

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET

(non audité) (en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)	TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2020	2019	2020	2019
Produits				
Gestion de patrimoine	571 640 \$	581 100 \$	1 665 439 \$	1 711 936 \$
Gestion d'actifs	207 412	201 232	596 611	588 891
Charge de rémunération des courtiers	(71 366)	(69 006)	(208 843)	(207 259)
Gestion d'actifs nets	136 046	132 226	387 768	381 632
Produits tirés des placements nets et autres produits (note 7)	39 501	2 043	45 104	18 109
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 7)	43 434	28 902	106 858	81 816
	790 621	744 271	2 205 169	2 193 493
Charges				
Services-conseils et croissance des affaires	252 529	257 127	757 062	795 047
Activités et services de soutien	256 361	180 326	636 885	550 537
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	18 518	17 369	52 919	50 080
Charges d'intérêts	27 911	27 764	82 688	80 628
	555 319	482 586	1 529 554	1 476 292
Bénéfice avant impôt sur le résultat	235 302	261 685	675 615	717 201
Impôt sur le résultat	44 389	59 208	140 284	159 884
Bénéfice net	190 913	202 477	535 331	557 317
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	–	–	–	2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	190 913 \$	202 477 \$	535 331 \$	555 104 \$
Bénéfice par action (en \$) (note 14)				
– De base	0,80 \$	0,85 \$	2,25 \$	2,32 \$
– Dilué	0,80 \$	0,85 \$	2,25 \$	2,32 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2020	2019	2020	2019
Bénéfice net	190 913 \$	202 477 \$	535 331 \$	557 317 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt				
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net				
Titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) (note 4), déduction faite de l'impôt de (39 457) \$, de 244 \$, de (39 495) \$ et de (1 829) \$	252 811	(1 567)	253 038	11 714
Avantages du personnel				
Gains (pertes) actuariel(le)s net(te)s, déduction faite de l'impôt de 721 \$, de 1 095 \$, de 5 230 \$ et de 14 550 \$	(1 950)	(2 965)	(14 137)	(39 352)
Participation dans des entreprises associées – avantages du personnel et autres				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt de néant	(16 945)	(5 256)	(2 748)	(15 151)
Éléments qui pourraient être reclassés subséquemment en résultat net				
Participations dans des entreprises associées et autres				
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt de (1 126) \$, de 2 072 \$, de (1 500) \$ et de 5 191 \$	(6 980)	(30 357)	48 514	(31 091)
	226 936	(40 145)	284 667	(73 880)
Total du bénéfice global	417 849 \$	162 332 \$	819 998 \$	483 437 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

BILANS CONSOLIDÉS

(non audité)
(en milliers de dollars canadiens)

30 SEPTEMBRE 31 DÉCEMBRE
2020 2019

Actif

Trésorerie et équivalents de trésorerie	992 393 \$	720 005 \$
Autres titres de placement (note 4)	648 445	357 362
Fonds de clients déposés	821 556	561 269
Débiteurs et autres montants à recevoir	437 578	394 210
Impôt sur le résultat à recouvrer	27 759	11 925
Prêts (note 5)	6 743 603	7 198 043
Instruments financiers dérivés	34 582	15 204
Autres actifs	63 827	45 843
Participation dans des entreprises associées (note 7)	1 655 821	1 753 882
Immobilisations	247 815	216 956
Commissions de vente inscrites à l'actif	205 562	149 866
Impôt sur le résultat différé	74 288	76 517
Immobilisations incorporelles	1 249 635	1 230 127
Goodwill	2 660 267	2 660 267
	15 863 131 \$	15 391 476 \$

Passif

Créditeurs et charges à payer	443 204 \$	434 957 \$
Impôt sur le résultat à payer	8 168	4 867
Instruments financiers dérivés	45 238	17 193
Dépôts et certificats	845 668	584 331
Autres passifs	518 154	441 902
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 6)	6 525 759	6 913 636
Obligations locatives	109 730	90 446
Impôt sur le résultat différé	349 982	305 049
Dettes à long terme	2 100 000	2 100 000
	10 945 903	10 892 381

Capitaux propres

Capital social (note 8)		
Actions ordinaires	1 598 381	1 597 860
Surplus d'apport	50 849	48 677
Bénéfices non distribués	3 111 033	2 980 260
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) (note 11)	156 965	(127 702)
	4 917 228	4 499 095
	15 863 131 \$	15 391 476 \$

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 5 novembre 2020.

(Se reporter aux notes annexes.)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	CAPITAL SOCIAL					TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	ACTIONS PRIVILÉGIÉES PERPÉTUELLES (note 8)	ACTIONS ORDINAIRES (note 8)	SURPLUS D'APPORT	BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS	CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL (DE PERTE GLOBALE) (note 11)	
2020						
Solde au début	– \$	1 597 860 \$	48 677 \$	2 980 260 \$	(127 702) \$	4 499 095 \$
Bénéfice net	–	–	–	535 331	–	535 331
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	–	–	–	–	284 667	284 667
Total du bénéfice global	–	–	–	535 331	284 667	819 998
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	–	521	–	–	–	521
Options sur actions						
Charge de la période	–	–	2 196	–	–	2 196
Exercées	–	–	(24)	–	–	(24)
Dividendes sur actions ordinaires	–	–	–	(402 145)	–	(402 145)
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres	–	–	–	(2 413)	–	(2 413)
Solde à la fin	– \$	1 598 381 \$	50 849 \$	3 111 033 \$	156 965 \$	4 917 228 \$
2019						
Solde au début	150 000 \$	1 611 263 \$	45 536 \$	2 834 998 \$	(45 798) \$	4 595 999 \$
Bénéfice net	–	–	–	557 317	–	557 317
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	–	–	–	–	(73 880)	(73 880)
Total du bénéfice global	–	–	–	557 317	(73 880)	483 437
Rachat d'actions privilégiées	(150 000)	–	–	–	–	(150 000)
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	–	4 161	–	–	–	4 161
Rachetées aux fins d'annulation	–	(18 514)	–	–	–	(18 514)
Options sur actions						
Charge de la période	–	–	2 556	–	–	2 556
Exercées	–	–	(223)	–	–	(223)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	–	–	–	(2 213)	–	(2 213)
Dividendes sur actions ordinaires	–	–	–	(403 548)	–	(403 548)
Sortie d'éléments à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	–	–	–	21 468	(21 468)	–
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres	–	–	–	(85 633)	–	(85 633)
Solde à la fin	– \$	1 596 910 \$	47 869 \$	2 922 389 \$	(141 146) \$	4 426 022 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)	PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2020	2019
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt sur le résultat	675 615 \$	717 201 \$
Impôt sur le résultat payé	(131 859)	(180 446)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	25 788	15 902
Commissions de vente inscrites à l'actif versées	(81 484)	(43 646)
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	62 000	59 557
Quote-part du résultat des entreprises associées, déduction faite des dividendes	(44 110)	(24 263)
Régime de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(1 795)	(1 584)
Provisions au titre de la restructuration et autres	74 460	-
Profit à la vente de Personal Capital Corporation	(37 232)	-
Variation des actifs et passifs d'exploitation et autres	(38 711)	9 905
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les versements liés à la provision au titre de la restructuration	502 672	552 626
Versements en trésorerie liés aux provisions au titre de la restructuration	(5 067)	(23 884)
	497 605	528 742
Activités de financement		
(Diminution) augmentation nette des dépôts et des certificats	(4 833)	545
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	1 147 867	1 185 701
Remboursement des obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(1 569 728)	(1 393 012)
Remboursements d'obligations locatives	(18 869)	(19 511)
Émission de débentures	-	250 000
Rachat d'actions privilégiées	-	(150 000)
Émission d'actions ordinaires	498	3 940
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	-	(99 963)
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles versés	-	(4 425)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(402 137)	(405 020)
	(847 202)	(631 745)
Activités d'investissement		
Achat d'autres placements	(26 511)	(110 499)
Produit de la vente d'autres placements	21 921	61 546
Augmentation des prêts	(1 333 880)	(1 277 625)
Remboursement des prêts et autres	1 799 511	1 513 354
Entrées d'immobilisations, montant net	(27 512)	(14 066)
Trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles	(42 549)	(50 379)
Produit de la vente de Personal Capital Corporation	231 005	-
Investissement dans Personal Capital Corporation	-	(66 811)
Produit de l'offre publique de rachat importante (note 7)	-	80 408
	621 985	135 928
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	272 388	32 925
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	720 005	650 228
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	992 393 \$	683 153 \$
Trésorerie	57 153 \$	62 026 \$
Équivalents de trésorerie	935 240	621 127
	992 393 \$	683 153 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts et dividendes reçus	205 543 \$	228 262 \$
Intérêts versés	195 774 \$	203 927 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

NOTES ANNEXES

30 septembre 2020 (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 Power Corporation du Canada.

La Société financière IGM Inc. est une société de gestion d'actifs et de patrimoine 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 (« 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 2019. Les états financiers intermédiaires devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel 2019 de la Société financière IGM Inc.

CHANGEMENTS APPORTÉS À LA PRÉSENTATION

Au troisième trimestre de 2020, la Société a réorganisé ses secteurs à présenter et a amélioré la présentation de l'information dans ses états consolidés du résultat net afin de mieux refléter les secteurs d'activité de la Société et d'accroître la transparence en ce qui a trait aux principaux facteurs qui sous-tendent les indicateurs clés des activités. Ces changements n'ont eu aucune incidence sur le bénéfice déclaré de la Société.

CHIFFRES CORRESPONDANTS

La Société a retraité les chiffres correspondants dans ses états consolidés du résultat net et la note Information sectorielle afin qu'ils soient conformes à la présentation de la période considérée. Les changements n'ont eu aucune incidence sur le bénéfice de la période précédente, ni sur les bilans consolidés.

PRÉSENTATION DES SECTEURS

La Société a restructuré ses secteurs à présenter (note 16) comme suit :

- **Gestion de patrimoine** – Ce secteur reflète les activités des sociétés en exploitation qui sont principalement axées sur la prestation de services de planification financière et de services connexes à des ménages canadiens. Ce secteur comprend les activités d'IG Gestion de patrimoine et d'Investment Planning Counsel. Ces sociétés sont des organisations de distribution au détail qui offrent des services aux ménages canadiens par l'entremise de leurs courtiers en valeurs mobilières, de leurs courtiers en épargne collective (fonds communs de placement) et d'autres filiales autorisées à distribuer des produits et des services financiers. La plus grande partie des produits de ce secteur sont tirés de la prestation de conseils financiers et de la distribution de produits et de services financiers à des ménages canadiens. Ce secteur comprend aussi les activités de gestion de placement de ces organisations, notamment des services de gestion de fonds communs de placement et de gestion de portefeuille discrétionnaire.
- **Gestion d'actifs** – Ce secteur reflète les activités des sociétés en exploitation qui sont principalement axées sur la prestation de services de gestion de placements et représente les activités de Placements Mackenzie. Les services de gestion de placements sont fournis pour une gamme de fonds d'investissement qui sont distribués par l'intermédiaire de courtiers et de conseillers financiers externes, de même que par l'intermédiaire de mandats de services-conseils institutionnels pour les investisseurs d'institutions financières et de fonds de retraite et d'autres investisseurs institutionnels.
- **Investissements stratégiques et autres** – Ce secteur représente les principaux investissements stratégiques effectués par la Société, y compris ses investissements dans China Asset Management Co., Ltd., Great-West Lifeco Inc., Wealthsimple Financial Corp. et Portag3 Ventures LP. Le capital non attribué est aussi compris dans ce secteur.

ÉTATS DU RÉSULTAT NET

La Société a restructuré son état du résultat net comme suit :

- **Produits du secteur Gestion de patrimoine** – Il s'agit des produits gagnés par le secteur Gestion de patrimoine dans le cadre de la prestation de services de planification financière, de services-conseils en matière de placement et de services financiers connexes. Ces produits comprennent les honoraires de conseils financiers, les honoraires de gestion de placements et les honoraires d'administration connexes, les produits tirés de la distribution ayant trait aux produits et aux services bancaires et d'assurance, ainsi que les produits tirés des placements nets et autres produits relatifs aux activités de prêts hypothécaires.
- **Produits du secteur Gestion d'actifs** – Il s'agit des produits gagnés par le secteur Gestion d'actifs se rapportant aux services-conseils en matière de placement et aux services administratifs.
- **Rémunération des courtiers** – Il s'agit de la rémunération fondée sur l'actif et de la rémunération fondée sur les ventes versées aux courtiers par le secteur Gestion d'actifs.
- **Charges liées aux services-conseils et à la croissance des affaires** – Il s'agit des dépenses engagées à l'égard d'activités directement liées à la prestation de services de planification financière à des clients du secteur Gestion de patrimoine. Ces dépenses comprennent la rémunération, la reconnaissance et d'autres services de soutien offerts à nos conseillers financiers, aux directeurs dans le réseau de conseillers et aux spécialistes des produits et de la planification; les dépenses relatives aux installations, à la technologie et à la formation de nos conseillers et nos spécialistes financiers; d'autres activités de croissance des affaires, notamment la commercialisation et la publicité directes; et les activités de distribution aux intermédiaires exécutées par le secteur Gestion d'actifs. Une part importante de ces dépenses varie directement en fonction des niveaux de l'actif géré ou de l'actif sous services-conseils, de facteurs liés à la croissance des affaires, y compris les ventes et l'acquisition de nouveaux clients, ainsi que le nombre de relations qui existent avec les conseillers et les clients.
- **Charges liées aux activités et aux services de soutien** – Il s'agit des dépenses engagées dans le cadre des activités d'exploitation, y compris pour la technologie et les processus d'affaires; la gestion de placements et la gestion des gammes de produits à l'interne; ainsi que les fonctions de gestion d'entreprise et de soutien. Ces dépenses sont surtout attribuables à la rémunération et à la technologie, et comprennent d'autres dépenses liées aux fournisseurs de services.
- **Charges liées aux comptes gérés à titre de sous-conseiller** – Il s'agit des honoraires se rapportant aux services de gestion de placements fournis par des organisations de gestion de placements de tierces parties ou de parties liées. Ces honoraires varient habituellement en fonction des niveaux de l'actif géré. Ces honoraires comprennent ceux des services-conseils en placement fournis par le secteur Gestion d'actifs pour le secteur Gestion de patrimoine.

NOTE 2 SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

ÉTATS DU RÉSULTAT NET (suite)

Le tableau suivant présente un rapprochement de la présentation de la période considérée et de la période précédente dans l'état consolidé du résultat net pour le trimestre considéré et depuis le début de l'exercice.

TRIMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2020

PRÉSENTATION DE LA PÉRIODE PRÉCÉDENTE	HONORAIRES DE GESTION ET HONORAIRES DE CONSEIL	HONORAIRES D'ADMINISTRATION	HONORAIRES DE DISTRIBUTION	PRODUITS TIRÉS DES PLACEMENTS NETS ET AUTRES PRODUITS	QUOTE-PART DU RÉSULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIÉES	CHARGE LIÉE AUX COMMISSIONS	CHARGES AUTRES QUE LES COMMISSIONS	CHARGES D'INTÉRÊTS	BÉNÉFICE AVANT IMPÔT SUR LE RÉSULTAT
	580 933 \$	101 928 \$	83 453 \$	54 970 \$	43 434 \$	272 342 \$	329 163 \$	27 911 \$	235 302 \$
PRÉSENTATION DE LA PÉRIODE CONSIDÉRÉE									
Produits									
Gestion de patrimoine	571 640 \$	397 633	76 049	82 489	15 469				
Gestion d'actifs	207 412	183 300	25 879	964			(2 731)		
Rémunération des courtiers	(71 366)					(71 366)			
Gestion d'actifs nets	136 046	183 300	25 879	964		(71 366)	(2 731)		
Produits tirés des placements nets et autres produits	39 501				39 501				
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 7)	43 434					43 434			
	<u>790 621</u>	<u>580 933</u>	<u>101 928</u>	<u>83 453</u>	<u>54 970</u>	<u>43 434</u>	<u>(71 366)</u>	<u>(2 731)</u>	
Charges									
Services-conseils et croissance des affaires	252 529					200 976	51 553		
Activités et services de soutien	256 361						256 361		
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	18 518						18 518		
Charges d'intérêts	27 911							27 911	
	<u>555 319</u>					<u>200 976</u>	<u>326 432</u>	<u>27 911</u>	
Bénéfice avant impôt sur le résultat	235 302 \$								

NOTE 2 SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

ÉTATS DU RÉSULTAT NET (suite)

PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2020

PRÉSENTATION DE LA PÉRIODE PRÉCÉDENTE	HONORAIRES DE GESTION ET HONORAIRES			HONORAIRES DE DISTRIBUTION	PRODUITS TIRÉS DES PLACEMENTS NETS ET AUTRES PRODUITS	QUOTE-PART DU RÉSULTAT DES ENTREPRISES ASSOCIÉES	CHARGE LIÉE AUX COMMISSIONS	CHARGES AUTRES QUE LES COMMISSIONS	CHARGES D'INTÉRÊTS	BÉNÉFICE AVANT IMPÔT SUR LE RÉSULTAT
	DE CONSEIL	D'ADMINISTRATION								
	1 682 988 \$	300 217 \$	252 531 \$		79 683 \$	106 858 \$	799 501 \$	864 473 \$	82 688 \$	675 615 \$
PRÉSENTATION DE LA PÉRIODE CONSIDÉRÉE										
Produits										
Gestion de patrimoine	1 665 439 \$	1 155 783	225 867	249 210	34 579					
Gestion d'actifs	596 611	527 205	74 350	3 321				(8 265)		
Rémunération des courtiers	(208 843)						(208 843)			
Gestion d'actifs nets	387 768	527 205	74 350	3 321			(208 843)	(8 265)		
Produits tirés des placements nets et autres produits	45 104				45 104					
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 7)	106 858					106 858				
	2 205 169	1 682 988	300 217	252 531	79 683	106 858	(208 843)	(8 265)		
Charges										
Services-conseils et croissance des affaires	757 062						590 658	166 404		
Activités et services de soutien	636 885							636 885		
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	52 919							52 919		
Charges d'intérêts	82 688								82 688	
	1 529 554						590 658	856 208	82 688	
Bénéfice avant impôt sur le résultat	675 615 \$									

COVID-19

La période de neuf mois close le 30 septembre 2020 a été caractérisée par l'incertitude accrue causée par la COVID-19. La Société surveille étroitement la conjoncture actuelle et évalue les répercussions, le cas échéant, qu'elle aura sur ses hypothèses importantes relatives aux estimations critiques.

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

La Société assure un suivi constant des modifications potentielles proposées par l'IASB et analyse l'incidence que pourrait avoir tout changement sur les activités de la Société.

NOTE 3 ACTIVITÉS ET SERVICES DE SOUTIEN

Au cours du troisième trimestre, la Société a engagé des charges de restructuration et autres charges de 74,5 M\$ découlant de ses démarches actuelles de transformation sur plusieurs années visant à accroître son efficacité opérationnelle, de même que de l'acquisition de GLC Groupe de gestion d'actifs Ltée et d'autres changements apportés à ses équipes de gestion des placements. Cela comprenait des activités visant à accroître l'efficacité et les capacités de la Société grâce à des partenariats d'impartition permettant de tirer parti de la taille et de l'expertise de fournisseurs en mesure d'absorber des mandats évolutifs, ainsi que des initiatives d'automatisation des processus se rapportant à des processus internes clés. Au cours du trimestre, la Société a annoncé des initiatives d'impartition avec Soroc pour des services informatiques utilisateurs, avec IBM pour l'hébergement de solutions liées à son ordinateur central et avec Google pour le stockage de données infonuagique et d'autres services; elle a en outre annoncé une entente avec CAPCO pour l'automatisation des processus. Par suite de ces initiatives, la Société a comptabilisé des coûts se rapportant à la restructuration et à la rationalisation des activités, ainsi qu'une perte de valeur à l'égard des logiciels conçus à l'interne excédentaires. Au cours du trimestre, la Société a aussi engagé des charges liées aux indemnités de cessation d'emploi et d'autres charges ayant trait à l'acquisition de GLC Groupe de gestion d'actifs Ltée et à d'autres changements à l'égard du personnel.

NOTE 4 AUTRES TITRES DE PLACEMENT

	30 SEPTEMBRE 2020		31 DÉCEMBRE 2019	
	COÛT	JUSTE VALEUR	COÛT	JUSTE VALEUR
À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Investissements d'entreprise	249 359 \$	598 099 \$	244 989 \$	301 196 \$
À la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres de capitaux propres	1 580	1 487	1 575	1 759
Fonds d'investissement exclusifs	46 611	48 859	51 304	54 407
	48 191	50 346	52 879	56 166
	297 550 \$	648 445 \$	297 868 \$	357 362 \$

INVESTISSEMENT DANS WEALTHSIMPLE

Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple ») est un gestionnaire de placements en ligne qui offre des conseils en matière de placement. Au 30 septembre 2020, la Société avait investi un montant total de 186,9 M\$ dans Wealthsimple par l'entremise d'une société en commandite sous le contrôle de la Corporation Financière Power, une filiale de Power Corporation du Canada. L'investissement est classé à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Le 14 octobre 2020, Wealthsimple a annoncé une mobilisation de capitaux propres de 114 M\$ dirigée par TCV, l'un des plus importants investisseurs en capital de croissance axés sur la technologie, de concert avec Greylock, Meritech, Two Sigma Ventures et Allianz X, laquelle était déjà investisseur. Le prix d'achat associé à ce financement porte la valeur des capitaux propres attribuables aux actionnaires ordinaires de Wealthsimple à 1,5 G\$ (évaluation préfinancement de 1,4 G\$).

La Société financière IGM Inc. détient (directement et indirectement) une participation de 41 % dans Wealthsimple et, par suite de ce financement, elle en détiendra 36 %. Au 30 juin 2020, sa juste valeur s'élevait à 252 M\$. Par suite de cette évaluation, la juste valeur de l'investissement de la Société a augmenté de 298 M\$, ce qui la porte à 550 M\$ au 30 septembre 2020.

La juste valeur des investissements d'entreprise, qui totalise 598,1 M\$, est présentée déduction faite de certains coûts engagés au sein des structures des sociétés en commandite qui détiennent les investissements sous-jacents.

NOTE 5 PRÊTS

	ÉCHÉANCE CONTRACTUELLE			30 SEPTEMBRE	31 DÉCEMBRE
	1 AN OU MOINS	DE 1 AN À 5 ANS	PLUS DE 5 ANS	2020 TOTAL	2019 TOTAL
Coût amorti					
Prêts hypothécaires résidentiels	1 639 031 \$	5 026 153 \$	5 716 \$	6 670 900 \$	7 198 718 \$
Moins : Correction de valeur pour pertes de crédit attendues				808	675
				6 670 092	7 198 043
À la juste valeur par le biais du résultat net				73 511	–
				6 743 603 \$	7 198 043 \$

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

Solde au début	675 \$	801 \$
Radiations, déduction faite des recouvrements	(500)	(863)
Charge pour pertes de crédit	633	737
Solde à la fin	808 \$	675 \$

Au 30 septembre 2020, les prêts douteux totalisaient 5 109 \$ (31 décembre 2019 – 2 381 \$).

La Société travaille avec les clients qui subissent les répercussions financières de la COVID-19 dans le but de reporter leurs versements hypothécaires pour une durée maximale de six mois.

L'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») a fourni des directives visant à favoriser l'application cohérente des exigences liées aux normes IFRS se rapportant à l'évaluation des pertes de crédit attendues dans le contexte de l'incertitude actuelle causée par la pandémie de COVID-19. Les recommandations comprennent le fait d'évaluer la variation du risque de défaut sur la durée de vie des prêts hypothécaires, de ne pas tenir compte machinalement des pertes de crédit attendues (par exemple, les prolongations des congés de paiement ne devant pas se traduire automatiquement par une hausse importante du risque de crédit), et d'élaborer des estimations à partir de l'information disponible la plus pertinente sur les événements passés, les conditions actuelles et les prévisions à l'égard de la conjoncture économique. Elles comprennent aussi le suivi continu de tout changement possible et de nouvelle information. Au 30 septembre 2020, après avoir tenu compte de l'incidence du programme de report des versements hypothécaires et des directives de l'IASB, la correction de valeur pour pertes de crédit attendues de la Société se chiffrait à 808 \$, comparativement à 675 \$ au 31 décembre 2019.

Les produits d'intérêts sur les prêts ont totalisé 144,8 M\$ (2019 – 164,8 M\$). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 115,0 M\$ (2019 – 130,6 M\$). Les profits réalisés à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 6,1 M\$ (2019 – 2,6 M\$). Les ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé un montant négatif de 4,1 M\$ (2019 – montant négatif de 4,5 M\$). Ces montants ont été inscrits dans les produits du secteur Gestion de patrimoine. Les produits du secteur Gestion de patrimoine 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 6 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, et le swap de couverture utilisé pour gérer l'exposition aux variations du rendement des placements à taux variable, sont comptabilisés à titre de dérivés dont la juste valeur négative s'élevait à 1,8 M\$ au 30 septembre 2020 (31 décembre 2019 – juste valeur négative de 5,8 M\$).

Le gouvernement du Canada a présenté des mesures pour soutenir les Canadiens tout au long de la crise causée par la COVID-19, dans le cadre desquelles les versements hypothécaires peuvent être reportés jusqu'à concurrence de six mois et remboursés sur la durée de vie des prêts hypothécaires. 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.

	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES TITRISÉS	OBLIGATIONS À L'ÉGARD D'ENTITÉS DE TITRISATION	MONTANT NET
30 SEPTEMBRE 2020			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	3 477 317 \$	3 551 631 \$	(74 314) \$
PCAA commandité par des banques	2 865 326	2 974 128	(108 802)
Total	6 342 643 \$	6 525 759 \$	(183 116) \$
Juste valeur	6 548 851 \$	6 699 227 \$	(150 376) \$
31 DÉCEMBRE 2019			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	3 890 955 \$	3 938 732 \$	(47 777) \$
PCAA commandité par des banques	2 938 910	2 974 904	(35 994)
Total	6 829 865 \$	6 913 636 \$	(83 771) \$
Juste valeur	6 907 742 \$	6 996 953 \$	(89 211) \$

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 7 PARTICIPATION DANS DES ENTREPRISES ASSOCIÉES

	LIFECO	CHINA AMC	PERSONAL CAPITAL	TOTAL
30 SEPTEMBRE 2020				
Solde au début	896 651 \$	662 694 \$	194 537 \$	1 753 882 \$
Dividendes	(49 062)	(13 686)	–	(62 748)
Quote-part des éléments suivants :				
Bénéfice (pertes)	81 850	29 648	(4 640)	106 858
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	13 413	34 313	8 817	56 543
Cession	–	–	(198 714)	(198 714)
Solde à la fin	942 852 \$	712 969 \$	– \$	1 655 821 \$
30 SEPTEMBRE 2019				
Solde au début	967 829 \$	683 475 \$	– \$	1 651 304 \$
Transfert des investissements d'entreprise (à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global)	–	–	216 952	216 952
Produit de l'offre publique de rachat importante	(80 408)	–	–	(80 408)
Dividendes	(47 252)	(10 301)	–	(57 553)
Quote-part des éléments suivants :				
Bénéfice (pertes)	79 231	22 864	(12 279)	89 816
Perte non récurrente de l'entreprise associée	(8 000)	–	–	(8 000)
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	(12 710)	(44 841)	(1 829)	(59 380)
Solde à la fin	898 690 \$	651 197 \$	202 844 \$	1 752 731 \$

La Société utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser ses investissements dans Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») et dans China Asset Management Co., Ltd. (« China AMC »), puisqu'elle exerce une influence notable. L'investissement de 24,8 % de la Société dans Personal Capital Corporation (« Personal Capital ») a été comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence jusqu'au 29 juin 2020, puisque la Société exerçait une influence notable.

Au cours du trimestre, la Société a vendu sa participation dans Personal Capital à une filiale de Lifeco, Empower Retirement, et a tiré un produit de 232,8 M\$ (176,2 M\$ US) et une contrepartie additionnelle d'au plus 24,6 M\$ US sous réserve de l'atteinte par Personal Capital de certains objectifs de croissance ciblée.

Par suite de la vente, la Société a décomptabilisé son investissement dans Personal Capital et a comptabilisé un profit comptable de 37,2 M\$ (31,4 M\$ après impôt) dans les produits tirés des placements nets et autres produits.

En avril 2019, la Société a participé à l'offre publique de rachat importante de Lifeco sur une base proportionnelle en vendant 2 400 255 de ses actions dans Lifeco pour un produit de 80,4 M\$.

En juin 2019, Lifeco a comptabilisé une perte non récurrente relativement à la vente de la quasi-totalité de ses activités d'assurance-vie et de rentes individuelles aux États-Unis. La quote-part de cette perte après impôt revenant à la Société s'est élevée à 8,0 M\$.

NOTE 8 CAPITAL SOCIAL

AUTORISÉ

En nombre illimité :

- Actions privilégiées de premier rang, pouvant être émises en série
- Actions privilégiées de second rang, pouvant être émises en série
- Actions de catégorie 1, sans droit de vote
- Actions ordinaires, sans valeur nominale

ÉMIS ET EN CIRCULATION

	30 SEPTEMBRE 2020		30 SEPTEMBRE 2019	
	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE
Actions ordinaires :				
Solde au début	238 294 090	1 597 860 \$	240 885 317	1 611 263 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions	14 194	521	145 568	4 161
Rachetées aux fins d'annulation	–	–	(2 762 788)	(18 514)
Solde à la fin	238 308 284	1 598 381 \$	238 268 097	1 596 910 \$

OFFRE PUBLIQUE DE RACHAT DANS LE COURS NORMAL DES ACTIVITÉS

Le 26 mars 2019, la Société a entrepris une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités, qui est demeurée en vigueur jusqu'au 25 mars 2020. En vertu de cette offre, la Société était autorisée à racheter jusqu'à 4,0 millions de ses actions ordinaires en circulation au 14 mars 2019, soit 1,7 % de celles-ci.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, aucune action ordinaire n'a été rachetée. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, 2 762 788 actions ont été rachetées pour un coût de 100,0 M\$. Les primes versées pour acquérir les actions en excédent de la valeur attribuée ont été imputées aux bénéfices non distribués.

NOTE 9 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 qui figure dans le rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2020 et à la note 18 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2019, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2019.

NOTE 10 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

RÉGIME D'OPTIONS SUR ACTIONS

	30 SEPTEMBRE 2020	31 DÉCEMBRE 2019
Options sur actions ordinaires		
– En circulation	11 939 809	10 529 360
– Pouvant être exercées	6 296 407	5 470 178

Au troisième trimestre de 2020, 567 200 options ont été attribuées à des salariés (2019 – néant). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, la Société a attribué 2 104 365 options à des salariés (2019 – 1 511 540). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 a été estimée à 1,43 \$ l'option (2019 – 1,82 \$) 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 35,05 \$.

NOTE 10 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Les autres hypothèses utilisées par ces modèles d'évaluation comprennent ce qui suit :

	PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2020	2019
Prix d'exercice	36,82 \$	34,34 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,11 %	2,07 %
Durée de vie attendue des options	7 ans	7 ans
Volatilité attendue	18,62 %	18,00 %
Taux de rendement attendu des dividendes	6,45 %	6,55 %

La volatilité attendue a été estimée en fonction de la volatilité historique du cours des actions de la Société sur sept 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 11 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
30 SEPTEMBRE 2020				
Solde au début	(165 947) \$	46 363 \$	(8 118) \$	(127 702) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(14 137)	253 038	45 766	284 667
Solde à la fin	(180 084) \$	299 401 \$	37 648 \$	156 965 \$
30 SEPTEMBRE 2019				
Solde au début	(149 052) \$	57 234 \$	46 020 \$	(45 798) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(39 352)	11 714	(46 242)	(73 880)
Sortie des éléments à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	-	(21 468)	-	(21 468)
Solde à la fin	(188 404) \$	47 480 \$	(222) \$	(141 146) \$

Les montants sont constatés déduction faite de l'impôt.

Les participations dans des entreprises associées de la Société se rapportent soit à des entités étrangères, soit à d'importants établissements à l'étranger. L'ajustement de 45,8 M\$ tient compte de fluctuations des taux de change qui sont portées au poste Autres éléments du résultat global.

NOTE 12 GESTION DES RISQUES

Les politiques et les procédures de gestion des risques de la Société sont présentées à la section intitulée « Instruments financiers » du rapport de gestion de la Société compris dans le rapport aux actionnaires pour le troisième trimestre de 2020 et à la note 21 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2019, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2019.

RÉPERCUSSIONS DE LA COVID-19

La Société a déterminé les répercussions de la COVID-19 sur ses risques financiers dans les sphères suivantes :

LIQUIDITÉ ET FINANCEMENT

Le gouvernement du Canada a présenté des mesures pour soutenir les Canadiens tout au long de la crise causée par la COVID-19, dans le cadre desquelles les versements hypothécaires peuvent être reportés jusqu'à concurrence de six mois et remboursés sur la durée de vie des prêts hypothécaires.

Alors que la Société titrise des prêts hypothécaires conformément aux règles régissant les TH LNH, elle a l'obligation d'effectuer promptement un paiement d'intérêts et des paiements de principal, ce qui créera un écart temporel entre les montants reçus des clients qui reportent des versements hypothécaires et les montants versés conformément aux règles régissant les TH LNH. Tous les prêts hypothécaires se conformant aux règles régissant les TH LNH sont assurés en cas de défaut.

La Société est d'avis que ses flux de trésorerie récurrents liés aux opérations, ses soldes de trésorerie disponibles et ses sources de financement accessibles au moyen de ses marges de crédit sont suffisants pour répondre aux besoins en matière de liquidités de la Société.

RISQUE DE CRÉDIT

La correction de valeur pour pertes de crédit attendues de la Société se chiffrait à 0,8 M\$ au 30 septembre 2020, comparativement à 0,7 M\$ au 31 décembre 2019, et la direction considère qu'elle est adéquate pour absorber toutes les pertes de crédit liées aux portefeuilles de prêts hypothécaires, compte tenu des considérations suivantes : i) l'historique du rendement du crédit; ii) les tendances récentes, y compris les répercussions économiques de la COVID-19 et le Plan d'intervention économique du Canada adopté pour soutenir les Canadiens et les entreprises face à la COVID-19; iii) les paramètres de crédit actuels du portefeuille et les autres caractéristiques pertinentes; iv) nos relations de planification financière solides avec nos clients; v) les tests de résistance effectués à l'égard des pertes découlant de conditions défavorables sur les marchés immobiliers.

L'exposition de la Société au risque de crédit lié aux portefeuilles de prêts hypothécaires ainsi que sa gestion de ce risque n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2019.

NOTE 13 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.

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.

NOTE 13 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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 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 13 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 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			TOTAL
		NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	
30 SEPTEMBRE 2020					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Autres titres de placement	598 099 \$	– \$	– \$	598 099 \$	598 099 \$
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	50 346	50 011	–	335	50 346
– Juste valeur par le biais du résultat net					
Prêts					
– Juste valeur par le biais du résultat net	73 511	–	73 511	–	73 511
Instruments financiers dérivés	34 582	–	31 997	2 585	34 582
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Coût amorti	6 670 092	–	329 479	6 548 850	6 878 329
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés	45 238	–	19 946	25 292	45 238
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Dépôts et certificats	845 668	–	846 100	–	846 100
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	6 525 759	–	–	6 699 227	6 699 227
Dettes à long terme	2 100 000	–	2 605 080	–	2 605 080
31 DÉCEMBRE 2019					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Autres titres de placement					
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	301 196 \$	– \$	– \$	301 196 \$	301 196 \$
– Juste valeur par le biais du résultat net	56 166	55 603	–	563	56 166
Instruments financiers dérivés	15 204	–	10 762	4 442	15 204
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Coût amorti	7 198 043	–	366 020	6 907 743	7 273 763
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés	17 193	–	11 845	5 348	17 193
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Dépôts et certificats	584 331	–	584 662	–	584 662
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	6 913 636	–	–	6 996 953	6 996 953
Dettes à long terme	2 100 000	–	2 453 564	–	2 453 564

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 au troisième trimestre de 2020 ni en 2019.

NOTE 13 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 AU POSTE AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	ACHATS ET ÉMISSIONS	RÈGLEMENTS	TRANSFERTS/ SORTIES	SOLDE AU 30 SEPTEMBRE
30 SEPTEMBRE 2020							
Autres titres de placement							
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	301 196 \$	– \$	292 532 \$	4 371 \$	– \$	– \$	598 099 \$
– Juste valeur par le biais du résultat net	563	(228)	–	–	–	–	335
Instruments financiers dérivés, montant net	(906)	(26 649)	–	1 466	(3 382)	–	(22 707)
30 SEPTEMBRE 2019							
Autres titres de placement							
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	372 396 \$	– \$	13 542 \$	59 362 \$	– \$	(150 141) \$ ²	295 159 \$
– Juste valeur par le biais du résultat net	552	67	–	–	–	–	619
Instruments financiers dérivés, montant net	4 899	(11 226)	–	(1 551)	(473)	–	(7 405)

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

2. Reclassement de l'investissement dans Personal Capital du poste Autres titres de placement (juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global) vers le poste Participation dans des entreprises associées (méthode de la mise en équivalence).

NOTE 14 BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE

	TRIMESTRES CLOS LES 30 SEPTEMBRE		PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSES LES 30 SEPTEMBRE	
	2020	2019	2020	2019
Bénéfice				
Bénéfice net	190 913 \$	202 477 \$	535 331 \$	557 317 \$
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles	–	–	–	2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	190 913 \$	202 477 \$	535 331 \$	555 104 \$
Nombre d'actions ordinaires (en milliers)				
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	238 308	238 266	238 306	239 381
Ajouter : Exercice potentiel des options sur actions en circulation ¹	–	105	–	23
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – Dilué	238 308	238 371	238 306	239 404
Bénéfice par action ordinaire (en dollars)				
– De base	0,80 \$	0,85 \$	2,25 \$	2,32 \$
– Dilué	0,80 \$	0,85 \$	2,25 \$	2,32 \$

1. Exclut 3 023 milliers d'actions pour le trimestre clos le 30 septembre 2020 (2019 – 1 493 milliers d'actions) liées à des options sur actions en circulation qui avaient un effet antidilutif.

Exclut 3 056 milliers d'actions pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 (2019 – 1 784 milliers d'actions) liées à des options sur actions en circulation qui avaient un effet antidilutif.

NOTE 15 COVID-19

Les gouvernements à l'échelle planétaire ont mis en place des mesures d'urgence pour freiner la propagation d'une nouvelle souche de coronavirus (« COVID-19 »). Ces mesures, qui comprennent des interdictions de voyager, la fermeture des entreprises non essentielles, des périodes de quarantaine volontaire et la distanciation sociale, ont provoqué une grande volatilité et un affaiblissement important sur les marchés boursiers mondiaux et des perturbations significatives pour les entreprises à l'échelle mondiale, se traduisant par un ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi par des interventions monétaires et budgétaires importantes afin de stabiliser les conditions économiques.

La Société a mis en œuvre son plan de continuité des affaires en raison de ces événements, lequel comprend le recours au télétravail pour la quasi-totalité de ses employés et de ses conseillers et un soutien accru à l'infrastructure informatique de la Société.

La durée et la véritable incidence de la pandémie de COVID-19, tout comme l'efficacité des interventions des gouvernements et des banques centrales, demeurent incertaines pour l'instant. Par conséquent, il est impossible d'évaluer de façon fiable la durée et la gravité de ces événements, ni leur incidence sur les résultats financiers ou la situation financière de la Société et de ses filiales en exploitation au cours des périodes futures.

NOTE 16 INFORMATION SECTORIELLE

Les secteurs à présenter de la Société sont les suivants :

- Gestion de patrimoine
- Gestion d'actifs
- Investissements stratégiques et autres

Ces secteurs reflètent le système interne de communication de l'information financière et d'évaluation de rendement de la Société.

- **Gestion de patrimoine** – Ce secteur reflète les activités des sociétés en exploitation qui sont principalement axées sur la prestation de services de planification financière et de services connexes à des ménages canadiens. Ce secteur comprend les activités d'IG Gestion de patrimoine et d'Investment Planning Counsel. Ces sociétés sont des organisations de distribution au détail qui offrent des services aux ménages canadiens par l'entremise de leurs courtiers en valeurs mobilières, de leurs courtiers en épargne collective (fonds communs de placement) et d'autres filiales autorisées à distribuer des produits et des services financiers. La plus grande partie des produits de ce secteur sont tirés de la prestation de conseils financiers et de la distribution de produits et de services financiers à des ménages canadiens. Ce secteur comprend aussi les activités de gestion de placement de ces organisations, notamment des services de gestion de fonds communs de placement et de gestion de portefeuille discrétionnaire.
- **Gestion d'actifs** – Ce secteur reflète les activités des sociétés en exploitation qui sont principalement axées sur la prestation de services de gestion de placements et représente les activités de Placements Mackenzie. Les services de gestion de placements sont fournis pour une gamme de fonds d'investissement qui sont distribués par l'intermédiaire de courtiers et de conseillers financiers externes, de même que par l'intermédiaire de mandats de services-conseils institutionnels pour les investisseurs d'institutions financières et de fonds de retraite et d'autres investisseurs institutionnels.
- **Investissements stratégiques et autres** – Ce secteur représente les principaux investissements stratégiques effectués par la Société, y compris ses investissements dans China Asset Management Co., Ltd., Great-West Lifeco Inc., Wealthsimple Financial Corp. et Portag3 Ventures LP. Le capital non attribué est aussi compris dans ce secteur.

NOTE 16 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2020

TRIMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE	GESTION DE PATRIMOINE	GESTION D'ACTIFS	INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES ET AUTRES	DONNÉES INTER- SECTORIELLES	TOTAL DES SECTEURS	AJUSTEMENTS ¹	TOTAL
Produits							
Gestion de patrimoine	575 798 \$	– \$	– \$	(4 158) \$	571 640 \$	– \$	571 640 \$
Gestion d'actifs	–	233 142	–	(25 730)	207 412	–	207 412
Rémunération des courtiers	–	(75 508)	–	4 142	(71 366)	–	(71 366)
Gestion d'actifs nets	–	157 634	–	(21 588)	136 046	–	136 046
Produits tirés des placements nets et autres produits							
	615	1 087	612	(45)	2 269	37 232	39 501
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 7)							
	–	–	43 434	–	43 434	–	43 434
	576 413	158 721	44 046	(25 791)	753 389	37 232	790 621
Charges							
Services-conseils et croissance des affaires							
	236 461	16 070	–	(2)	252 529	–	252 529
Activités et services de soutien							
	111 224	69 600	1 137	(60)	181 901	74 460	256 361
Comptes gérés à titre de sous-conseiller							
	41 705	2 542	–	(25 729)	18 518	–	18 518
	389 390	88 212	1 137	(25 791)	452 948	74 460	527 408
Bénéfice avant les éléments suivants							
	187 023 \$	70 509 \$	42 909 \$	– \$	300 441	(37 228)	263 213
Charges d'intérêts ²							
					(27 911)	–	(27 911)
Profit à la vente de Personal Capital							
					37 232	(37 232)	–
Charges de restructuration et autres charges							
					(74 460)	74 460	–
Bénéfice avant impôt sur le résultat							
					235 302	–	235 302
Impôt sur le résultat							
					44 389	–	44 389
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							
					190 913 \$	– \$	190 913 \$

1. Le profit à la vente de Personal Capital et les changements liés à la restructuration et autres changements ne sont pas liés à un secteur en particulier et, par conséquent, ils sont exclus des résultats sectoriels. Ces éléments ont été réintégrés au poste Produits ou Charges de chacun des secteurs à des fins de rapprochement du total des résultats sectoriels et des montants comptabilisés dans les états consolidés du résultat net de la Société.
2. Les charges d'intérêts comprennent des intérêts sur la dette à long terme et des intérêts sur les contrats de location.

NOTE 16 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2019

TRIMESTRE CLOS LE 30 SEPTEMBRE	GESTION DE PATRIMOINE	GESTION D'ACTIFS	INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES ET AUTRES	DONNÉES INTER-SECTORIELLES	TOTAL
Produits					
Gestion de patrimoine	585 235 \$	– \$	– \$	(4 135) \$	581 100 \$
Gestion d'actifs	–	227 544	–	(26 312)	201 232
Rémunération des courtiers	–	(73 005)	–	3 999	(69 006)
Gestion d'actifs nets	–	154 539	–	(22 313)	132 226
Produits tirés des placements nets et autres produits	2 010	(1 354)	1 460	(73)	2 043
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 7)	–	–	28 902	–	28 902
	587 245	153 185	30 362	(26 521)	744 271
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	239 743	17 468	–	(84)	257 127
Activités et services de soutien	107 222	72 704	525	(125)	180 326
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	41 081	2 600	–	(26 312)	17 369
	388 046	92 772	525	(26 521)	454 822
Bénéfice avant les éléments suivants	199 199 \$	60 413 \$	29 837 \$	– \$	289 449
Charges d'intérêts ¹					(27 764)
Bénéfice avant impôt sur le résultat					261 685
Impôt sur le résultat					59 208
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires					202 477 \$

1. Les charges d'intérêts comprennent des intérêts sur la dette à long terme et des intérêts sur les contrats de location.

NOTE 16 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2020

PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE	GESTION DE PATRIMOINE	GESTION D'ACTIFS	INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES ET AUTRES	DONNÉES INTER- SECTORIELLES	TOTAL DES SECTEURS	AJUSTEMENTS ¹	TOTAL
Produits							
Gestion de patrimoine	1 677 528 \$	– \$	– \$	(12 089) \$	1 665 439 \$	– \$	1 665 439 \$
Gestion d'actifs	–	671 439	–	(74 828)	596 611	–	596 611
Rémunération des courtiers	–	(220 908)	–	12 065	(208 843)	–	(208 843)
Gestion d'actifs nets	–	450 531	–	(62 763)	387 768	–	387 768
Produits tirés des placements nets et autres produits							
	1 255	1 842	4 912	(137)	7 872	37 232	45 104
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 7)							
	–	–	106 858	–	106 858	–	106 858
	1 678 783	452 373	111 770	(74 989)	2 167 937	37 232	2 205 169
Charges							
Services-conseils et croissance des affaires							
	705 163	51 909	–	(10)	757 062	–	757 062
Activités et services de soutien							
	340 412	219 024	3 140	(151)	562 425	74 460	636 885
Comptes gérés à titre de sous-conseiller							
	120 502	7 245	–	(74 828)	52 919	–	52 919
	1 166 077	278 178	3 140	(74 989)	1 372 406	74 460	1 446 866
Bénéfice avant les éléments suivants							
	512 706 \$	174 195 \$	108 630 \$	– \$	795 531	(37 228)	758 303
Charges d'intérêts ²							
					(82 688)	–	(82 688)
Profit à la vente de Personal Capital							
					37 232	(37 232)	–
Charges de restructuration et autres charges							
					(74 460)	74 460	–
Bénéfice avant impôt sur le résultat							
					675 615	–	675 615
Impôt sur le résultat							
					140 284	–	140 284
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires							
					535 331 \$	– \$	535 331 \$
Actifs identifiables							
	9 751 194 \$	1 345 287 \$	2 836 847 \$	(730 464) \$	13 202 864 \$		
Goodwill							
	1 491 687	1 168 580	–	–	2 660 267		
Total de l'actif							
	11 242 881 \$	2 513 867 \$	2 836 847 \$	(730 464) \$	15 863 131 \$		

1. Le profit à la vente de Personal Capital et les changements liés à la restructuration et autres changements ne sont pas liés à un secteur en particulier et, par conséquent, ils sont exclus des résultats sectoriels. Ces éléments ont été réintégrés au poste Produits ou Charges de chacun des secteurs à des fins de rapprochement du total des résultats sectoriels et des montants comptabilisés dans les états consolidés du résultat net de la Société.

2. Les charges d'intérêts comprennent des intérêts sur la dette à long terme et des intérêts sur les contrats de location.

NOTE 16 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

2019

PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE	GESTION DE PATRIMOINE	GESTION D'ACTIFS	INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES ET AUTRES	DONNÉES INTER- SECTORIELLES	TOTAL DES SECTEURS	AJUSTEMENTS ¹	TOTAL
Produits							
Gestion de patrimoine	1 724 147 \$	– \$	– \$	(12 211) \$	1 711 936 \$	– \$	1 711 936 \$
Gestion d'actifs	–	666 929	–	(78 038)	588 891	–	588 891
Rémunération des courtiers	–	(219 003)	–	11 744	(207 259)	–	(207 259)
Gestion d'actifs nets	–	447 926	–	(66 294)	381 632	–	381 632
Produits tirés des placements nets et autres produits	9 083	4 495	4 745	(214)	18 109	–	18 109
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 7)	–	–	89 816	–	89 816	(8 000)	81 816
	1 733 230 \$	452 421 \$	94 561 \$	(78 719) \$	2 201 493 \$	(8 000) \$	2 193 493 \$
Charges							
Services-conseils et croissance des affaires	737 905	57 453	–	(311)	795 047	–	795 047
Activités et services de soutien	331 776	217 497	1 636	(372)	550 537	–	550 537
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	120 019	8 097	–	(78 036)	50 080	–	50 080
	1 189 700	283 047	1 636	(78 719)	1 395 664	–	1 395 664
Bénéfice avant les éléments suivants	543 530 \$	169 374 \$	92 925 \$	– \$	805 829	(8 000)	797 829
Charges d'intérêts ²					(80 628)	–	(80 628)
Quote-part de la perte non récurrente de l'entreprise associée					(8 000)	8 000	–
Bénéfice avant impôt sur le résultat					717 201	–	717 201
Impôt sur le résultat					159 884	–	159 884
Bénéfice net					557 317	–	557 317
Dividendes sur actions privilégiées perpétuelles					2 213	–	2 213
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires					555 104 \$	– \$	555 104 \$
Actifs identifiables	9 661 265 \$	1 307 486 \$	2 344 586 \$	(399 201) \$	12 914 136 \$		
Goodwill	1 491 687	1 168 580	–	–	2 660 267		
Total de l'actif	11 152 952 \$	2 476 066 \$	2 344 586 \$	(399 201) \$	15 574 403 \$		

1. La quote-part de la perte exceptionnelle de l'entreprise associée n'est pas liée à un secteur en particulier et, par conséquent, elle est exclue des résultats sectoriels. Cet élément a été réintégré au poste Produits ou Charges de chacun des secteurs à des fins de rapprochement du total des résultats sectoriels et des montants comptabilisés dans les états consolidés du résultat net de la Société.

2. Les charges d'intérêts comprennent des intérêts sur la dette à long terme et des intérêts sur les contrats de location.

NOTE 17 ACQUISITIONS

GLC GROUPE DE GESTION D'ACTIFS LTÉE (« GLC »)

Le 4 août 2020, Mackenzie, la filiale de la Société, a conclu une entente définitive visant l'acquisition de la totalité des actions ordinaires de GLC, une filiale entièrement détenue de La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« la Canada Vie »), pour une contrepartie en trésorerie de 175 M\$. La Canada Vie est une filiale entièrement détenue de Lifeco.

Dans le cadre de la transaction, la Canada Vie fera l'acquisition auprès de Mackenzie des contrats de gestion de fonds relatifs à la marque privée de la Gamme de fonds Quadrus pour une contrepartie en trésorerie de 30 M\$. Mackenzie est actuellement gestionnaire et fiduciaire de la Gamme de fonds Quadrus. Par suite de la vente, Mackenzie continuera d'offrir des services administratifs et d'investissement à la Gamme de fonds Quadrus.

La clôture de la transaction devrait avoir lieu au quatrième trimestre de 2020, sous réserve des conditions de clôture habituelles, y compris des approbations réglementaires.

NORTHLEAF CAPITAL PARTNERS LTD. (« NORTHLEAF »)

Le 28 octobre 2020, Mackenzie, la filiale de la Société, et Lifeco, ont acquis une participation ne donnant pas le contrôle dans Northleaf Capital Partners Ltd. (« Northleaf ») au moyen d'un instrument d'acquisition appartenant à 80 % à Mackenzie et à 20 % à Lifeco pour une contrepartie en trésorerie de 241 M\$ et une contrepartie additionnelle d'au plus 245 M\$ à l'échéance de cinq ans sous réserve de l'atteinte par la société d'une croissance exceptionnelle en ce qui a trait aux mesures de performance au cours de la période.

L'instrument d'acquisition appartenant à Mackenzie et à Lifeco a acquis un bloc de droits de vote ne donnant pas le contrôle de 49,9 % et une participation économique de 70 % dans Northleaf. Mackenzie et Lifeco auront l'obligation et le droit d'acheter une participation et un bloc de droits additionnels dans la Société à partir de l'échéance de la période approximative de cinq ans et par la suite.