

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 31 MARS

	2021	2020
Produits (note 3)		
Gestion de patrimoine	603 451 \$	562 733 \$
Gestion d'actifs	232 990	198 442
Charge de rémunération des courtiers	(80 709)	(71 381)
Gestion d'actifs – produits nets	152 281	127 061
Produits tirés des placements nets et autres produits	3 134	(1 899)
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 7)	41 589	20 045
	800 455	707 940
Charges		
Services-conseils et croissance des affaires	284 026	259 114
Activités et services de soutien	206 539	195 107
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	19 729	17 502
Charges d'intérêts	28 120	27 307
	538 414	499 030
Bénéfice avant impôt sur le résultat	262 041	208 910
Impôt sur le résultat	59 671	48 034
Bénéfice net	202 370	160 876
Participation ne donnant pas le contrôle (note 7)	(190)	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	202 180 \$	160 876 \$
Bénéfice par action (en \$) (note 14)		
– De base	0,85 \$	0,68 \$
– Dilué	0,85 \$	0,68 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(non audité)
(en milliers de dollars canadiens)

TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS

	2021	2020
Bénéfice net	202 370 \$	160 876 \$
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 (note 4)		
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt de (125 034) \$ et de (322) \$	801 145	2 068
Avantages du personnel		
Gains actuariels (pertes actuarielles) nets, déduction faite de l'impôt de (30 740) \$ et de (20 965) \$	83 115	56 696
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	4 593	5 569
Éléments qui pourraient être reclassés subséquentement en résultat net		
Participation dans des entreprises associées et autres		
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt de 231 \$ et de (2 277) \$	(17 605)	51 581
	871 248	115 914
Total du bénéfice global	1 073 618 \$	276 790 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

BILANS CONSOLIDÉS

(non audité)
(en milliers de dollars canadiens)

31 MARS 31 DÉCEMBRE
2021 2020

Actif

Trésorerie et équivalents de trésorerie	657 807 \$	771 585 \$
Autres titres de placement (note 4)	1 579 452	632 300
Fonds de clients déposés	1 372 198	1 063 442
Débiteurs et autres montants à recevoir	453 529	444 458
Impôt sur le résultat à recouvrer	49 871	30 366
Prêts (note 5)	5 995 066	6 331 855
Instruments financiers dérivés	38 433	37 334
Autres actifs	50 932	49 782
Participation dans des entreprises associées (note 7)	1 911 865	1 931 168
Immobilisations	328 951	329 690
Commissions de vente inscrites à l'actif	259 157	231 085
Impôt sur le résultat différé	33 682	84 624
Immobilisations incorporelles	1 332 322	1 321 590
Goodwill	2 803 165	2 803 075
	16 866 430 \$	16 062 354 \$

Passif

Créditeurs et charges à payer	448 800 \$	486 575 \$
Impôt sur le résultat à payer	1 354	7 146
Instruments financiers dérivés	28 179	34 514
Dépôts et certificats	1 351 809	1 104 889
Autres passifs	413 854	536 141
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 6)	5 819 509	6 173 886
Obligations locatives	196 693	188 334
Impôt sur le résultat différé	519 620	388 079
Dettes à long terme	2 100 000	2 100 000
	10 879 818	11 019 564

Capitaux propres

Capital social		
Actions ordinaires	1 601 087	1 598 381
Surplus d'apport	52 396	51 663
Bénéfices non distribués	3 276 003	3 207 469
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	1 007 612	136 364
Participation ne donnant pas le contrôle	49 514	48 913
	5 986 612	5 042 790
	16 866 430 \$	16 062 354 \$

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 6 mai 2021.

(Se reporter aux notes annexes.)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	CAPITAL SOCIAL – ACTIONS ORDINAIRES <i>(note 8)</i>	SURPLUS D'APPORT	BÉNÉFICES NON DISTRIBUÉS	CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DE BÉNÉFICE GLOBAL (DE PERTE GLOBALE) <i>(note 11)</i>	PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
2021						
Solde au début	1 598 381 \$	51 663 \$	3 207 469 \$	136 364 \$	48 913 \$	5 042 790 \$
Bénéfice net	–	–	202 370	–	–	202 370
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	–	–	–	871 248	–	871 248
Total du bénéfice global	–	–	202 370	871 248	–	1 073 618
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	2 706	–	–	–	–	2 706
Options sur actions						
Charge de la période	–	853	–	–	–	853
Exercées	–	(120)	–	–	–	(120)
Dividendes sur actions ordinaires	–	–	(134 090)	–	–	(134 090)
Participation ne donnant pas le contrôle	–	–	(190)	–	601	411
Autres	–	–	444	–	–	444
Solde à la fin	1 601 087 \$	52 396 \$	3 276 003 \$	1 007 612 \$	49 514 \$	5 986 612 \$
2020						
Solde au début	1 597 860 \$	48 677 \$	2 980 260 \$	(127 702) \$	– \$	4 499 095 \$
Bénéfice net	–	–	160 876	–	–	160 876
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	–	–	–	115 914	–	115 914
Total du bénéfice global	–	–	160 876	115 914	–	276 790
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	521	–	–	–	–	521
Options sur actions						
Charge de la période	–	814	–	–	–	814
Exercées	–	(24)	–	–	–	(24)
Dividendes sur actions ordinaires	–	–	(134 048)	–	–	(134 048)
Autres	–	–	(1 527)	–	–	(1 527)
Solde à la fin	1 598 381 \$	49 467 \$	3 005 561 \$	(11 788) \$	– \$	4 641 621 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS

	2021	2020
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt sur le résultat	262 041 \$	208 910 \$
Impôt sur le résultat payé	(55 343)	(42 113)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	12 074	7 684
Commissions de vente inscrites à l'actif versées	(40 146)	(32 982)
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	24 044	20 124
Quote-part du résultat des entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(25 235)	(3 691)
Régime de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	5 826	1 778
Variation des actifs et passifs d'exploitation et autres	(109 870)	(66 731)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les versements	73 391	92 979
liés à la provision au titre de la restructuration	(20 949)	(2 661)
Versements en trésorerie liés à la provision au titre de la restructuration	(20 949)	(2 661)
	52 442	90 318
Activités de financement		
Diminution nette des dépôts et des certificats	(3 648)	(2 480)
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	351 929	240 213
Remboursement des obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(678 918)	(392 383)
Remboursements d'obligations locatives	(6 382)	(6 066)
Émission d'actions ordinaires	2 586	498
Dividendes sur actions ordinaires versés	(134 048)	(134 040)
	(468 481)	(294 258)
Activités d'investissement		
Achat d'autres placements	(35 870)	(19 085)
Produit de la vente d'autres placements	15 576	472
Augmentation des prêts	(380 502)	(321 294)
Remboursement des prêts et autres	727 125	547 121
Entrées d'immobilisations, montant net	(5 245)	(2 942)
Trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles	(18 823)	(10 874)
	302 261	193 398
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(113 778)	(10 542)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	771 585	720 005
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	657 807 \$	709 463 \$
Trésorerie	50 192 \$	92 684 \$
Équivalents de trésorerie	607 615	616 779
	657 807 \$	709 463 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts et dividendes reçus	57 794 \$	69 444 \$
Intérêts versés	58 411 \$	65 834 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Notes annexes

31 mars 2021 (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 2020. Les états financiers intermédiaires devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel 2020 de la Société financière IGM Inc.

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 PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES TIRÉS DE CONTRATS CONCLUS AVEC DES CLIENTS

	TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS	
	2021	2020
Honoraires de conseil	328 460 \$	304 479 \$
Honoraires liés aux produits et aux programmes	224 808	211 177
	553 268	515 656
Frais de rachat	3 760	6 169
Autres produits tirés de la planification financière	46 423	40 908
Gestion de patrimoine	603 451	562 733
Gestion d'actifs	232 990	198 442
Charge de rémunération des courtiers	(80 709)	(71 381)
Gestion d'actifs – produits nets	152 281	127 061
Produits nets des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients	755 732 \$	689 794 \$

Les produits du secteur Gestion de patrimoine sont gagnés dans le cadre de la prestation de services de planification financière, de services-conseils en matière de placement et de services financiers connexes. Les honoraires de conseil se rapportant à la planification financière ont trait à l'actif géré et à l'actif sous services-conseils. Les honoraires liés aux produits et aux programmes se rapportant à la gestion des placements et aux services administratifs ont trait à l'actif géré. Les autres produits tirés de la planification financière comprennent les produits et les services bancaires et d'assurance, ainsi que les activités de prêts hypothécaires.

Les produits du secteur Gestion d'actifs se rapportant aux services-conseils en matière de placement et aux services administratifs dépendent du volume et de la composition de l'actif géré.

NOTE 4 AUTRES TITRES DE PLACEMENT

	31 MARS 2021		31 DÉCEMBRE 2020	
	COÛT	JUSTE VALEUR	COÛT	JUSTE VALEUR
À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Investissements d'entreprise	255 566 \$	1 523 602 \$	251 417 \$	593 273 \$
À la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres de capitaux propres	1 524	1 666	1 499	1 513
Fonds d'investissement exclusifs	51 110	54 184	35 254	37 514
	52 634	55 850	36 753	39 027
	308 200 \$	1 579 452 \$	288 170 \$	632 300 \$

Au premier trimestre de 2021, la Société a investi un montant de 4,1 M\$ dans Portage Ventures III LP.

Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple ») est un gestionnaire de placements en ligne qui offre des conseils en matière de placement. L'investissement est classé à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global.

Le 3 mai 2021, Wealthsimple a annoncé une mobilisation de capitaux propres de 250 M\$ dans le cadre d'un placement initial, ainsi qu'un placement secondaire de 500 M\$. Au 31 décembre 2020, la juste valeur de l'investissement direct et indirect de la Société s'élevait à 550 M\$. La juste valeur a connu une hausse de 897 M\$ pour s'établir à 1 448 M\$ au 31 mars 2021.

Dans le cadre du placement secondaire, la Société financière IGM Inc. recevra un produit d'environ 295 M\$ (257 M\$ après impôt). Conformément à cette transaction, la Société demeurera l'actionnaire le plus important de Wealthsimple, grâce à sa participation de 23 %, et son investissement continu aura une valeur de 1 153 M\$.

NOTE 5 PRÊTS

	ÉCHÉANCE CONTRACTUELLE			31 MARS 2021 TOTAL	31 DÉCEMBRE 2020 TOTAL
	1 AN OU MOINS	ENTRE 1 AN ET 5 ANS	PLUS DE 5 ANS		
Coût amorti					
Prêts hypothécaires résidentiels	1 226 616 \$	4 712 756 \$	6 791 \$	5 946 163 \$	6 329 342 \$
Moins : Correction de valeur pour pertes de crédit attendues				834	778
				5 945 329	6 328 564
À la juste valeur par le biais du résultat net				49 737	3 291
				5 995 066 \$	6 331 855 \$

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

Solde au début	778 \$	675 \$
Radiations, déduction faite des recouvrements	(36)	(562)
Pertes de crédit attendues	92	665
Solde à la fin	834 \$	778 \$

Au 31 mars 2021, les prêts douteux totalisaient 6 477 \$ (31 décembre 2020 – 4 807 \$).

Les produits d'intérêts sur les prêts ont totalisé 42,5 M\$ (2020 – 50,4 M\$). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 31,2 M\$ (2020 – 39,8 M\$). Les profits réalisés à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 2,3 M\$ (2020 – 1,8 M\$). Les ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé un montant négatif de 0,9 M\$ (2020 – montant négatif de 2,7 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 0,5 M\$ au 31 mars 2021 (31 décembre 2020 – juste valeur négative de 1,2 M\$).

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 fiduciaires de PCAA n'ont aucun recours sur les autres actifs de la Société en cas de défaut de paiement à l'échéance. Le risque de crédit est encore plus limité lorsque ces prêts hypothécaires sont assurés.

	PRÊTS HYPOTHÉCAIRES TITRISÉS	OBLIGATIONS À L'ÉGARD D'ENTITÉS DE TITRISATION	MONTANT NET
31 MARS 2021			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	2 984 552 \$	3 044 729 \$	(60 177) \$
PCAA commandité par des banques	2 673 596	2 774 780	(101 184)
Total	5 658 148 \$	5 819 509 \$	(161 361) \$
Juste valeur	5 769 741 \$	5 962 844 \$	(193 103) \$
31 DÉCEMBRE 2020			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	3 216 158 \$	3 307 428 \$	(91 270) \$
PCAA commandité par des banques	2 767 743	2 866 458	(98 715)
Total	5 983 901 \$	6 173 886 \$	(189 985) \$
Juste valeur	6 186 410 \$	6 345 189 \$	(158 779) \$

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	NORTHLEAF	PERSONAL CAPITAL	TOTAL
31 MARS 2021					
Solde au début	962 388 \$	720 282 \$	248 498 \$	– \$	1 931 168 \$
Entrées	–	–	181	–	181
Dividendes	(16 354)	(26 877)	–	–	(43 231)
Quote-part des éléments suivants :					
Bénéfice (perte)	28 089	12 550	950 ¹	–	41 589
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	(5 557)	(12 285)	–	–	(17 842)
Solde à la fin	968 566 \$	693 670 \$	249 629 \$	– \$	1 911 865 \$
31 MARS 2020					
Solde au début	896 651 \$	662 694 \$	– \$	194 537 \$	1 753 882 \$
Dividendes	(16 354)	(13 686)	–	–	(30 040)
Quote-part des éléments suivants :					
Bénéfice (perte)	14 305	8 856	–	(3 116)	20 045
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	12 415	45 566	–	16 503	74 484
Solde à la fin	907 017 \$	703 430 \$	– \$	207 924 \$	1 818 371 \$

1. Déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle de 0,2 M\$, la quote-part du bénéfice de Northleaf revenant à la Société s'est établie à 0,8 M\$.

La Société utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser ses investissements dans Great-West Lifeco Inc., dans China Asset Management Co., Ltd. et dans Northleaf Capital Group Ltd., puisqu'elle exerce une influence notable. En 2020, la Société a vendu sa participation dans Personal Capital à une filiale de Lifeco, Empower Retirement.

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

	31 MARS 2021		31 MARS 2020	
	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE	ACTIONS	VALEUR ATTRIBUÉE
Actions ordinaires :				
Solde au début	238 308 284	1 598 381 \$	238 294 090	1 597 860 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions	74 244	2 706	14 194	521
Solde à la fin	238 382 528	1 601 087 \$	238 308 284	1 598 381 \$

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 compris dans le rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2021 et à la note 18 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2020, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2020.

NOTE 10 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

RÉGIME D'OPTIONS SUR ACTIONS

	31 MARS 2021	31 DÉCEMBRE 2020
Options sur actions ordinaires		
– En circulation	13 020 192	11 930 224
– Pouvant être exercées	7 269 091	6 326 067

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, la Société a attribué 1 604 340 options à des salariés (2020 – 1 537 165). La juste valeur des options attribuées au cours du trimestre clos le 31 mars 2021 a été estimée à 2,68 \$ l'option (2020 – 1,31 \$) selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. À la date d'attribution, le cours de clôture de l'action était de 34,91 \$.

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

	TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS	
	2021	2020
Prix d'exercice	35,01 \$	38,65 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,29 %	1,32 %
Durée de vie attendue des options	7 ans	7 ans
Volatilité attendue	23,00 %	17,00 %
Taux de rendement attendu des dividendes	6,45 %	6,18 %

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
31 MARS 2021				
Solde au début	(196 949) \$	293 448 \$	39 865 \$	136 364 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	83 115	801 145	(13 012)	871 248
Solde à la fin	(113 834) \$	1 094 593 \$	26 853 \$	1 007 612 \$
31 MARS 2020				
Solde au début	(165 947) \$	46 363 \$	(8 118) \$	(127 702) \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	56 696	2 068	57 150	115 914
Solde à la fin	(109 251) \$	48 431 \$	49 032 \$	(11 788) \$

Les montants sont constatés déduction faite de l'impôt.

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 premier trimestre de 2021 et à la note 21 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2020, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2020.

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.

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.

NOTE 13 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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.

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	
31 MARS 2021					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Autres titres de placement					
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	1 523 602 \$	– \$	– \$	1 523 602 \$	1 523 602 \$
– Juste valeur par le biais du résultat net	55 850	55 522	–	328	55 850
Prêts					
– Juste valeur par le biais du résultat net	49 737	–	49 737	–	49 737
Instruments financiers dérivés	38 433	–	33 264	5 169	38 433
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Coût amorti	5 945 329	–	285 834	5 769 741	6 055 575
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés					
	28 179	–	11 321	16 858	28 179
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Dépôts et certificats					
	1 351 809	–	1 352 111	–	1 352 111
Obligations à l'égard d'entités de titrisation					
	5 819 509	–	–	5 962 844	5 962 844
Dette à long terme					
	2 100 000	–	2 493 787	–	2 493 787

NOTE 13 JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR			
		NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3	TOTAL
31 DÉCEMBRE 2020					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Autres titres de placement					
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	593 273 \$	– \$	– \$	593 273 \$	593 273 \$
– Juste valeur par le biais du résultat net	39 027	38 748	–	279	39 027
Prêts					
– Juste valeur par le biais du résultat net	3 291	–	3 291	–	3 291
Instruments financiers dérivés	37 334	–	35 389	1 945	37 334
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Coût amorti	6 328 564	–	346 428	6 186 410	6 532 838
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés	34 514	–	11 466	23 048	34 514
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Dépôts et certificats	1 104 889	–	1 105 384	–	1 105 384
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	6 173 886	–	–	6 345 189	6 345 189
Dettes à long terme	2 100 000	–	2 653 814	–	2 653 814

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en 2021 ni en 2020.

Le tableau suivant donne un aperçu des variations des actifs et des passifs de niveau 3 mesurés à la juste valeur sur une base récurrente.

	SOLDE AU 1 ^{ER} JANVIER	PROFITS/(PERTES) COMPRIS DANS LE BÉNÉFICE NET ¹	PROFITS/(PERTES) COMPRIS DANS LES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL	ACHATS ET ÉMISSIONS	RÈGLEMENTS	TRANSFERTS (SORTIES)	SOLDE AU 31 MARS
31 MARS 2021							
Autres titres de placement							
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	593 273 \$	– \$	926 179 \$	4 150 \$	– \$	– \$	1 523 602 \$
– Juste valeur par le biais du résultat net	279	49	–	–	–	–	328
Instruments financiers dérivés, montant net	(21 103)	6 802	–	707	(1 905)	–	(11 689)
31 MARS 2020							
Autres titres de placement							
– Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	301 196 \$	– \$	2 390 \$	– \$	– \$	– \$	303 586 \$
– Juste valeur par le biais du résultat net	563	(220)	–	–	–	–	343
Instruments financiers dérivés, montant net	(906)	(21 718)	–	956	(164)	–	(21 504)

1. Inclus au poste Produits sous Gestion de patrimoine ou au poste Charges sous Activités et services de soutien des états consolidés du résultat net.

NOTE 14 BÉNÉFICE PAR ACTION ORDINAIRE

	TRIMESTRES CLOS LES 31 MARS	
	2021	2020
Bénéfice		
Bénéfice net	202 370 \$	160 876 \$
Participation ne donnant pas le contrôle	(190)	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	202 180 \$	160 876 \$
Nombre d'actions ordinaires (en milliers)		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	238 323	238 302
Ajouter : Exercice potentiel des options sur actions en circulation ¹	151	14
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – Dilué	238 474	238 316
Bénéfice par action ordinaire (en dollars)		
– De base	0,85 \$	0,68 \$
– Dilué	0,85 \$	0,68 \$

1. Exclut 1 534 milliers d'actions pour le trimestre clos le 31 mars 2021 (2020 – 2 025 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.

NOTE 16 INFORMATION SECTORIELLE (suite)

- **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., Northleaf Capital Group Ltd., Wealthsimple Financial Corp. et Portag3 Ventures LP. Le capital non attribué est aussi compris dans ce secteur.

Avec prise d'effet au premier trimestre de 2021, la Société présentera des informations additionnelles à l'égard de ses secteurs à présenter, lesquelles seront incluses au poste « Bénéfice net », alors qu'elles étaient auparavant incluses au poste « Bénéfice avant intérêts et impôt ». La Société a retraité les chiffres comparatifs dans ses résultats sectoriels afin qu'ils soient conformes à la présentation de la période considérée. Ces changements sont apportés dans la foulée des améliorations aux informations à fournir annoncées par la Société au troisième trimestre de 2020, qui ont été présentées afin d'accroître la transparence en ce qui a trait aux principaux facteurs qui sous-tendent chaque secteur d'activité et d'aider les parties prenantes à comprendre et à évaluer les composantes de la valeur.

2021

TRIMESTRE CLOS LE 31 MARS	GESTION DE PATRIMOINE	GESTION D'ACTIFS	INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES ET AUTRES	DONNÉES INTER-SECTORIELLES	TOTAL
Produits					
Gestion de patrimoine	607 997 \$	– \$	– \$	(4 546) \$	603 451 \$
Gestion d'actifs	–	259 903	–	(26 913)	232 990
Charge de rémunération des courtiers	–	(85 253)	–	4 544	(80 709)
Gestion d'actifs – produits nets	–	174 650	–	(22 369)	152 281
Produits tirés des placements nets et autres produits	1 747	1 195	252	(60)	3 134
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	41 589	–	41 589
	609 744	175 845	41 841	(26 975)	800 455
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	263 715	20 313	–	(2)	284 026
Activités et services de soutien	121 988	83 448	1 165	(62)	206 539
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	44 933	1 707	–	(26 911)	19 729
	430 636	105 468	1 165	(26 975)	510 294
	179 108	70 377	40 676	–	290 161
Charges d'intérêts ¹	22 259	5 861	–	–	28 120
Bénéfice avant impôt sur le résultat	156 849	64 516	40 676	–	262 041
Impôt sur le résultat	42 078	16 525	1 068	–	59 671
	114 771	47 991	39 608	–	202 370
Participation ne donnant pas le contrôle	–	–	(190)	–	(190)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	114 771 \$	47 991 \$	39 418 \$	– \$	202 180 \$
Actifs identifiables	8 858 552 \$	1 478 536 \$	3 726 177 \$	– \$	14 063 265 \$
Goodwill	1 491 687	1 311 478	–	–	2 803 165
Total de l'actif	10 350 239 \$	2 790 014 \$	3 726 177 \$	– \$	16 866 430 \$

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

TRIMESTRE CLOS LE 31 MARS	GESTION DE PATRIMOINE	GESTION D'ACTIFS	INVESTISSEMENTS STRATÉGIQUES ET AUTRES	DONNÉES INTER-SECTORIELLES	TOTAL
Produits					
Gestion de patrimoine	566 796 \$	– \$	– \$	(4 063) \$	562 733 \$
Gestion d'actifs	–	223 684	–	(25 242)	198 442
Charge de rémunération des courtiers	–	(75 423)	–	4 042	(71 381)
Gestion d'actifs – produits nets	–	148 261	–	(21 200)	127 061
Produits tirés des placements nets et autres produits	(1 167)	(2 210)	1 524	(46)	(1 899)
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	20 045	–	20 045
	565 629	146 051	21 569	(25 309)	707 940
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	239 282	19 838	–	(6)	259 114
Activités et services de soutien	119 582	74 718	867	(60)	195 107
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	40 232	2 513	–	(25 243)	17 502
	399 096	97 069	867	(25 309)	471 723
Charges d'intérêts ¹	166 533	48 982	20 702	–	236 217
	22 232	5 075	–	–	27 307
Bénéfice avant impôt sur le résultat	144 301	43 907	20 702	–	208 910
Impôt sur le résultat	38 698	11 618	(2 282)	–	48 034
	105 603	11 618	22 984	–	160 876
Participation ne donnant pas le contrôle	–	–	–	–	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	105 603 \$	32 289 \$	22 984 \$	– \$	160 876 \$
Actifs identifiables	9 128 405 \$	1 308 168 \$	2 455 686 \$	– \$	12 892 259 \$
Goodwill	1 491 687	1 168 580	–	–	2 660 267
Total de l'actif	10 620 092 \$	2 476 748 \$	2 455 686 \$	– \$	15 552 526 \$

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