

# États financiers consolidés intermédiaires résumés

## États consolidés du résultat net

(non audité) (en milliers de dollars canadiens sauf les montants par action)

Pour les trimestres clos les 31 mars	2023	2022
<b>Produits</b>		
Gestion de patrimoine (note 4)	534 111 \$	561 211 \$
Gestion d'actifs	236 154	256 135
Charge de rémunération des courtiers	(79 326)	(91 116)
Gestion d'actifs – produits nets (note 4)	156 828	165 019
Produits tirés des placements nets et autres produits	10 949	(2 495)
Profit à la vente des actions de Lifeco (note 8)	179 118	–
Quote-part du résultat des entreprises associées (note 8)	53 044	48 400
	934 050	772 135
<b>Charges</b>		
Services-conseils et croissance des affaires	245 641	244 968
Activités et services de soutien	201 775	203 087
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	15 846	17 407
Charges d'intérêts	28 055	27 979
	491 317	493 441
Bénéfice avant impôt sur le résultat	442 733	278 694
Impôt sur le résultat	63 361	62 291
Bénéfice net tiré des activités poursuivies	379 372	216 403
Bénéfice net tiré des activités abandonnées (note 3)	3 129	3 762
<b>Bénéfice net</b>	382 501	220 165
Participation ne donnant pas le contrôle (notes 3 et 8)	(1 163)	(849)
<b>Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires</b>	381 338 \$	219 316 \$
Bénéfice par action (en \$) (note 15)		
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires tiré des activités poursuivies		
– De base	1,59 \$	0,90 \$
– Dilué	1,59 \$	0,89 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires		
– De base	1,60 \$	0,91 \$
– Dilué	1,60 \$	0,91 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

# États consolidés du résultat global

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)

Pour les trimestres clos les 31 mars	2023	2022
<b>Bénéfice net</b>	<b>382 501 \$</b>	<b>220 165 \$</b>
<b>Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt</b>		
<b>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net</b>		
<b>Titres de placement à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global</b>		
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) (note 5), déduction faite de l'impôt de (375) \$ et de 31 018 \$	2 408	(198 745)
<b>Avantages du personnel</b>		
Gains actuariels (pertes actuarielles) nets, déduction faite de l'impôt de 355 \$ et de (25 771) \$	(963)	69 688
<b>Participation dans des entreprises associées – avantages du personnel et autres</b>		
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt de néant	1 043	(118)
<b>Éléments qui pourraient être reclassés subséquentement en résultat net</b>		
<b>Participation dans des entreprises associées et autres</b>		
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt de 689 \$ et de 1 337 \$	7 393	(8 557)
	<b>9 881</b>	<b>(137 732)</b>
<b>Total du bénéfice global</b>	<b>392 382 \$</b>	<b>82 433 \$</b>

(Se reporter aux notes annexes.)

# Bilans consolidés

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)

	31 mars 2023	31 décembre 2022
		Retraité (note 2)
<b>Actif</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	516 383 \$	1 072 892 \$
Autres investissements (note 5)	775 636	774 536
Fonds de clients déposés	4 210 875	4 347 354
Débiteurs et autres montants à recevoir	367 310	368 806
Impôt sur le résultat à recouvrer	23 995	15 544
Prêts (note 6)	4 890 290	5 021 483
Instruments financiers dérivés	52 739	63 665
Autres actifs	124 634	156 240
Participation dans des entreprises associées (note 8)	2 795 438	2 051 303
Immobilisations	306 816	326 288
Commissions de vente inscrites à l'actif	382 974	372 173
Impôt sur le résultat différé	778	1 419
Actifs détenus en vue de la vente (note 3)	710 685	-
Immobilisations incorporelles	1 202 036	1 363 642
Goodwill	2 636 771	2 802 173
	<b>18 997 360 \$</b>	<b>18 737 518 \$</b>
<b>Passif</b>		
Créditeurs et charges à payer	400 776 \$	507 573 \$
Impôt sur le résultat à payer	6 603	7 122
Instruments financiers dérivés	47 224	51 581
Dépôts et certificats	4 191 465	4 333 997
Autres passifs	339 512	355 577
Obligations à l'égard d'entités de titrisation (note 7)	4 573 330	4 610 438
Obligations locatives	177 027	192 793
Impôt sur le résultat différé	438 546	451 005
Dette à long terme	2 100 000	2 100 000
Passifs détenus en vue de la vente (note 3)	339 336	-
	<b>12 613 819</b>	<b>12 610 086</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social		
Actions ordinaires	1 687 063	1 672 799
Surplus d'apport	54 557	54 134
Bénéfices non distribués	4 227 792	3 971 056
Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	356 639	362 766
Participation ne donnant pas le contrôle	57 490	66 677
	<b>6 383 541</b>	<b>6 127 432</b>
	<b>18 997 360 \$</b>	<b>18 737 518 \$</b>

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration et l'autorisation de publication a été donnée le 3 mai 2023.

(Se reporter aux notes annexes.)

# États consolidés des variations des capitaux propres

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)

	Capital social – actions ordinaires (note 9)	Surplus d'apport	Bénéfices non distribués	Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale) (note 12)	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
<b>Pour les trimestres clos les 31 mars</b>						
<b>2023</b>						
<b>Solde au début</b>						
Montants présentés antérieurement	1 672 799 \$	54 134 \$	4 106 714 \$	362 766 \$	66 677 \$	6 263 090 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	-	-	(135 658)	-	-	(135 658)
Montants retraités	1 672 799	54 134	3 971 056	362 766	66 677	6 127 432
Bénéfice net	-	-	382 501	-	-	382 501
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale), déduction faite de l'impôt	-	-	-	9 881	-	9 881
Total du bénéfice global	-	-	382 501	9 881	-	392 382
Actions ordinaires						
Émises en vertu du régime d'options sur actions	14 264	-	-	-	-	14 264
Options sur actions						
Charge de la période	-	1 191	-	-	-	1 191
Exercées	-	(768)	-	-	-	(768)
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(133 896)	-	-	(133 896)
Participation ne donnant pas le contrôle	-	-	(1 163)	-	(9 187)	(10 350)
Cession d'une participation dans une entreprise associée (note 8)	-	-	(2 017)	(16 008)	-	(18 025)
Autres éléments	-	-	11 311	-	-	11 311
<b>Solde à la fin</b>	<b>1 687 063 \$</b>	<b>54 557 \$</b>	<b>4 227 792 \$</b>	<b>356 639 \$</b>	<b>57 490 \$</b>	<b>6 383 541 \$</b>
<b>2022</b>						
<b>Solde au début</b>						
Montants présentés antérieurement	1 658 680 \$	51 069 \$	3 856 996 \$	883 083 \$	51 343 \$	6 501 171 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	-	-	(135 658)	-	-	(135 658)
Montants retraités	1 658 680	51 069	3 721 338	883 083	51 343	6 365 513
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)
<b>Solde à la fin</b>	<b>1 688 707 \$</b>	<b>50 296 \$</b>	<b>3 745 486 \$</b>	<b>745 351 \$</b>	<b>52 192 \$</b>	<b>6 282 032 \$</b>

(Se reporter aux notes annexes.)

# Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(non audité) (en milliers de dollars canadiens)

Pour les trimestres clos les 31 mars	2023	2022
<b>Activités d'exploitation</b>		
Bénéfice avant impôt sur le résultat	447 112 \$	283 919 \$
Impôt sur le résultat payé	(67 324)	(160 622)
Ajustements visant à déterminer les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		
Amortissement des commissions de vente inscrites à l'actif	21 929	17 660
Commissions de vente inscrites à l'actif versées	(33 314)	(44 456)
Amortissement des immobilisations, des immobilisations incorporelles et d'autres actifs	26 153	25 291
Quote-part du résultat des entreprises associées, déduction faite des dividendes reçus	(41 532)	(30 105)
Régime de retraite et autres avantages postérieurs à l'emploi	(186)	913
Profit à la vente des actions de Lifeco (note 8)	(179 118)	-
Variation des actifs et passifs d'exploitation et autres	(61 337)	(22 257)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les versements liés à la provision au titre de la restructuration	112 383	70 343
Versements en trésorerie liés à la provision au titre de la restructuration	(609)	(5 391)
	111 774	64 952
<b>Activités de financement</b>		
(Diminution) augmentation nette des dépôts et des certificats	(23)	22
Augmentation des obligations à l'égard d'entités de titrisation	196 194	106 809
Remboursement des obligations à l'égard d'entités de titrisation et autres	(216 603)	(328 853)
Remboursements d'obligations locatives	(5 104)	(6 320)
Émission d'actions ordinaires	13 496	32 156
Actions ordinaires rachetées aux fins d'annulation	-	(25 697)
Dividendes sur actions ordinaires versés	(133 688)	(134 816)
	(145 728)	(356 699)
<b>Activités d'investissement</b>		
Achat d'autres investissements	(21 599)	(31 427)
Produit de la vente d'autres investissements	21 319	5 265
Augmentation des prêts	(135 769)	(300 011)
Remboursement des prêts et autres	271 798	536 971
Entrées d'immobilisations, montant net	(7 644)	(12 266)
Trésorerie nette affectée aux entrées d'immobilisations incorporelles	(18 746)	(14 545)
Investissement dans ChinaAMC (note 8)	(1 154 100)	-
Produit de la vente des actions de Lifeco (note 8)	552 655	-
	(492 086)	183 987
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(526 040)	(107 760)
Trésorerie et équivalents de trésorerie tirés des activités poursuivies et des activités abandonnées, au début	1 072 892	1 292 446
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	546 852	1 184 686 \$
Moins : Trésorerie et équivalents de trésorerie tirés des activités abandonnées, à la fin (note 3)	30 469	
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin – activités poursuivies</b>	<b>516 383 \$</b>	
Trésorerie	263 570 \$	349 565 \$
Équivalents de trésorerie	252 813	835 121
	516 383 \$	1 184 686 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Intérêts et dividendes reçus	55 647 \$	50 053 \$
Intérêts versés	65 311 \$	50 899 \$

(Se reporter aux notes annexes.)

# Notes annexes

31 mars 2023 (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 note 2 des états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, à l'exception de ce qui est indiqué ci-dessous. Les états financiers intermédiaires devraient être lus parallèlement aux états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel de 2022 de la Société financière IGM Inc.

### Changements de méthodes comptables

#### IFRS 17, Contrats d'assurance (« IFRS 17 »)

L'IASB a publié IFRS 17 qui exige que les contrats d'assurance soient évalués au moyen d'estimations et d'hypothèses mises à jour qui reflètent l'échelonnement des flux de trésorerie et l'incertitude ayant trait aux contrats d'assurance. Elle entre en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2023. Les entités qui adoptent IFRS 17 pouvaient choisir de reporter l'adoption d'IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). L'adoption de ces normes devrait avoir une incidence sur la comptabilisation de la valeur comptable de la participation de la Société dans Great-West Lifeco Inc. (« Lifeco ») et sur le montant comptabilisé par la Société à l'égard de sa quote-part du résultat de l'entreprise associée. Au quatrième trimestre de 2022, Lifeco a annoncé que l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9 devrait donner lieu à une diminution du total de ses capitaux propres de 3,4 G\$ au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Par conséquent, la Société a réduit la valeur comptable de sa participation dans Lifeco et de ses bénéfices non distribués de 136 M\$ au 1<sup>er</sup> janvier 2022, pour tenir compte de sa quote-part de la diminution estimée du total des capitaux propres de Lifeco. Les montants présentés par Lifeco étaient provisoires et sont susceptibles de changer.

Comme les résultats de Lifeco pour le premier trimestre de 2023 seront publiés après la présentation des résultats de la Société, celle-ci finalisera le retraitement de sa participation dans Lifeco pour tenir compte de l'incidence de l'adoption d'IFRS 17 et d'IFRS 9 au deuxième trimestre de 2023. Cette modification au calendrier donnera également lieu à une comptabilisation par la Société de sa quote-part du résultat de Lifeco au moyen des estimations à l'égard du bénéfice de Lifeco fournies par les analystes à compter du trimestre considéré.

Des renseignements supplémentaires relativement aux répercussions qu'aura l'adoption de ces normes sur Lifeco sont présentés dans les informations qu'elle fournit au public.

### Modifications comptables futures

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

### Note 3. Activités abandonnées

Le 3 avril 2023, la Société a annoncé la vente de la totalité des actions ordinaires d'Investment Planning Counsel Inc. (« IPC ») pour une contrepartie en trésorerie de 575 M\$ (note 18).

En vertu d'IFRS 5, *Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées*, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie d'IPC ont été classés au titre des activités abandonnées du secteur Gestion de patrimoine. Les actifs et les passifs connexes ont été classés dans les actifs et les passifs détenus en vue de la vente.

#### Bénéfice net tiré des activités abandonnées

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Produits		
Gestion de patrimoine	76 139 \$	79 994 \$
Gestion d'actifs – produits nets	4 342	4 620
Produits tirés des placements nets et autres produits	1 015	477
	81 496	85 091
Charges	77 117	79 866
Bénéfice avant impôt sur le résultat	4 379	5 225
Impôt sur le résultat	1 250	1 463
Bénéfice net tiré des activités abandonnées	3 129	3 762
Participation ne donnant pas le contrôle	(150)	–
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires tiré des activités abandonnées	2 979 \$	3 762 \$

#### Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées

Les flux de trésorerie de la Société comprennent les montants suivants qui sont attribuables aux activités abandonnées :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Trésorerie nette (affectée aux) provenant des activités d'exploitation	(77)\$	1 688 \$
Trésorerie nette (affectée aux) provenant des activités de financement	(344)	7 666
Trésorerie nette (affectée aux) provenant des activités d'investissement	(8 388)	(9 876)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(8 809)\$	(522)\$

## Actifs et passifs détenus en vue de la vente

31 mars  
2023

<b>Actif</b>	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 469 \$
Titres	279
Fonds de clients déposés	284 426
Débiteurs et autres montants à recevoir	33 690
Impôt sur le résultat à recouvrer	1 451
Autres actifs	16 087
Immobilisations	16 955
Commissions de vente inscrites à l'actif	719
Impôt sur le résultat différé	148
Immobilisations incorporelles	161 059
Goodwill	165 402
<b>Actifs liés aux activités abandonnées</b>	<b>710 685 \$</b>
<b>Passif</b>	
Créditeurs et charges à payer	25 374 \$
Impôt sur le résultat à payer	533
Dépôts et certificats	284 426
Autres passifs	4 901
Obligations locatives	12 491
Impôt sur le résultat différé	11 611
<b>Passifs liés aux activités abandonnées</b>	<b>339 336 \$</b>

## Note 4. Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

	<i>Trimestres clos les 31 mars</i>	
	2023	2022
Honoraires de conseil	290 676 \$	292 322 \$
Honoraires liés aux produits et aux programmes	217 150	227 760
	507 826	520 082
Frais de rachat	594	1 449
Autres produits tirés de la planification financière	25 691	39 680
Gestion de patrimoine	534 111	561 211
Gestion d'actifs	236 154	256 135
Charge de rémunération des courtiers	(79 326)	(91 116)
Gestion d'actifs – produits nets	156 828	165 019
<b>Produits nets des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients</b>	<b>690 939 \$</b>	<b>726 230 \$</b>

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 5. Autres investissements

	31 mars 2023		31 décembre 2022	
	Coût	Juste valeur	Coût	Juste valeur
À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Investissements d'entreprise	242 704 \$	605 395 \$	242 704 \$	602 612 \$
À la juste valeur par le biais du résultat net				
Titres de capitaux propres	12 705	12 998	12 689	12 933
Fonds d'investissement exclusifs	153 648	157 243	156 663	158 991
	166 353	170 241	169 352	171 924
	409 057 \$	775 636 \$	412 056 \$	774 536 \$

Wealthsimple Financial Corp. (« Wealthsimple ») est une société financière qui fournit des outils numériques simples pour aider les épargnants à gérer et à faire fructifier leur 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 24 % dans Wealthsimple qui était évaluée à 492 M\$ au 31 mars 2023, inchangée par rapport au 31 décembre 2022. La juste valeur est déterminée en tenant compte de transactions observables sur les titres de placements, le cas échéant, des flux de trésorerie actualisés et d'autres paramètres d'évaluation, y compris les multiples des produits, utilisés dans l'évaluation de sociétés ouvertes comparables.

## Note 6. Prêts

	Échéance contractuelle			Total 31 mars 2023	Total 31 décembre 2022
	1 an ou moins	Entre 1 an et 5 ans	5 ans et plus		
<b>Coût amorti</b>					
Prêts hypothécaires résidentiels	1 058 757 \$	3 819 536 \$	1 211 \$	4 879 504 \$	5 022 298 \$
Moins : correction de valeur pour pertes de crédit attendues				821	815
				4 878 683	5 021 483
<b>À la juste valeur par le biais du résultat net</b>				11 607	-
				4 890 290 \$	5 021 483 \$
La correction de valeur pour pertes de crédit attendues a varié comme suit :					
Solde au début				815 \$	648 \$
Radiations, déduction faite des recouvrements				416	(689)
Pertes de crédit attendues				(410)	856
Solde à la fin				821 \$	815 \$

Au 31 mars 2023, les prêts douteux totalisaient 3 243 \$ (31 décembre 2022 – 2 159 \$).

Les produits d'intérêts sur les prêts ont totalisé 39,3 M\$ (2022 – 32,7 M\$). Les charges d'intérêts découlant des obligations à l'égard d'entités de titrisation, pour ce qui est des prêts titrisés, ont totalisé 33,6 M\$ (2022 – 24,1 M\$). Les pertes réalisées à la vente de prêts hypothécaires résidentiels ont totalisé 1,0 M\$ (2022 – pertes de 0,7 M\$). Les ajustements de la juste valeur liés aux activités bancaires hypothécaires ont totalisé un montant négatif de 3,3 M\$ (2022 – montant positif de 4,0 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 7. 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 négative s'élevait à 1,4 M\$ au 31 mars 2023 (31 décembre 2022 – juste valeur positive de 0,9 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 fiducies 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	Montant net
<b>31 mars 2023</b>			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	2 539 267 \$	2 481 601 \$	57 666 \$
PCAA commandité par des banques	2 100 684	2 091 729	8 955
<b>Total</b>	<b>4 639 951 \$</b>	<b>4 573 330 \$</b>	<b>66 621 \$</b>
<b>Juste valeur</b>	<b>4 540 679 \$</b>	<b>4 541 003 \$</b>	<b>(324)\$</b>
<b>31 décembre 2022</b>			
Valeur comptable			
TH LNH et Programme OHC	2 494 400 \$	2 459 828 \$	34 572 \$
PCAA commandité par des banques	2 143 241	2 150 610	(7 369)
<b>Total</b>	<b>4 637 641 \$</b>	<b>4 610 438 \$</b>	<b>27 203 \$</b>
<b>Juste valeur</b>	<b>4 532 493 \$</b>	<b>4 544 609 \$</b>	<b>(12 116)\$</b>

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 8. Participation dans des entreprises associées

	Lifeco	ChinaAMC	Northleaf	Autres	Total
<b>31 mars 2023</b>					
Solde au début					
Montants présentés antérieurement	1 075 225 \$	787 171 \$	284 499 \$	40 066 \$	2 186 961 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	(135 658)	-	-	-	(135 658)
Montants retraités	939 567	787 171	284 499	40 066	2 051 303
Entrées	-	1 154 100	-	542	1 154 642
Cession	(391 564)	-	-	-	(391 564)
Dividendes	(11 512)	(69 180)	-	-	(80 692)
Quote-part des éléments suivants :					
Bénéfice	20 602	28 133	5 066 <sup>1</sup>	(757)	53 044
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	14 024	(5 319)	-	-	8 705
<b>Solde à la fin</b>	<b>571 117 \$</b>	<b>1 894 905 \$</b>	<b>289 565 \$</b>	<b>39 851 \$</b>	<b>2 795 438 \$</b>
<b>31 mars 2022</b>					
Solde au début					
Montants présentés antérieurement	1 020 700 \$	768 724 \$	258 831 \$	- \$	2 048 255 \$
Changement de méthode comptable (note 2)	(135 658)	-	-	-	(135 658)
Montants retraités	885 042	768 724	258 831	-	1 912 597
Dividendes	(18 295)	(31 319)	-	-	(49 614)
Quote-part des éléments suivants :					
Bénéfice	30 668	13 489	4 243 <sup>1</sup>	-	48 400
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale) et autres ajustements	(806)	(7 185)	-	-	(7 991)
<b>Solde à la fin</b>	<b>896 609 \$</b>	<b>743 709 \$</b>	<b>263 074 \$</b>	<b>- \$</b>	<b>1 903 392 \$</b>

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 4 053 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (2022 - 3 394 \$).

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

Le 12 janvier 2023, la Société a conclu la transaction précédemment annoncée visant l'acquisition de la participation de 13,9 % de Power Corporation du Canada (« Power ») dans ChinaAMC pour une contrepartie en trésorerie de 1,15 G\$, ce qui a entraîné une hausse de la participation de la Société dans ChinaAMC, laquelle est passée de 13,9 % à 27,8 %. Afin de financer partiellement l'opération, la Société financière IGM a vendu 15 200 662 actions ordinaires de Lifeco à Power pour une contrepartie en trésorerie de 553 M\$, ce qui a réduit la participation de la Société dans Lifeco, la faisant passer de 4,0 % à 2,4 %. La contrepartie restante de 597 M\$ a été financée au moyen des ressources financières existantes de la Société, y compris des dividendes de 22 M\$ reçus après le 31 mars 2022 relativement aux actions de Lifeco qui ont été vendues. La Société continue de comptabiliser selon la méthode de la mise en équivalence sa participation de 27,8 % dans ChinaAMC et sa participation de 2,4 % dans Lifeco.

La Société a comptabilisé un profit à la vente des actions de Lifeco de 179,1 M\$ avant impôt (174,8 M\$ après impôt). Lifeco mettra en œuvre IFRS 17 avec prise d'effet le 1<sup>er</sup> janvier 2023, ce qui aura une incidence sur le profit finalement comptabilisé à la vente des actions de Lifeco.

## Note 9. Capital social

### Autorisé

En nombre illimité :

Actions privilégiées de premier rang, pouvant être émises en série

Actions privilégiées de second rang, pouvant être émises en série

Actions de catégorie 1, sans droit de vote

Actions ordinaires, sans valeur nominale

### Émis et en circulation

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	Actions	Valeur attribuée	Actions	Valeur attribuée
Actions ordinaires				
Solde au début	237 668 062	1 672 799 \$	239 679 043	1 658 680 \$
Émises en vertu du régime d'options sur actions	369 737	14 264	867 578	34 012
Rachetées aux fins d'annulation	-	-	(570 000)	(3 985)
Solde à la fin	238 037 799	1 687 063 \$	239 976 621	1 688 707 \$

### Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Le 1<sup>er</sup> mars 2022, la Société a entrepris une offre publique de rachat dans le cours normal de ses activités, qui est demeurée en vigueur jusqu'au 28 février 2023. En vertu de cette offre, la Société était autorisée à racheter jusqu'à 6,0 millions de ses actions ordinaires en circulation au 15 février 2022, soit environ 2,5 % de celles-ci.

Aucune action ordinaire n'a été rachetée au premier trimestre de 2023 (2022 – 570 000 actions ont été rachetées au 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.

## Note 10. Gestion du capital

Les politiques, procédures et activités de gestion du capital de la Société sont présentées à la section « Sources de financement » du rapport de gestion de la Société qui figure dans le rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2023 et à la note 19 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2022, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2022.

## Note 11. Paiements fondés sur des actions

### Régime d'options sur actions

	31 mars 2023	31 décembre 2022
Options sur actions ordinaires		
- En circulation	11 617 455	11 725 342
- Pouvant être exercées	7 323 933	6 596 299

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2023, la Société a attribué 661 372 options à des salariés (2022 – 1 372 090). La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours du trimestre clos le 31 mars 2023 a été estimée à 5,56 \$ l'option (2022 – 4,98 \$) 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 42,37 \$.

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

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
Prix d'exercice	42,54 \$	45,50 \$
Taux d'intérêt sans risque	3,44 %	1,93 %
Durée de vie attendue des options	7 ans	7 ans
Volatilité attendue	23,00 %	23,00 %
Taux de rendement attendu des dividendes	5,31 %	5,02 %

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 12. Cumul des autres éléments de bénéfice global (de perte globale)

	Avantages du personnel	Autres investissements	Participation dans des entreprises associées et autres	Total
<b>31 mars 2023</b>				
Solde au début	4 383 \$	309 605 \$	48 778 \$	362 766 \$
Autres éléments de bénéfice global (de perte globale)	(963)	2 408	8 436	9 881
Cession d'une participation dans une entreprise associée (note 8)	-	-	(16 008)	(16 008)
Solde à la fin	3 420 \$	312 013 \$	41 206 \$	356 639 \$
<b>31 mars 2022</b>				
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 \$

Les montants sont constatés déduction faite de l'impôt.

## Note 13. Gestion des risques

Les politiques et les procédures de gestion des risques de la Société sont présentées à la section intitulée « Risque financier » du rapport de gestion de la Société compris dans le rapport aux actionnaires pour le premier trimestre de 2023 et à la note 22 des états financiers consolidés dans le rapport annuel de la Société financière IGM Inc. de 2022, et n'ont pas changé de façon importante depuis le 31 décembre 2022.

## Note 14. Juste valeur des instruments financiers

---

La juste valeur est fondée sur les estimations de la direction et est calculée selon les conditions du marché à un moment précis. Cette valeur peut ne pas refléter la juste valeur future. Les calculs sont subjectifs et comportent des incertitudes et des éléments nécessitant le recours à un jugement éclairé.

Tous les instruments financiers évalués à la juste valeur et ceux pour lesquels la juste valeur est présentée sont classés dans l'un des trois niveaux qui distinguent les évaluations à la juste valeur en fonction de l'importance des données d'entrée utilisées pour réaliser les évaluations.

La juste valeur est déterminée en fonction du prix qui serait reçu en échange d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif sur le marché le plus avantageux, au moyen d'une hiérarchie comportant trois techniques d'évaluation différentes, d'après le niveau de données d'entrée le plus bas qui est significatif pour l'évaluation à la juste valeur dans son intégralité.

Niveau 1 – Cours non rajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

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 investissements 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 investissements 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 investissements classés dans le niveau 3, d'un montant de 605 M\$, sont principalement constitués de sociétés en démarrage du secteur des technologies financières, incluant Wealhsimple avec une juste valeur de 492 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 Wealhsimple d'environ 25 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			Total
		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
<b>31 mars 2023</b>					
<b>Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Autres investissements					
– À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	605 395 \$	– \$	– \$	605 395 \$	605 395 \$
– À la juste valeur par le biais du résultat net	170 241	158 812	–	11 429	170 241
Prêts					
– À la juste valeur par le biais du résultat net	11 607 \$	– \$	11 607 \$	– \$	11 607 \$
Instruments financiers dérivés	52 739	–	30 908	21 831	52 739
<b>Actifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Prêts					
– Coût amorti	4 878 683	–	232 978	4 540 679	4 773 657
<b>Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés	47 224	–	39 907	7 317	47 224
<b>Passifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Dépôts et certificats	4 191 465	–	4 191 488	–	4 191 488
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	4 573 330	–	–	4 541 003	4 541 003
Dettes à long terme	2 100 000	–	2 075 951	–	2 075 951
<b>31 décembre 2022</b>					
<b>Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Autres investissements					
– À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	602 612 \$	– \$	– \$	602 612 \$	602 612 \$
– À la juste valeur par le biais du résultat net	171 924	160 495	–	11 429	171 924
Instruments financiers dérivés	63 665	–	37 900	25 765	63 665
<b>Actifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Prêts					
– Coût amorti	5 021 483	–	372 983	4 532 493	4 905 476
<b>Passifs financiers comptabilisés à la juste valeur</b>					
Instruments financiers dérivés	51 581	–	46 332	5 249	51 581
<b>Passifs financiers comptabilisés au coût amorti</b>					
Dépôts et certificats	4 333 997	–	4 334 010	–	4 334 010
Obligations à l'égard d'entités de titrisation	4 610 438	–	–	4 544 609	4 544 609
Dettes à long terme	2 100 000	–	2 013 917	–	2 013 917

Il n'y a eu aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 en 2023 et en 2022.



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. Il n'y a eu aucun transfert au niveau 3 ou hors du niveau 3 en 2023 et 2022.

	Solde au 1 <sup>er</sup> janvier	Profits/ (pertes) compris dans le bénéfice net <sup>1</sup>	Profits/ (pertes) compris dans les autres éléments du résultat global	Achats et émissions	Règlements	Solde au 31 mars
<b>31 mars 2023</b>						
Autres investissements						
- À la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global	602 612 \$	- \$	2 783 \$	- \$	- \$	605 395 \$
- À la juste valeur par le biais du résultat net	11 429	-	-	-	-	11 429
Instruments financiers dérivés, montant net	20 516	(5 587)	-	(634)	(219)	14 514
<b>31 mars 2022</b>						
Autres investissements						
- 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

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

## Note 15. Bénéfice par action ordinaire

	Trimestres clos les 31 mars	
	2023	2022
<b>Bénéfice</b>		
Bénéfice net tiré des activités poursuivies	379 372 \$	216 403 \$
Participation ne donnant pas le contrôle	(1 013)	(849)
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – activités poursuivies	378 359 \$	215 554 \$
Bénéfice net tiré des activités abandonnées	3 129	3 762
Participation ne donnant pas le contrôle	(150)\$	- \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires – activités abandonnées	2 979	3 762
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	381 338 \$	219 316 \$
<b>Nombre d'actions ordinaires (en milliers)</b>		
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	237 838	239 770
Ajouter : Exercice potentiel des options sur actions en circulation <sup>1</sup>	586	1 481
Nombre moyen d'actions ordinaires en circulation – Dilué	238 424	241 251
<b>Bénéfice par action ordinaire (en dollars)</b>		
Bénéfice de base		
Bénéfice tiré des activités poursuivies	1,59 \$	0,90 \$
Bénéfice tiré des activités abandonnées	0,01	0,01
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	1,60 \$	0,91 \$
Bénéfice dilué		
Bénéfice tiré des activités poursuivies	1,59 \$	0,89 \$
Bénéfice tiré des activités abandonnées	0,01 \$	0,02 \$
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires	1,60 \$	0,91 \$

1. Exclut 876 milliers d'actions pour le trimestre clos le 31 mars 2023 (2022 – 293 milliers d'actions) liées à des options sur actions en circulation qui avaient un effet antidilutif.

## Note 16. Passifs éventuels

---

La Société peut faire l'objet de poursuites judiciaires dans le cours normal de ses activités. En décembre 2018, un recours collectif proposé a été déposé devant la Cour supérieure de l'Ontario contre la Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie »). Dans ce recours, on allègue que la Société n'aurait pas dû verser de commissions de suivi pour des fonds communs de placement à des courtiers qui ne font qu'exécuter des ordres sans donner de conseils. En août 2022, un deuxième recours collectif proposé concernant la même question a été déposé contre Mackenzie. Bien qu'il lui soit difficile de prévoir l'issue de ces poursuites judiciaires, en se fondant sur ses connaissances actuelles et ses consultations avec des conseillers juridiques, la direction ne s'attend pas à ce que ces questions, individuellement ou dans leur ensemble, aient une incidence défavorable significative sur la situation financière consolidée de la Société.

À la fin de mars 2023, la Société a été avisée par l'un de ses fournisseurs de services externes, InvestorCOM Inc., que ce dernier avait été compromis par un incident de cybersécurité lié à l'un de ses fournisseurs de technologies, GoAnywhere. Dès que la Société a été mise au courant de cet incident, elle a immédiatement pris des mesures pour corriger la situation et a entrepris une enquête cybercriminalistique exhaustive. Dans le cadre de cette enquête, la Société a découvert que des numéros de compte, des noms, des adresses et des numéros d'assurance sociale de clients de Mackenzie étaient touchés par cet incident. La Société a avisé les clients concernés et a offert à tous ses clients une surveillance du crédit gratuite pendant deux ans. À l'heure actuelle, la Société prévoit que les coûts connus seront couverts par son assurance et elle n'a, pour l'instant, été informée d'aucune mesure juridique ou réglementaire relative à cet incident.

## Note 17. 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, les activités de cette dernière ayant été classées au titre des activités abandonnées. 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** – 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 LP. Le capital non attribué est aussi compris dans ce secteur.

2023

<i>Trimestre clos le 31 mars</i>	Gestion de patrimoine	Gestion d'actifs	Investissements stratégiques et autres	Données intersectorielles	Total des secteurs	Ajustements <sup>1</sup>	Total
<b>Produits</b>							
Gestion de patrimoine	535 668 \$	- \$	- \$	(1 557)\$	534 111 \$	- \$	534 111 \$
Gestion d'actifs	-	261 814	-	(25 660)	236 154	-	236 154
Charge de rémunération des courtiers	-	(78 696)	-	(630)	(79 326)	-	(79 326)
Gestion d'actifs – produits nets	-	183 118	-	(26 290)	156 828	-	156 828
<b>Produits tirés des placements nets et autres produits</b>							
Profit à la vente des actions de Lifeco (note 8)	3 428	4 504	3 365	(348)	10 949	-	10 949
Quote-part du résultat des entreprises associées	-	-	-	-	-	179 118	179 118
	-	-	53 044	-	53 044	-	53 044
	539 096	187 622	56 409	(28 195)	754 932	179 118	934 050
<b>Charges</b>							
Services-conseils et croissance des affaires	222 977	22 666	-	(2)	245 641	-	245 641
Activités et services de soutien	108 199	92 505	1 141	(70)	201 775	-	201 775
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	42 583	1 109	-	(27 846)	15 846	-	15 846
	373 759	116 280	1 141	(27 918)	463 262	-	463 262
	165 337	71 342	55 268	(277)	291 670	179 118	470 788
Charges d'intérêts <sup>2</sup>	22 249	5 806	-	-	28 055	-	28 055
Bénéfice avant impôt sur le résultat	143 088	65 536	55 268	(277)	263 615	179 118	442 733
Impôt sur le résultat	38 425	17 163	3 529	(75)	59 042	4 319	63 361
Bénéfice net tiré des activités poursuivies	104 663	48 373	51 739	(202)	204 573	174 799	379 372
Bénéfice net tiré des activités abandonnées	2 927	-	-	202	3 129	-	3 129
	107 590	48 373	51 739	-	207 702	174 799	382 501
Participation ne donnant pas le contrôle	(150)	-	(1 013)	-	(1 163)	-	(1 163)
	107 440 \$	48 373 \$	50 726 \$	-	206 539	174 799	381 338
Profit à la vente des actions de Lifeco, déduction faite de l'impôt <sup>1</sup>					174 799	(174 799)	-
Bénéfice net attribuable aux actionnaires ordinaires					381 338 \$	- \$	381 338 \$
Actifs identifiables	11 205 737 \$	1 422 963 \$	3 710 393 \$	- \$	16 339 093 \$	- \$	16 339 093 \$
Goodwill	1 347 781	1 310 486	-	-	2 658 267	-	2 658 267
Total de l'actif	12 553 518 \$	2 733 449 \$	3 710 393 \$	- \$	18 997 360 \$	- \$	18 997 360 \$

1. Le profit à la vente des actions de Lifeco n'a pas trait à un secteur précis et, par conséquent, a été exclu des résultats sectoriels. Cet élément a été réintégré, y compris les répercussions sur l'impôt sur le résultat, 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.

<b>Trimestre clos le 31 mars</b>	Gestion de patrimoine	Gestion d'actifs	Investissements stratégiques et autres	Données intersectorielles	Total
<b>Produits</b>					
Gestion de patrimoine	561 211 \$	– \$	– \$	– \$	561 211 \$
Gestion d'actifs	–	284 833	–	(28 698)	256 135
Charge de rémunération des courtiers	–	(91 116)	–	–	(91 116)
Gestion d'actifs – produits nets	–	193 717	–	(28 698)	165 019
Produits tirés des placements nets et autres produits	(561)	(2 616)	688	(6)	(2 495)
Quote-part du résultat des entreprises associées	–	–	48 400	–	48 400
	560 650	191 101	49 088	(28 704)	772 135
<b>Charges</b>					
Services-conseils et croissance des affaires	224 826	20 143	–	(1)	244 968
Activités et services de soutien	108 690	93 066	1 404	(73)	203 087
Comptes gérés à titre de sous-conseiller	44 600	1 504	–	(28 697)	17 407
	378 116	114 713	1 404	(28 771)	465 462
	182 534	76 388	47 684	67	306 673
Charges d'intérêts <sup>1</sup>	22 137	5 842	–	–	27 979
Bénéfice avant impôt sur le résultat	160 397	70 546	47 684	67	278 694
Impôt sur le résultat	42 814	18 405	1 054	18	62 291
Bénéfice net tiré des activités poursuivies	117 583	52 141	46 630	49	216 403
Bénéfice net tiré des activités abandonnées	3 811	–	–	(49)	3 762
	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 \$
<b>Actifs identifiables</b>	9 252 471 \$	1 607 961 \$	3 770 988 \$	– \$	14 631 420 \$
Goodwill	1 491 687	1 310 486	–	–	2 802 173
<b>Total de l'actif</b>	<b>10 744 158 \$</b>	<b>2 918 447 \$</b>	<b>3 770 988 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>17 433 593 \$</b>

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

## Note 18. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 3 avril 2023, la Société a acquis une participation de 20,5 % dans Rockefeller Capital Management (« Rockefeller ») pour une contrepartie en trésorerie d'environ 622 M\$ US, qui devra être versée le 2 juin 2023. Rockefeller est un cabinet de services-conseils financiers indépendant de premier plan aux États-Unis qui cible les clients à valeur élevée et à valeur très élevée.

Les résultats financiers de Rockefeller seront comptabilisés dans le secteur Investissements stratégiques et autres de la Société selon la méthode de la mise en équivalence, puisque la Société exercera une influence notable en raison de la représentation au sein du conseil, de la participation au processus d'élaboration des politiques et des initiatives stratégiques communes.

Le 3 avril 2023, la Société a également annoncé qu'elle avait conclu une entente visant la vente de la totalité d'Investment Planning Counsel Inc. (« IPC ») à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (la « Canada Vie ») pour une contrepartie en trésorerie de 575 M\$. La transaction devrait être conclue d'ici la fin de 2023, sous réserve des conditions de clôture habituelles et des approbations réglementaires. La Canada Vie est une filiale de la société liée de la Société, Lifeco, qui, elle, est une filiale de Power Corporation du Canada.