la totalité de ses débentures à 7,35 % arrivant à échéance le 8 avril 2019 (les « débentures de 2019 ») d'un montant en capital global de 375 M\$. Le 11 juillet 2018, la Société a émis un avis visant le rachat des débentures de 2019 le 10 août 2018.

## NOTE 9 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 2018		30 JUIN 2017	
	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	240 666 131	1 602 726 \$	240 515 968	1 597 208 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions	159 715	6 850	71 955	2 074
Solde à la fin	240 825 846	1 609 576 \$	240 587 923	1 599 282 \$

## NOTE 10 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 2018 et à la note 17 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2017, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2017.

## NOTE 11 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

### RÉGIME D'OPTIONS SUR ACTIONS

	30 JUIN 2018	31 DÉCEMBRE 2017
Options sur actions ordinaires		
– En circulation	9 829 225	8 912 748
– Pouvant être exercées	4 754 554	4 063 668

Au deuxième trimestre de 2018, la Société a attribué 17 875 options à des salariés (2017 – 22 475 options). Au cours du semestre clos le 30 juin 2018, la Société a attribué 1 336 265 options à des salariés (2017 – 1 418 930 options). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours du semestre clos le 30 juin 2018 a été estimée à 2,56 \$ l'option (2017 – 2,52 \$) 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 39,10 \$. Les hypothèses utilisées par ces modèles d'évaluation comprennent ce qui suit :

	SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	
	2018	2017
Prix d'exercice	39,29 \$	41,70 \$
Taux d'intérêt sans risque	2,35 %	1,53 %
Durée de vie attendue des options	6 ans	6 ans
Volatilité attendue	17,00 %	17,00 %
Taux de rendement attendu des dividendes	5,73 %	5,40 %

## NOTE 11 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.

## NOTE 12 CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL (DE PERTE GLOBALE)

	AVANTAGES DU PERSONNEL	AUTRES TITRES DE PLACEMENT	PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES ET AUTRES	TOTAL
<b>30 JUIN 2018</b>				
Solde au début				
Données présentées antérieurement	(132 529) \$	39 051 \$	22 348 \$	(71 130) \$
Changement de méthode comptable (note 2)	–	17	–	17
	(132 529)	39 068	22 348	(71 113)
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	7 263	(5 752)	48 531	50 042
Solde à la fin	(125 266) \$	33 316 \$	70 879 \$	(21 071) \$
<b>30 JUIN 2017</b>				
Solde au début	(110 913) \$	8 617 \$	19 854 \$	(82 442) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(29 278)	5 330	15 861	(8 087)
Solde à la fin	(140 191) \$	13 947 \$	35 715 \$	(90 529) \$

Les montants sont constatés déduction faite de l'impôt.

## NOTE 13 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 2018 et à la note 20 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2017, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2017.

## NOTE 14 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La juste valeur est fondée sur les estimations de la direction et est 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 d'entrée 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 d'entrée 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.

## NOTE 14 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

---

Niveau 2 – Données d'entrée observables autres que les cours du marché de 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 d'entrée autres que les cours du marché qui sont observables ou corroborées par des données d'entrée de marché observables.

Niveau 3 – Données d'entrée 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 d'entrée de marché observables (niveau 2) ou des données d'entrée de marché non observables (niveau 3). La direction évalue toutes les données d'entrée 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 d'entrée 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 d'entrée disponibles ainsi que les pondérations accordées à chacune de ces données d'entrée, de même que pour choisir les méthodes d'évaluation.

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

Les autres titres de placement, 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 placements en titres de capitaux propres 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 d'entrée 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 de placement 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.

NOTE 14 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris leur niveau selon la hiérarchie des justes valeurs. 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
<b>30 JUIN 2018</b>					
<b>Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Autres titres de placement					
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	321 344 \$	– \$	– \$	321 344 \$	321 344 \$
– Juste valeur par le biais du résultat net	105 509	104 020	854	635	105 509
Prêts					
– Juste valeur par le biais du résultat net	6 877	–	6 877	–	6 877
Instruments financiers dérivés	27 441	–	13 364	14 077	27 441
<b>Actifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Prêts					
– Coût amorti	7 821 567	–	412 309	7 411 630	7 823 939
<b>Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés	31 172	–	24 053	7 119	31 172
Autres passifs financiers	9 339	9 152	187	–	9 339
<b>Passifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Dépôts et certificats	490 401	–	490 722	–	490 722
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	7 506 222	–	–	7 545 016	7 545 016
Dettes à long terme	2 025 000	–	2 306 497	–	2 306 497
<b>31 DÉCEMBRE 2017</b>					
<b>Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Autres titres de placement					
– Disponibles à la vente	282 756 \$	19 931 \$	– \$	262 825 \$	282 756 \$
– Détenus à des fins de transaction	96 940	95 390	889	661	96 940
Prêts					
– Détenus à des fins de transaction	286 682	–	286 682	–	286 682
Instruments financiers dérivés	35 692	–	22 879	12 813	35 692
<b>Actifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Prêts					
– Prêts et créances	7 563 191	–	25 917	7 649 591	7 675 508
<b>Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés	28 444	–	19 726	8 718	28 444
Autres passifs financiers	9 262	9 146	116	–	9 262
<b>Passifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Dépôts et certificats	504 996	–	505 486	–	505 486
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	7 596 028	–	–	7 657 761	7 657 761
Dettes à long terme	2 175 000	–	2 470 182	–	2 470 182

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en 2018 ni en 2017.

## NOTE 14 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 RÉSULTAT GLOBAL	ACHATS ET ÉMISSIONS	RÈGLEMENTS	TRANSFERTS/ SORTIES	SOLDE AU 30 JUIN
<b>30 JUIN 2018</b>							
<b>Actif</b>							
Autres titres de placement							
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	262 825 \$	– \$	(6 647) \$	65 166 \$	– \$	– \$	321 344 \$
– Juste valeur par le biais du résultat net	661	75	–	–	–	(101)	635
Instruments financiers dérivés, montant net	4 095	(4 699)	–	297	7 265	–	6 958
<b>30 JUIN 2017</b>							
<b>Actif</b>							
Autres titres de placement							
– Disponibles à la vente	151 949 \$	– \$	7 918 \$	44 478 \$	– \$	– \$	204 345 \$
– Détenus à des fins de transaction	1 438	(174)	–	–	–	–	1 264
<b>Passif</b>							
Instruments financiers dérivés, montant net	23 055	3 718	–	259	8 587	–	11 009

1. Inclus dans les produits tirés des placements nets dans les états consolidés du résultat net.

## NOTE 15 BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE

	TRIMESTRES CLOS LES 30 JUIN		SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN	
	2018	2017	2018	2017
<b>Bénéfice</b>				
Bénéfice net	205 917 \$	203 015 \$	393 668 \$	382 347 \$
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	2 212	2 212	4 425	4 425
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	203 705 \$	200 803 \$	389 243 \$	377 922 \$
<b>Nombre d'actions ordinaires (en milliers)</b>				
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	240 810	240 587	240 784	240 565
Ajouter : Exercice potentiel des options sur actions en circulation <sup>1</sup>	183	253	252	266
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – Dilué	240 993	240 840	241 036	240 831
<b>Bénéfice par action ordinaire (en dollars)</b>				
De base	0,85 \$	0,83 \$	1,62 \$	1,57 \$
Dilué	0,85 \$	0,83 \$	1,61 \$	1,57 \$

1. Exclut 1 283 milliers d'actions pour le trimestre clos le 30 juin 2018 (2017 – 1 029 milliers) liées à des options sur actions en circulation qui avaient un effet antidilutif. Exclut 977 milliers d'actions pour le semestre clos le 30 juin 2018 (2017 – 980 milliers) liées à des options sur actions en circulation qui avaient un effet antidilutif.

## NOTE 16 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs à présenter de la Société sont les suivants :

- Groupe Investors
- Mackenzie
- Activités internes et autres

Ces secteurs reflètent le système interne de communication de l'information financière et d'évaluation de rendement de la Société. En 2017, la Société a annoncé le regroupement des fonctions de gestion de placements du Groupe Investors et de Placements Mackenzie, ce qui a donné lieu à la formation d'une seule organisation de gestion de placements à l'échelle mondiale. Par conséquent, la Société a changé la méthodologie utilisée pour imputer aux secteurs les coûts associés à la fonction unique de gestion de placements afin qu'elle s'harmonise mieux avec l'information de gestion.

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 de la clientèle institutionnelle.

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

2018

TRIMESTRE CLOS LE 30 JUIN	GRUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
<b>Produits</b>				
Honoraires de gestion	365 826 \$	176 999 \$	19 956 \$	562 781 \$
Honoraires d'administration	77 510	24 917	4 696	107 123
Honoraires de distribution	40 489	1 541	47 867	89 897
Produits tirés des placements nets et autres produits	12 095	2 437	4 045	18 577
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	37 583	37 583
	<b>495 920</b>	<b>205 894</b>	<b>114 147</b>	<b>815 961</b>
<b>Charges</b>				
Commissions	151 708	72 940	45 516	270 164
Charges autres que les commissions	146 857	84 306	21 464	252 627
	<b>298 565</b>	<b>157 246</b>	<b>66 980</b>	<b>522 791</b>
Bénéfice avant les éléments suivants	<b>197 355 \$</b>	<b>48 648 \$</b>	<b>47 167 \$</b>	<b>293 170</b>
Charges d'intérêts				(28 770)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				264 400
Impôt sur le résultat				58 483
Bénéfice net				205 917
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 212
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				203 705 \$

NOTE 16 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2017

TRIMESTRE CLOS LE 30 JUIN	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
<b>Produits</b>				
Honoraires de gestion	354 583 \$	177 259 \$	15 160 \$	547 002 \$
Honoraires d'administration	81 359	24 923	4 956	111 238
Honoraires de distribution	46 485	1 849	46 441	94 775
Produits tirés des placements nets et autres produits	22 080	(1 854)	5 239	25 465
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	24 856	24 856
	504 507	202 177	96 652	803 336
<b>Charges</b>				
Commissions	162 918	75 509	46 021	284 448
Charges autres que les commissions	147 674	83 204	15 638	246 516
	310 592	158 713	61 659	530 964
Bénéfice avant les éléments suivants	193 915 \$	43 464 \$	34 993 \$	272 372
Charges d'intérêts				(28 703)
Charges liées au régime de retraite				50 381
Charges de restructuration et autres charges				(22 940)
Quote-part de la provision de la société liée				(5 098)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				266 012
Impôt sur le résultat				62 997
Bénéfice net				203 015
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				2 212
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				200 803 \$

NOTE 16 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2018

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
Produits				
Honoraires de gestion	726 633 \$	352 929 \$	39 820 \$	1 119 382 \$
Honoraires d'administration	155 551	49 799	9 307	214 657
Honoraires de distribution	83 807	3 607	95 803	183 217
Produits tirés des placements nets et autres produits	22 431	2 263	8 092	32 786
Quote-part du résultat des entreprises associées	-	-	75 567	75 567
	988 422	408 598	228 589	1 625 609
Charges				
Commissions	316 466	148 213	91 583	556 262
Charges autres que les commissions	291 583	170 136	44 053	505 772
	608 049	318 349	135 636	1 062 034
Bénéfice avant les éléments suivants	380 373 \$	90 249 \$	92 953 \$	563 575
Charges d'intérêts				(59 034)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				504 541
Impôt sur le résultat				110 873
Bénéfice net				393 668
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				4 425
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				389 243 \$
Actifs identifiables	8 882 059 \$	1 188 854 \$	2 940 980 \$	13 011 893 \$
Goodwill	1 347 781	1 168 580	143 906	2 660 267
Total de l'actif	10 229 840 \$	2 357 434 \$	3 084 886 \$	15 672 160 \$

NOTE 16 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2017

SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN	GROUPE INVESTORS	MACKENZIE	ACTIVITÉS INTERNES ET AUTRES	TOTAL
<b>Produits</b>				
Honoraires de gestion	695 654 \$	349 020 \$	30 029 \$	1 074 703 \$
Honoraires d'administration	161 227	49 323	9 652	220 202
Honoraires de distribution	103 593	4 188	92 254	200 035
Produits tirés des placements nets et autres produits	40 106	(1 774)	6 890	45 222
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	52 875	52 875
	1 000 580	400 757	191 700	1 593 037
<b>Charges</b>				
Commissions	332 474	150 094	91 187	573 755
Charges autres que les commissions	295 433	165 730	32 254	493 417
	627 907	315 824	123 441	1 067 172
Bénéfice avant les éléments suivants	372 673 \$	84 933 \$	68 259 \$	525 865
Charges d'intérêts				(55 490)
Charges liées au régime de retraite				50 381
Charges de restructuration et autres charges				(22 940)
Quote-part de la provision de la société liée				(5 098)
Bénéfice avant impôt sur le résultat				492 718
Impôt sur le résultat				110 371
Bénéfice net				382 347
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles				4 425
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires				377 922 \$
Actifs identifiables	9 480 659 \$	1 307 899 \$	2 654 612 \$	13 443 170 \$
Goodwill	1 347 781	1 168 580	143 906	2 660 267
Total de l'actif	10 828 440 \$	2 476 479 \$	2 798 518 \$	16 103 437 \$