

États financiers consolidés intermédiaires résumés

États consolidés du résultat net

	Pour les trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens sauf les montants par action)</i>		
Produits		
Gestion de patrimoine (note 3)	641 205 \$	603 451 \$
Gestion d'actifs	255 830	232 990
Charge de rémunération des courtiers	(86 191)	(80 709)
Gestion d'actifs – produits nets (note 3)	169 639	152 281
Produits tirés des placements nets et autres produits	(2 018)	3 134
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 7)	48 400	41 589
	857 226	800 455
Charges		
Services-conseils et croissance des affaires	309 108	284 026
Activités et services de soutien	215 428	206 539
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	20 638	19 729
Charges d'intérêts	28 133	28 120
	573 307	538 414
Bénéfice avant impôt sur le résultat	283 919	262 041
Impôt sur le résultat	63 754	59 671
Bénéfice net	220 165	202 370
Participation ne donnant pas le contrôle (note 7)	(849)	(190)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	219 316 \$	202 180 \$
Bénéfice par action (en \$) (note 14)		
– De base	0,91 \$	0,85 \$
– Dilué	0,91 \$	0,85 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

États consolidés du résultat global

Pour les trimestres clos les 31 mars

(non audité)
(en milliers de dollars canadiens)

	2022	2021
Bénéfice net	220 165 \$	202 370 \$
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 31 018 \$ et de (125 034) \$	(198 745)	801 145
Avantages du personnel		
Gains actuariels (pertes actuarielles) nets, déduction faite de l'impôt de (25 771) \$ et de (30 740) \$	69 688	83 115
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	(118)	4 593
Éléments qui pourraient être reclassés subséquemment en résultat net		
Participation dans des entreprises associées et autres		
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt de 1 337 \$ et de 231 \$	(8 557)	(17 605)
	(137 732)	871 248
Total du bénéfice global	82 433 \$	1 073 618 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Bilans consolidés

(non audité)
(en milliers de dollars canadiens)

31 mars
2022

31 décembre
2021

	31 mars 2022	31 décembre 2021
Actif		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 184 686 \$	1 292 446 \$
Autres titres de placement (note 4)	1 194 602	1 398 023
Fonds de clients déposés	2 599 867	2 238 624
Débiteurs et autres montants à recevoir	407 695	387 157
Impôt sur le résultat à recouvrer	25 941	17 344
Prêts (note 5)	5 125 223	5 353 842
Instruments financiers dérivés	47 199	41 172
Autres actifs	112 654	54 298
Participation dans des entreprises associées (note 7)	2 039 050	2 048 255
Immobilisations	317 422	315 964
Commissions de vente inscrites à l'actif	352 220	325 424
Impôt sur le résultat différé	3 700	29 269
Immobilisations incorporelles	1 356 819	1 356 704
Goodwill	2 802 173	2 802 066
	17 569 251 \$	17 660 588 \$
Passif		
Créditeurs et charges à payer	480 773 \$	553 429 \$
Impôt sur le résultat à payer	8 062	104 113
Instruments financiers dérivés	26 392	17 773
Dépôts et certificats	2 592 634	2 220 274
Autres passifs	407 325	382 466
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 6)	4 846 165	5 057 917
Obligations locatives	192 294	197 969
Impôt sur le résultat différé	497 916	525 476
Dettes à long terme	2 100 000	2 100 000
	11 151 561	11 159 417
Capitaux propres		
Capital social		
Actions ordinaires	1 688 707	1 658 680
Surplus d'apport	50 296	51 069
Bénéfices non distribués	3 881 144	3 856 996
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	745 351	883 083
Participation ne donnant pas le contrôle	52 192	51 343
	6 417 690	6 501 171
	17 569 251 \$	17 660 588 \$

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 5 mai 2022.

(Se reporter aux notes annexes.)

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les 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
2022						
Solde au début	1 658 680 \$	51 069 \$	3 856 996 \$	883 083 \$	51 343 \$	6 501 171 \$
Bénéfice net	-	-	220 165	-	-	220 165
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	(137 732)	-	(137 732)
Total du bénéfice global	-	-	220 165	(137 732)	-	82 433
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	34 012	-	-	-	-	34 012
Rachetées aux fins d'annulation	(3 985)	-	-	-	-	(3 985)
Options sur actions						
Charge de la période	-	1 083	-	-	-	1 083
Exercées	-	(1 856)	-	-	-	(1 856)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(135 017)	-	-	(135 017)
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	(849)	-	849	-
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres	-	-	(60 151)	-	-	(60 151)
Solde à la fin	1 688 707 \$	50 296 \$	3 881 144 \$	745 351 \$	52 192 \$	6 417 690 \$
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
Prime à l'annulation d'actions ordinaires et autres	-	-	444	-	-	444
Solde à la fin	1 601 087 \$	52 396 \$	3 276 003 \$	1 007 612 \$	49 514 \$	5 986 612 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

	<i>Pour les trimestres clos les 31 mars</i>	
	2022	2021
<i>(non audité)</i>		
<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>		
Activités d'exploitation		
Bénéfice avant impôt sur le résultat	283 919 \$	262 041 \$
Impôt sur le résultat payé	(160 622)	(55 343)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	17 660	12 074
Commissions de vente inscrites à l'actif versées	(44 456)	(40 146)
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	25 291	24 044
Quote-part du résultat des entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(30 105)	(25 235)
Régime de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	913	5 826
Variation des actifs et passifs d'exploitation et autres	(22 257)	(109 870)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les versements liés à la provision au titre de la restructuration	70 343	73 391
Versements en trésorerie liés à la provision au titre de la restructuration	(5 391)	(20 949)
	64 952	52 442
Activités de financement		
Augmentation (diminution) nette des dépôts et des certificats	22	(3 648)
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	106 809	351 929
Remboursement des obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(328 853)	(678 918)
Remboursements d'obligations locatives	(6 320)	(6 382)
Émission d'actions ordinaires	32 156	2 586
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	(25 697)	-
Dividendes sur actions ordinaires versés	(134 816)	(134 048)
	(356 699)	(468 481)
Activités d'investissement		
Achat d'autres placements	(31 427)	(35 870)
Produit de la vente d'autres placements	5 265	15 576
Augmentation des prêts	(300 011)	(380 502)
Remboursement des prêts et autres	536 971	727 125
Entrées d'immobilisations, montant net	(12 266)	(5 245)
Trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles	(14 545)	(18 823)
	183 987	302 261
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(107 760)	(113 778)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 292 446	771 585
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	1 184 686 \$	657 807 \$
Trésorerie	349 565 \$	50 192 \$
Équivalents de trésorerie	835 121	607 615
	1 184 686 \$	657 807 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts et dividendes reçus	50 053 \$	57 794 \$
Intérêts versés	50 899 \$	58 411 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

Notes annexes

31 mars 2022 (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 2021. Les états financiers intermédiaires devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel de 2021 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 ses activités.

Note 3. Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients

	Trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Honoraires de conseil	353 333 \$	328 460 \$
Honoraires liés aux produits et aux programmes	241 310	224 808
	594 643	553 268
Frais de rachat	1 459	3 760
Autres produits tirés de la planification financière	45 103	46 423
Gestion de patrimoine	641 205	603 451
Gestion d'actifs	255 830	232 990
Charge de rémunération des courtiers	(86 191)	(80 709)
Gestion d'actifs – produits nets	169 639	152 281
Produits nets des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients	810 844 \$	755 732 \$

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 2022		31 décembre 2021	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Investissements d'entreprise	227 385 \$	1 062 836 \$	226 220 \$	1 291 434 \$
À la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres de capitaux propres	1 214	1 540	1 173	1 552
Fonds d'investissement exclusifs	130 761	130 226	101 327	105 037
	131 975	131 766	102 500	106 589
	359 360 \$	1 194 602 \$	328 720 \$	1 398 023 \$

Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple ») est une société financière qui fournit des outils numériques simples pour gérer et faire fructifier votre argent. L'investissement de la Société dans Wealthsimple est détenu par l'entremise d'une société en commandite sous le contrôle de Power Corporation du Canada. L'investissement est classé à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. La Société financière IGM Inc. détient (directement et indirectement) une participation de 23 % dans Wealthsimple (2021 – 23 %) qui était évaluée à 925 M\$ au 31 mars 2022, ce qui représente une diminution de 228 M\$, ou 20 %, comparativement à une juste valeur de 1 153 M\$ au 31 décembre 2021.

Note 5. Prêts

	Échéance contractuelle			31 mars 2022 Total	31 déc. 2021 Total
	1 an ou moins	Entre 1 an et 5 ans	Plus de 5 ans		
Coût amorti					
Prêts hypothécaires résidentiels	1 118 620 \$	3 978 222 \$	4 163 \$	5 101 005 \$	5 297 054 \$
Moins : correction de valeur pour pertes de crédit attendues				648	648
				5 100 357	5 296 406
À la juste valeur par le biais du résultat net				24 866	57 436
				5 125 223 \$	5 353 842 \$
La correction de valeur pour pertes de crédit attendues a varié comme suit :					
Solde au début				648 \$	778 \$
Radiations, déduction faite des recouvrements				(52)	(407)
Pertes de crédit attendues				52	277
Solde à la fin				648 \$	648 \$

Au 31 mars 2022, les prêts douteux totalisaient 4 527 \$ (31 décembre 2021 – 2 822 \$).

Les produits d'intérêts sur les prêts ont totalisé 32,7 M\$ (2021 – 42,5 M\$). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 24,1 M\$ (2021 – 31,2 M\$). Les pertes réalisées à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 0,7 M\$ (2021 – profits de 2,3 M\$). Les ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé 4,0 M\$ (2021 – montant négatif de 0,9 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 titrise 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 s'élevait à 6,0 M\$ au 31 mars 2022 (31 décembre 2021 – 4,5 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.

	Prêts hypothécaires titrisés	Obligations à l'égard d'entités de titrisation	Montant net
31 mars 2022			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	2 625 123 \$	2 613 233 \$	11 890 \$
PCAA commandité par des banques	2 194 631	2 232 932	(38 301)
Total	4 819 754 \$	4 846 165 \$	(26 411)\$
Juste valeur	4 772 524 \$	4 828 542 \$	(56 018)\$
31 décembre 2021			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	2 653 682 \$	2 651 293 \$	2 389 \$
PCAA commandité par des banques	2 371 320	2 406 624	(35 304)
Total	5 025 002 \$	5 057 917 \$	(32 915)\$
Juste valeur	5 083 991 \$	5 146 420 \$	(62 429)\$

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	ChinaAMC	Northleaf	Total
31 mars 2022				
Solde au début	1 020 700 \$	768 724 \$	258 831 \$	2 048 255 \$
Dividendes	(18 295)	(31 319)	-	(49 614)
Quote-part des éléments suivants :				
Bénéfice	30 668	13 489	4 243 ¹	48 400
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	(806)	(7 185)	-	(7 991)
Solde à la fin	1 032 267 \$	743 709 \$	263 074 \$	2 039 050 \$
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	28 089	12 550	950	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 \$

1. La quote-part du bénéfice de Northleaf revenant à la Société, déduction faite de la participation ne donnant pas le contrôle, s'est établie à 3 394 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2022 (2021 – 760 \$).

La Société utilise la méthode de la mise en équivalence pour comptabiliser ses investissements dans Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco »), dans China Asset Management Co., Ltd. (« ChinaAMC ») et dans Northleaf Capital Group Ltd. (« Northleaf »), puisqu'elle exerce une influence notable.

Le 5 janvier 2022, la Société a conclu une entente visant l'acquisition, auprès de Power Corporation du Canada (« Power »), d'une participation additionnelle de 13,9 % dans ChinaAMC pour une contrepartie en trésorerie de 1,15 G\$. Cette opération entraînera une hausse de la participation de la Société dans ChinaAMC, la faisant passer de 13,9 % à 27,8 %. Afin de financer partiellement l'opération, la Société vendra 15 200 662 actions ordinaires de Lifeco à Power pour une contrepartie en trésorerie de 575 M\$, ce qui réduira la participation de la Société dans Lifeco, la faisant passer de 4,0 % à 2,4 %. La clôture des opérations devrait avoir lieu en 2022, sous réserve des conditions de clôture habituelles, y compris des approbations réglementaires en Chine. La vente des actions de Lifeco est conditionnelle au rachat des actions de ChinaAMC par la Société.

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 2022		31 mars 2021	
	Actions	Valeur attribuée	Actions	Valeur attribuée
Actions ordinaires				
Solde au début	239 679 043	1 658 680 \$	238 308 284	1 598 381 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions	867 578	34 012	74 244	2 706
Rachetées aux fins d'annulation	(570 000)	(3 985)	-	-
Solde à la fin	239 976 621	1 688 707 \$	238 382 528	1 601 087 \$

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 1^{er} mars 2022, la Société a entrepris une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités qui demeurera en vigueur jusqu'à la date la plus rapprochée entre le 28 février 2023 et la date à laquelle la Société aura racheté le nombre maximal d'actions ordinaires permis en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités. En vertu de cette offre, la Société peut racheter jusqu'à 6,0 millions de ses actions ordinaires en circulation au 15 février 2022, soit environ 2,5 % de celles-ci.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, 570 000 actions ont été rachetées (2021 – néant) pour un coût de 25,7 M\$. Les primes versées pour acquérir les actions en excédent de la valeur attribuée ont été imputées aux bénéfices non distribués.

Dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société a établi un régime d'achat automatique de titres pour ses actions ordinaires. Le régime d'achat automatique de titres fournit des instructions standards quant à la façon dont les actions ordinaires de la Société doivent être rachetées dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités pendant certaines périodes d'interdiction d'opérations prédéterminées. Les rachats effectués en vertu de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités de la Société en tout autre moment que lors de ces périodes d'interdiction d'opérations prédéterminées seront réalisés au gré de la direction.

Note 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 premier trimestre de 2022 et à la note 19 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2021, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2021.

Note 10. Paiements fondés sur des actions

Régime d'options sur actions

	31 mars 2022	31 décembre 2021
Options sur actions ordinaires		
– En circulation	11 873 785	11 712 164
– Pouvant être exercées	6 500 013	6 179 244

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2022, la Société a attribué 1 372 090 options à des salariés (2021 – 1 604 340). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours du trimestre clos le 31 mars 2022 a été estimée à 4,98 \$ l'option (2021 – 2,68 \$) selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Aux dates d'attribution, le cours moyen pondéré de clôture de l'action était de 44,76 \$.

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

	Trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Prix d'exercice	45,50 \$	35,01 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,93 %	1,29 %
Durée de vie attendue des options	7 ans	7 ans
Volatilité attendue	23,00 %	23,00 %
Taux de rendement attendu des dividendes	5,02 %	6,45 %

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 2022				
Solde au début	(95 666)\$	919 152 \$	59 597 \$	883 083 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	69 688	(198 745)	(8 675)	(137 732)
Solde à la fin	(25 978)\$	720 407 \$	50 922 \$	745 351 \$
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 \$

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 « Risque financier » du rapport de gestion de la Société compris dans le rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2022 et à la note 22 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2021, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2021.

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 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 méthodes d'évaluation utilisées pour les autres titres de placement classés dans le niveau 3 comprennent la comparaison avec les opérations conclues avec des tiers dans des conditions normales de concurrence sur le marché, l'utilisation de multiples de marché et l'analyse de la valeur actualisée des flux de trésorerie.

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. Les autres titres de placement classés dans le niveau 3, d'un montant de 1 063 M\$, sont principalement constitués de sociétés en démarrage du secteur des technologies financières, incluant Wealthsimple avec une juste valeur de 925 M\$. La juste valeur est déterminée en tenant compte de transactions observables sur les titres des placements, le cas échéant, des flux de trésorerie prévus et d'autres paramètres d'évaluation, y compris les multiples des produits, utilisés dans l'évaluation de sociétés ouvertes comparables. Une augmentation (diminution) de 5 % des flux de trésorerie prévus ou des multiples de produits donnerait lieu à une augmentation (diminution) de la juste valeur de l'investissement de la Société dans Wealthsimple d'environ 44 M\$.

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et des passifs financiers, y compris leur niveau selon la hiérarchie des justes valeurs. Le tableau fait une distinction entre les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et ceux comptabilisés au coût amorti. Le tableau n'inclut pas la juste valeur des actifs et des passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur si leur valeur comptable se rapproche raisonnablement de leur juste valeur. Ces éléments comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs et autres montants à recevoir, certains autres actifs financiers, les créditeurs et charges à payer et certains autres passifs financiers.

	Valeur comptable	Juste valeur			
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
31 mars 2022					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Autres titres de placement					
– À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	1 062 836 \$	– \$	– \$	1 062 836 \$	1 062 836 \$
– À la juste valeur par le biais du résultat net	131 766	130 116	1 650	–	131 766
Prêts					
– À la juste valeur par le biais du résultat net	24 866	–	24 866	–	24 866
Instruments financiers dérivés	47 199	–	28 997	18 202	47 199
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Coût amorti	5 100 357	–	275 583	4 772 524	5 048 107
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés					
	26 392	–	22 024	4 368	26 392
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Dépôts et certificats					
	2 592 634	–	2 592 758	–	2 592 758
Obligations à l'égard d'entités de titrisation					
	4 846 165	–	–	4 828 542	4 828 542
Dettes à long terme					
	2 100 000	–	2 271 255	–	2 271 255
31 décembre 2021					
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Autres titres de placement					
– À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	1 291 434 \$	– \$	– \$	1 291 434 \$	1 291 434 \$
– À la juste valeur par le biais du résultat net	106 589	104 658	1 931	–	106 589
Prêts					
– À la juste valeur par le biais du résultat net	57 436	–	57 436	–	57 436
Instruments financiers dérivés	41 172	–	34 074	7 098	41 172
Actifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Prêts					
– Coût amorti	5 296 406	–	270 156	5 083 991	5 354 147
Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur					
Instruments financiers dérivés					
	17 773	–	11 635	6 138	17 773
Passifs financiers comptabilisés au coût amorti					
Dépôts et certificats					
	2 220 274	–	2 220 530	–	2 220 530
Obligations à l'égard d'entités de titrisation					
	5 057 917	–	–	5 146 420	5 146 420
Dettes à long terme					
	2 100 000	–	2 544 380	–	2 544 380

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en 2022 et en 2021.

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 2022							
Autres titres de placement							
- À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	1 291 434 \$	- \$	(229 763)\$	1 165 \$	- \$	- \$	1 062 836 \$
Instruments financiers dérivés, montant net	960	11 506	-	290	(1 078)	-	13 834
31 mars 2021							
Autres titres de placement							
- À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	593 273 \$	- \$	926 179 \$	4 150 \$	- \$	- \$	1 523 602 \$
- À la 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)

1. Inclus au poste Produits sous Gestion de patrimoine ou au poste Produits tirés des placements nets et autres produits des états consolidés du résultat net.

Note 14. Bénéfice par action ordinaire

	Trimestres clos les 31 mars	
	2022	2021
Bénéfice		
Bénéfice net	220 165 \$	202 370 \$
Participation ne donnant pas le contrôle	(849)	(190)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	219 316 \$	202 180 \$
Nombre d'actions ordinaires (en milliers)		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	239 770	238 323
Ajouter : Exercice potentiel des options sur actions en circulation ¹	1 481	151
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation - Dilué	241 251	238 474
Bénéfice par action ordinaire (en dollars)		
- De base	0,91 \$	0,85 \$
- Dilué	0,91 \$	0,85 \$

1. Exclut 293 milliers d'actions pour le trimestre clos le 31 mars 2022 (2021 - 1 534 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 continuent d'imposer des restrictions et des mesures pour contrer les répercussions de la COVID-19. Ces mesures, qui comprennent des interdictions de voyager, des fermetures d'entreprises non essentielles, des périodes de quarantaine volontaire et la distanciation sociale, ont provoqué une grande volatilité sur les marchés boursiers mondiaux et des perturbations significatives pour les entreprises à l'échelle mondiale.

La Société continue de mettre en oeuvre 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 Société a amorcé une approche progressive en ce qui a trait au retour au bureau et elle continuera de surveiller les faits nouveaux afin de guider son approche.

L'incidence de nouveaux variants du virus reste incertaine, ce qui contribue à l'incertitude quant au moment de la reprise économique complète. Par conséquent, il n'est pas possible 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., Northleaf Capital Group Ltd., Wealthsimple Financial Corp. et Portage Ventures LPs. Le capital non attribué est aussi compris dans ce secteur.

<i>Trimestre clos le 31 mars</i>	Gestion de patrimoine	Gestion d'actifs	Investissements stratégiques et autres	Données intersectorielles	Total
Produits					
Gestion de patrimoine	646 131 \$	- \$	- \$	(4 926)\$	641 205 \$
Gestion d'actifs	-	284 833	-	(29 003)	255 830
Charge de rémunération des courtiers	-	(91 116)	-	4 925	(86 191)
Gestion d'actifs – produits nets	-	193 717	-	(24 078)	169 639
Produits tirés des placements nets et autres produits	(17)	(2 616)	688	(73)	(2 018)
Quote-part du résultat des entreprises associées	-	-	48 400	-	48 400
	646 114	191 101	49 088	(29 077)	857 226
Charges					
Services-conseils et croissance des affaires	288 967	20 143	-	(2)	309 108
Activités et services de soutien	121 031	93 066	1 404	(73)	215 428
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	48 136	1 504	-	(29 002)	20 638
	458 134	114 713	1 404	(29 077)	545 174
	187 980	76 388	47 684	-	312 052
Charges d'intérêts ¹	22 291	5 842	-	-	28 133
Bénéfice avant impôt sur le résultat	165 689	70 546	47 684	-	283 919
Impôt sur le résultat	44 295	18 405	1 054	-	63 754
	121 394	52 141	46 630	-	220 165
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	(849)	-	(849)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	121 394 \$	52 141 \$	45 781 \$	- \$	219 316 \$
Actifs identifiables	9 252 471 \$	1 607 961 \$	3 906 646 \$	- \$	14 767 078 \$
Goodwill	1 491 687	1 310 486	-	-	2 802 173
Total de l'actif	10 744 158 \$	2 918 447 \$	3 906 646 \$	- \$	17 569 251 \$

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

<i>Trimestre clos le 31 mars</i>	Gestion de patrimoine	Gestion d'actifs	Investissements stratégiques et autres	Données intersectorielles	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					
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.