

# FONDS MÉTALLOS DE L'INDUSTRIELLE ALLIANCE

Rapport financier 2016



# Table des matières

	Page
<b>Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière</b>	<b>2</b>
<b>Rapport de l'auditeur indépendant</b>	<b>3</b>
<b>États financiers</b>	
Fonds conservateur Métallos	4
Fonds équilibré Métallos	7
Fonds agressif Métallos	10
<b>Notes afférentes aux états financiers</b>	<b>13</b>

## Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière dans les états financiers annuels audités

Les états financiers ci-joints ont été préparés par la direction de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (ci-après nommée « Industrielle Alliance »), conformément aux Normes internationales d'information financière. La direction est responsable des renseignements contenus dans les présents états financiers.

L'Industrielle Alliance maintient des systèmes de contrôle interne adéquats afin de s'assurer que l'information financière produite est pertinente et fiable et que l'actif net des fonds est correctement comptabilisé. Un sommaire des principales méthodes comptables applicables aux fonds est présenté à la note 3 afférente aux états financiers.

Auditeur indépendant

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. a été nommé par le comité de vérification de l'Industrielle Alliance à titre d'auditeur indépendant des fonds. Sa responsabilité consiste à auditer les états financiers selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives et à rendre compte aux souscripteurs de parts de la présentation fidèle de la situation financière et de la performance financière des fonds conformément aux Normes internationales d'information financière.



Lyne Pelchat  
Vice-présidente, Comptabilité et fiscalité  
Industrielle Alliance

Le 24 février 2017

# Rapport de l'auditeur indépendant

À l'intention des souscripteurs de parts des fonds Métallos de l'Industrielle Alliance :

Fonds conservateur Métallos  
Fonds équilibré Métallos  
Fonds agressif Métallos

(Collectivement appelés « les fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des fonds, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs et les états des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des fonds au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière.

*Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.*<sup>1</sup>

Le 24 février 2017  
Québec, Canada

<sup>1</sup> CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique n° A112991

# Fonds conservateur Métallos

## États de la situation financière

Aux	31 décembre 2016	31 décembre 2015
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF COURANT</b>		
Placements	22 864	24 825
Trésorerie	12	-
Souscriptions à recevoir	3	-
	<b>22 879</b>	<b>24 825</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF COURANT</b>		
Découvert bancaire	-	34
Rachats à payer	20	11
	<b>20</b>	<b>45</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS</b>	<b>22 859</b>	<b>24 780</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART</b>		
COL002	21,16	20,24
COLBR2	21,16	20,24
<b>NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION</b>		
COL002	1 028 388	1 170 966
COLBR2	51 854	53 401

## États du résultat global

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2016	2015
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Distributions et attributions de fonds de placement	1 126	1 382
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Placements:		
Gains (pertes) nets réalisés	20	180
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	(107)	(611)
Total des autres variations de la juste valeur des placements	(87)	(431)
	<b>1 039</b>	<b>951</b>
<b>CHARGES (note 6)</b>		
Frais de gestion et d'exploitation	2	2
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS</b>	<b>1 037</b>	<b>949</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART</b>		
COL002	0,93	0,79
COLBR2	0,95	0,33

## États de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2016	2015
En milliers	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>24 780</b>	<b>23 014</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	1 037	949
Produit d'émission de parts	3 512	8 271
Rachat de parts	(6 470)	(7 454)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE</b>	<b>(1 921)</b>	<b>1 766</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>22 859</b>	<b>24 780</b>

## États des flux de trésorerie

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2016	2015
En milliers	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	1 037	949
Ajustements		
Distributions et attributions de fonds de placement	(1 126)	(1 382)
Pertes (gains) nettes réalisées sur les placements	(20)	(180)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente sur les placements	107	611
Produits réalisés à la vente et à l'échéance de placements	4 698	5 920
Achats liés aux placements	(1 698)	(6 627)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>2 998</b>	<b>(709)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts	3 509	8 271
Montant payé pour le rachat de parts	(6 461)	(7 633)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(2 952)</b>	<b>638</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>46</b>	<b>(71)</b>
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>(34)</b>	<b>37</b>
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>12</b>	<b>(34)</b>

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016	Nombre de titres	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)			
<b>FONDS DE PLACEMENT (100,02 %)</b>			
Fonds BlackRock CDN MSCI ACWI ex-Canada Index	67 181	879	1 154
Fonds d'actions canadiennes JF	35 610	1 151	1 159
Fonds en gestion commune d'obligations canadiennes <i>Émeraude</i> TD	862 418	9 467	9 099
Fonds Hexavest mondial	242	270	233
Fonds Hexavest mondial, série B	991	1 178	942
Fonds Industrielle Alliance Dividendes	15 789	959	1 166
Fonds Industrielle Alliance Obligations	44 039	9 162	9 111
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT</b>		<b>23 066</b>	<b>22 864</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (100,02 %)</b>		<b>23 066</b>	<b>22 864</b>
AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET (-0,02 %)			(5)
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS (100,00 %)</b>			<b>22 859</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

## Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers

Aux 31 décembre 2016 et 2015 (note 3 et note 5)  
(en milliers)

L'actif net est défini comme étant l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la rubrique « Actif net détenu pour le compte des souscripteurs » de la note afférente « Principales méthodes comptables » aux états financiers.

### Évaluation à la juste valeur

Pour plus d'information sur les méthodes d'évaluation et les données utilisées, de même que sur la hiérarchie par niveaux, veuillez vous référer à la rubrique « Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers » de la note afférente « Gestion des risques financiers » aux états financiers.

Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, selon les niveaux hiérarchiques des données utilisées à la date d'évaluation.

#### Au 31 décembre 2016

	Instruments financiers évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>ACTIF</b>				
<b>Placements</b>				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	22 864	-	-	22 864
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	22 864	-	-	22 864
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
<b>PASSIF</b>				
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	22 864	-	-	22 864

#### Au 31 décembre 2015

	Instruments financiers évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>ACTIF</b>				
<b>Placements</b>				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	24 825	-	-	24 825
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	24 825	-	-	24 825
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
<b>PASSIF</b>				
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	24 825	-	-	24 825

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux au cours des exercices terminés les 31 décembre 2016 et 2015.

## Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit, de concentration, de liquidité, de taux d'intérêt et de change. Seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est toutefois présentée.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'affichait aucune exposition directe et importante au risque de crédit.

### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant de ses fonds sous-jacents, donc aucune exposition directe et importante n'est présentée.

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2016 et 2015, l'actif net du Fonds est remboursable sur demande. Tous les autres passifs financiers du Fonds ont des échéances inférieures à 30 jours. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la note 5.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le Fonds n'était donc pas exposé à un niveau de risque direct et important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

### Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'affichait aucune exposition directe et importante au risque de change.

## Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

### Risque de prix

Les tableaux suivants résument l'exposition directe du Fonds au risque de prix ainsi que l'estimation de l'impact qu'aurait eu sur l'actif net du Fonds un changement raisonnablement possible de l'indice de référence, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes. Une hausse ou une baisse de l'indice de référence aurait respectivement fait augmenter ou diminuer l'*Impact sur le résultat global et l'actif net*. En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut s'avérer importante.

#### Au 31 décembre 2016

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	3,00	80,00	2,40	549
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	1,00	0,10	23
Indice MSCI - Monde (\$ local) (rend. net)	10,00	4,00	0,40	91
Indice MSCI Monde tous pays Ex-Canada (\$ CA) (Reuters) (rend. net)	10,00	5,00	0,50	114
Indice composé plafonné S&P/TSX	10,00	10,00	1,00	229

#### Au 31 décembre 2015

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	3,00	80,00	2,40	595
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	1,00	0,10	25
Indice MSCI - Monde (\$ local) (rend. net)	10,00	4,00	0,40	99
Indice MSCI Monde tous pays Ex-Canada (\$ CA) (Reuters) (rend. net)	10,00	5,00	0,50	124
Indice composé plafonné S&P/TSX	10,00	10,00	1,00	248

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.



# Fonds équilibré Métallos

## États de la situation financière

Aux	31 décembre 2016	31 décembre 2015
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF COURANT</b>		
Placements	40 376	66 586
Trésorerie	47	319
Souscriptions à recevoir	12	-
Intérêts, dividendes et autres à recevoir	-	1
	<b>40 435</b>	<b>66 906</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF COURANT</b>		
Sommes à payer sur l'achat de titres	33	289
Rachats à payer	38	19
	<b>71</b>	<b>308</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS</b>	<b>40 364</b>	<b>66 598</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART</b>		
COL002	24,56	22,64
COLBR2	24,56	22,64
<b>NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION</b>		
COL002	1 601 069	2 898 604
COLBR2	42 523	43 614

## États du résultat global

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2016	2015
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Distributions et attributions de fonds de placement	2 680	4 643
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Placements:		
Gains (pertes) nets réalisés	172	869
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	847	(3 063)
Total des autres variations de la juste valeur des placements	1 019	(2 194)
	<b>3 699</b>	<b>2 449</b>
<b>CHARGES (note 6)</b>		
Frais de gestion et d'exploitation	7	2
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS</b>	<b>3 692</b>	<b>2 447</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART</b>		
COL002	1,77	0,97
COLBR2	1,99	0,45

## États de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2016	2015
En milliers	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>66 598</b>	<b>53 340</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	3 692	2 447
Produit d'émission de parts	5 967	24 415
Rachat de parts	(35 893)	(13 604)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE</b>	<b>(26 234)</b>	<b>13 258</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>40 364</b>	<b>66 598</b>

## États des flux de trésorerie

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2016	2015
En milliers	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	3 692	2 447
Ajustements		
Distributions et attributions de fonds de placement	(2 680)	(4 643)
Pertes (gains) nettes réalisées sur les placements	(172)	(869)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente sur les placements	(847)	3 063
Produits réalisés à la vente et à l'échéance de placements	37 900	16 231
Achats liés aux placements	(8 247)	(26 744)
Diminution (augmentation) des autres à recevoir	1	(1)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>29 647</b>	<b>(10 516)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts	5 955	24 415
Montant payé pour le rachat de parts	(35 874)	(13 601)
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(29 919)</b>	<b>10 814</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>(272)</b>	<b>298</b>
<b>TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>47</b>	<b>319</b>

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016	Nombre de titres	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)			
<b>FONDS DE PLACEMENT (100,03 %)</b>			
Fonds BlackRock CDN MSCI ACWI ex-Canada Index	294 434	3 955	5 059
Fonds d'actions canadiennes JF	156 218	4 984	5 086
Fonds en gestion commune d'obligations canadiennes <i>Émeraude</i> TD	945 692	10 380	9 978
Fonds Hexavest mondial	1 062	1 189	1 019
Fonds Hexavest mondial, série B	4 342	5 131	4 128
Fonds Industrielle Alliance Dividendes	69 282	4 205	5 115
Fonds Industrielle Alliance Obligations	48 291	9 838	9 991
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT</b>	<b>39 682</b>		<b>40 376</b>
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (100,03 %)</b>	<b>39 682</b>		<b>40 376</b>
<b>AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET (-0,03 %)</b>			<b>(12)</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS (100,00 %)</b>			<b>40 364</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds équilibré Métallos

## Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers

Aux 31 décembre 2016 et 2015 (note 3 et note 5)  
(en milliers)

L'actif net est défini comme étant l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la rubrique « Actif net détenu pour le compte des souscripteurs » de la note afférente « Principales méthodes comptables » aux états financiers.

### Évaluation à la juste valeur

Pour plus d'information sur les méthodes d'évaluation et les données utilisées, de même que sur la hiérarchie par niveaux, veuillez vous référer à la rubrique « Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers » de la note afférente « Gestion des risques financiers » aux états financiers.

Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, selon les niveaux hiérarchiques des données utilisées à la date d'évaluation.

#### Au 31 décembre 2016

	Instruments financiers évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>ACTIF</b>				
<b>Placements</b>				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	40 376	-	-	40 376
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	40 376	-	-	40 376
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
<b>PASSIF</b>				
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	40 376	-	-	40 376

#### Au 31 décembre 2015

	Instruments financiers évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>ACTIF</b>				
<b>Placements</b>				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	66 586	-	-	66 586
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	66 586	-	-	66 586
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
<b>PASSIF</b>				
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	66 586	-	-	66 586

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux au cours des exercices terminés les 31 décembre 2016 et 2015.

## Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit, de concentration, de liquidité, de taux d'intérêt et de change. Seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est toutefois présentée.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'affichait aucune exposition directe et importante au risque de crédit.

### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant de ses fonds sous-jacents, donc aucune exposition directe et importante n'est présentée.

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2016 et 2015, l'actif net du Fonds est remboursable sur demande. Tous les autres passifs financiers du Fonds ont des échéances inférieures à 30 jours. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la note 5.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le Fonds n'était donc pas exposé à un niveau de risque direct et important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

### Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'affichait aucune exposition directe et importante au risque de change.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

## Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

### Risque de prix

Les tableaux suivants résument l'exposition directe du Fonds au risque de prix ainsi que l'estimation de l'impact qu'aurait eu sur l'actif net du Fonds un changement raisonnablement possible de l'indice de référence, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes. Une hausse ou une baisse de l'indice de référence aurait respectivement fait augmenter ou diminuer l'*Impact sur le résultat global et l'actif net*. En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut s'avérer importante.

#### Au 31 décembre 2016

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	3,00	50,00	1,50	605
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	2,50	0,25	101
Indice MSCI - Monde (\$ local) (rend. net)	10,00	10,00	1,00	404
Indice MSCI Monde tous pays Ex-Canada (\$ CA) (Reuters) (rend. net)	10,00	12,50	1,25	505
Indice composé plafonné S&P/TSX	10,00	25,00	2,50	1 009

#### Au 31 décembre 2015

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	3,00	50,00	1,50	999
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	2,50	0,25	166
Indice MSCI - Monde (\$ local) (rend. net)	10,00	10,00	1,00	666
Indice MSCI Monde tous pays Ex-Canada (\$ CA) (Reuters) (rend. net)	10,00	12,50	1,25	832
Indice composé plafonné S&P/TSX	10,00	25,00	2,50	1 665

# Fonds agressif Métallos

## États de la situation financière

Aux	31 décembre 2016	31 décembre 2015
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF COURANT</b>		
Placements	4 823	5 315
Trésorerie	16	8
Souscriptions à recevoir	5	-
Intérêts, dividendes et autres à recevoir	-	1
	<b>4 844</b>	<b>5 324</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF COURANT</b>		
Sommes à payer sur l'achat de titres	11	-
Rachats à payer	3	-
	<b>14</b>	<b>-</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS</b>	<b>4 830</b>	<b>5 324</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART</b>		
COL002	26,18	23,68
COLBR2	26,18	23,68
<b>NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION</b>		
COL002	184 161	224 562
COLBR2	304	296

## États du résultat global

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2016	2015
En milliers (sauf les montants par part)	\$	\$
<b>REVENUS</b>		
Distributions et attributions de fonds de placement	326	451
<b>Autres variations de la juste valeur des placements</b>		
Placements:		
Gains (pertes) nets réalisés	(24)	75
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente	166	(321)
Total des autres variations de la juste valeur des placements	142	(246)
	<b>468</b>	<b>205</b>
<b>CHARGES (note 6)</b>		
Frais de gestion et d'exploitation	2	2
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS</b>	<b>466</b>	<b>203</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE AUX OPÉRATIONS EFFECTUÉES POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS PAR PART</b>		
COL002	2,44	0,98
COLBR2	2,52	(0,07)

## États de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2016	2015
En milliers	\$	\$
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>5 324</b>	<b>4 222</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	466	203
Produit d'émission de parts	1 209	1 583
Rachat de parts	(2 169)	(684)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET POUR L'EXERCICE</b>	<b>(494)</b>	<b>1 102</b>
<b>ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>4 830</b>	<b>5 324</b>

## États des flux de trésorerie

Exercices terminés les 31 décembre (note 1)	2016	2015
En milliers	\$	\$
<b>FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux opérations effectuées pour le compte des souscripteurs	466	203
Ajustements		
Distributions et attributions de fonds de placement	(326)	(451)
Pertes (gains) nettes réalisées sur les placements	24	(75)
Variation nette de la moins-value (plus-value) latente sur les placements	(166)	321
Produits réalisés à la vente et à l'échéance de placements	2 011	864
Achats liés aux placements	(1 039)	(1 768)
Diminution (augmentation) des autres à recevoir	-	(1)
<b>FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>	<b>970</b>	<b>(907)</b>
<b>FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Produit d'émission de parts	1 204	1 583
Montant payé pour le rachat de parts	(2 166)	(684)
<b>FLUX DE TRÉSorerIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>(962)</b>	<b>899</b>
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSorerIE TRÉSorerIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) AU DÉBUT DE L'EXERCICE</b>	<b>8</b>	<b>(8)</b>
<b>TRÉSorerIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA FIN DE L'EXERCICE</b>	<b>16</b>	<b>8</b>

## Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016	Nombre de titres	Coût moyen \$	Valeur comptable \$
En milliers de dollars (sauf le nombre de titres)			
<b>FONDS DE PLACEMENT (99,86 %)</b>			
Fonds BlackRock CDN MSCI ACWI ex-Canada Index	52 559	722	903
Fonds d'actions canadiennes JF	27 841	900	906
Fonds en gestion commune d'obligations canadiennes <i>Émeraude</i> TD	56 200	616	593
Fonds Hexavest mondial	190	210	182
Fonds Hexavest mondial, série B	775	904	737
Fonds Industrielle Alliance Actions canadiennes - croissance	20 734	777	908
Fonds Industrielle Alliance Obligations	2 870	594	594
<b>TOTAL DES FONDS DE PLACEMENT</b>	<b>4 723</b>	<b>4 823</b>	
<b>TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS (99,86 %)</b>	<b>4 723</b>	<b>4 823</b>	
AUTRES ÉLÉMENTS DE L'ACTIF NET (0,14 %)			7
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET DÉTENU POUR LE COMPTE DES SOUSCRIPTEURS (100,00 %)</b>			<b>4 830</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

# Fonds agressif Métallos

## Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers

Aux 31 décembre 2016 et 2015 (note 3 et note 5)  
(en milliers)

L'actif net est défini comme étant l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la rubrique « Actif net détenu pour le compte des souscripteurs » de la note afférente « Principales méthodes comptables » aux états financiers.

### Évaluation à la juste valeur

Pour plus d'information sur les méthodes d'évaluation et les données utilisées, de même que sur la hiérarchie par niveaux, veuillez vous référer à la rubrique « Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers » de la note afférente « Gestion des risques financiers » aux états financiers.

Les tableaux suivants présentent la hiérarchie des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, selon les niveaux hiérarchiques des données utilisées à la date d'évaluation.

#### Au 31 décembre 2016

	Instruments financiers évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>ACTIF</b>				
<b>Placements</b>				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	4 823	-	-	4 823
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	4 823	-	-	4 823
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
<b>PASSIF</b>				
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	4 823	-	-	4 823

#### Au 31 décembre 2015

	Instruments financiers évalués à la juste valeur			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
<b>ACTIF</b>				
<b>Placements</b>				
Actions	-	-	-	-
Fonds de placement	5 315	-	-	5 315
Obligations	-	-	-	-
Placements à court terme	-	-	-	-
	5 315	-	-	5 315
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
<b>PASSIF</b>				
<b>Dérivés</b>				
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Total	5 315	-	-	5 315

Aucun transfert important n'a eu lieu entre les niveaux au cours des exercices terminés les 31 décembre 2016 et 2015.

## Risques découlant des instruments financiers

Étant donné que la majeure partie de l'actif net du Fonds était investie dans des fonds sous-jacents, le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit, de concentration, de liquidité, de taux d'intérêt et de change. Seule l'exposition directe aux risques découlant des instruments financiers du Fonds est toutefois présentée.

### Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'affichait aucune exposition directe et importante au risque de crédit.

### Risque de concentration

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds est exposé au risque de concentration découlant de ses fonds sous-jacents, donc aucune exposition directe et importante n'est présentée.

### Risque de liquidité

Aux 31 décembre 2016 et 2015, l'actif net du Fonds est remboursable sur demande. Tous les autres passifs financiers du Fonds ont des échéances inférieures à 30 jours. Pour plus d'information, veuillez vous référer à la note 5.

### Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, la plupart des actifs et des passifs financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Le Fonds n'était donc pas exposé à un niveau de risque direct et important découlant des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

### Risque de change

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'affichait aucune exposition directe et importante au risque de change.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

## Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers (suite)

### Risque de prix

Les tableaux suivants résument l'exposition directe du Fonds au risque de prix ainsi que l'estimation de l'impact qu'aurait eu sur l'actif net du Fonds un changement raisonnablement possible de l'indice de référence, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes. Une hausse ou une baisse de l'indice de référence aurait respectivement fait augmenter ou diminuer l'Impact sur le résultat global et l'actif net. En pratique, le rendement réel peut différer de cette analyse de sensibilité et la différence peut s'avérer importante.

#### Au 31 décembre 2016

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	3,00	25,00	0,75	36
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	3,75	0,38	18
Indice MSCI - Monde (\$ local) (rend. net)	10,00	15,00	1,50	72
Indice MSCI Monde tous pays Ex-Canada (\$ CA) (Reuters) (rend. net)	10,00	18,75	1,88	91
Indice composé plafonné S&P/TSX	10,00	37,50	3,75	181

#### Au 31 décembre 2015

Indices de référence	Variation de l'indice de référence (%)	Exposition à l'indice de référence (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (%)	Impact sur le résultat global et l'actif net (\$)
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	3,00	25,00	0,75	40
Indice MSCI - Monde (\$ CA) (rend. net)	10,00	3,75	0,38	20
Indice MSCI - Monde (\$ local) (rend. net)	10,00	15,00	1,50	80
Indice MSCI Monde tous pays Ex-Canada (\$ CA) (Reuters) (rend. net)	10,00	18,75	1,88	100
Indice composé plafonné S&P/TSX	10,00	37,50	3,75	200

# Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2016 et 2015  
(en milliers, sauf les montants par part)

## 1- Renseignements généraux

### a) Les fonds

Les fonds Métallos de l'Industrielle Alliance (les « fonds ») sont des fonds distincts établis par l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (la « Société ») en vertu de la *Loi sur les assurances* (Québec). Les fonds ne constituent pas des entités juridiques distinctes. L'actif de chaque fonds est séparé des autres éléments d'actifs de la Société et appartient à cette dernière.

Les fonds investissent dans différents types de titres, selon leurs politiques de placement. Consulter « l'Inventaire du portefeuille » de chacun des fonds pour obtenir plus de précisions sur les placements effectués.

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens (CAD). Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et de présentation des fonds.

La publication de ces états financiers a été autorisée par la Société le 24 février 2017.

L'adresse du siège social des fonds est le 1080, Grande Allée Ouest, C. P. 1907, succursale Terminus, Québec (Québec) Canada G1K 7M3.

### b) Établissement des fonds

Les fonds ont été établis aux dates indiquées ci-dessous :

Nom des fonds	Date d'établissement
Fonds conservateur Métallos	1 <sup>er</sup> janvier 2004
Fonds équilibré Métallos	29 octobre 1999
Fonds agressif Métallos	1 <sup>er</sup> janvier 2004

### c) Dates de présentation de l'information financière

Les états de la situation financière sont présentés aux 31 décembre 2016 et 2015, les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs et les états des flux de trésorerie sont présentés pour les exercices terminés les 31 décembre 2016 et 2015.

## 2- Mode de présentation

Les états financiers des fonds sont établis sur la base des Normes internationales d'information financière (IFRS) comme l'exigent les lois canadiennes sur les valeurs mobilières et le Conseil des normes comptables du Canada.

## 3- Principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables sont les suivantes :

### a) Estimations importantes

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la Société doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses qui peuvent toucher les montants déclarés de l'actif, du passif, du revenu et des charges ainsi que les renseignements complémentaires au cours des exercices visés. Les estimations et les jugements les plus importants comprennent l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers, le classement et l'évaluation des placements et l'application de l'option de la juste valeur.

#### i) Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est établie au moyen de techniques d'évaluation préétablies. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sont revues périodiquement en fonction de l'évolution des faits et des circonstances. Les changements apportés aux hypothèses pourraient toucher la juste valeur des instruments financiers.

#### ii) Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les fonds, la Société est tenue de poser des jugements importants afin de déterminer si les fonds investissent ou non en fonction du rendement global aux fins de l'applicabilité de l'option de la juste valeur pour les actifs financiers aux termes de la norme IAS 39 *Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation*. Les jugements les plus importants consistent à déterminer si certains placements sont détenus à des fins de transaction et si l'option de la juste valeur peut être appliquée à ceux qui ne le sont pas.

### b) Instruments financiers

#### i) Comptabilisation initiale

Les fonds comptabilisent les instruments financiers à la juste valeur lors de leur comptabilisation initiale, majorée des frais de transaction dans le cas des instruments financiers évalués au coût amorti. Les achats ou les ventes journaliers d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction.

#### ii) Classement et évaluation subséquente

À leur entrée en vigueur, les fonds désignent leurs placements (titres de capitaux propres, obligations, fonds de placement et placements à court terme) à la juste valeur par le biais du résultat net. La trésorerie est classée dans la catégorie Prêts et créances.

L'obligation des fonds au titre de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs est classée comme passif financier au coût amorti et est présentée à la valeur de rachat. Tous les autres actifs et les autres passifs financiers sont évalués au coût amorti. Selon cette méthode, les instruments financiers correspondent au montant à recevoir ou à payer, actualisés, s'il y a lieu, selon le taux d'intérêt effectif du contrat.

Les gains ou les pertes réalisés lors de la vente de placements sont comptabilisés dans l'état du résultat global à la ligne *Placements : Gains (pertes) nets réalisés*. Les variations entre la juste valeur et le coût des titres de l'exercice en cours par rapport à l'exercice précédent figurent dans l'état du résultat global à la ligne *Placements : Variation nette de la plus-value (moins-value) latente*.

Les méthodes comptables utilisées pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des transactions avec les souscripteurs.

#### iii) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre les intervenants du marché à la date d'évaluation. Lorsque le cours de clôture des actions ou le cours moyen des obligations ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, la Société détermine le point de l'écart acheteur-vendeur le plus représentatif de la juste valeur, compte tenu des faits et des circonstances en cause, sauf lorsque le volume négocié du cours de clôture est inférieur à 100, auquel cas elle applique le cours moyen.

#### iv) Dépréciation d'actifs financiers

À chaque date de clôture, les fonds vérifient s'il existe une indication objective de dépréciation de leurs actifs financiers au coût amorti. Le cas échéant, si une telle indication existe, les fonds comptabilisent une perte de valeur qui correspond à la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actualisée des flux de trésorerie estimatifs futurs estimés. Les pertes de valeur afférentes aux actifs financiers comptabilisés au coût amorti sont reprises dans un exercice ultérieur si le montant de la perte diminue et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement ultérieur à la comptabilisation de la perte de valeur.



## v) Décomptabilisation

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits sur les flux de trésorerie provenant des actifs financiers ont expiré ou si la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété a été transférée. Les passifs financiers sont décomptabilisés si l'obligation indiquée dans le contrat est retirée, annulée ou échue.

## c) Trésorerie

La trésorerie se compose de dépôts effectués auprès d'institutions financières.

## d) Constatation des produits

Le revenu de distributions de fonds de placement est comptabilisé à la date de distribution. Ce dernier type de revenu peut comprendre des dividendes, des intérêts, des gains en capital et des remboursements de capital. Le produit des distributions peut être utilisé pour l'acquisition de parts additionnelles des fonds sous-jacents. Le revenu d'attribution est constaté à la date d'attribution et peut inclure des dividendes, des intérêts et des gains en capital. Le produit des attributions est utilisé pour réduire la portion latente des gains et des pertes sur placements. Le gain ou la perte réalisé sur des placements ainsi que la plus-value ou moins-value latente sont calculés selon la méthode du coût moyen, sans tenir compte des frais de transaction.

## e) Autres actifs et passifs financiers

Tous les actifs et les passifs financiers de chaque fonds, autres que les placements, les dérivés et l'obligation au titre de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs de chaque fonds, sont comptabilisés au coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. L'obligation au titre de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs de chaque fonds est présentée à la valeur de rachat.

## f) Impôts

Les fonds peuvent être assujettis à des retenues d'impôt à la source sur les revenus de placement dans des territoires autres que celui où les fonds sont assujettis à l'impôt par le pays d'origine. Ces retenues d'impôt à la source, s'il y a lieu, sont indiquées à la ligne *Impôts étrangers retenus à la source*.

Chaque fonds est considéré comme une fiducie créée à l'égard d'un fonds réservé en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu du Canada*, et ses revenus ainsi que ses gains et ses pertes en capital réalisés, s'il y a lieu, sont attribués aux titulaires de contrats et à leurs bénéficiaires. En vertu de la législation fiscale actuelle, les fonds ne sont assujettis à aucun impôt sur le revenu, sauf, le cas échéant, à tout impôt étranger exigible.

## g) Charges

Toutes les charges sont comptabilisées dans l'état du résultat global selon la comptabilité d'exercice. Les charges liées à la constitution des fonds sont passées en charges lorsqu'elles sont engagées.

## h) Actif net détenu pour le compte des souscripteurs

Les parts des fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative par part. La valeur liquidative par part est établie à la Bourse de Toronto, à la fin de chaque jour ouvrable. La valeur liquidative par part des fonds qui n'offrent qu'une catégorie de parts correspond au quotient de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs à la juste valeur par le nombre total de parts des fonds alors en circulation. Chaque catégorie de parts d'un même fonds possède une valeur liquidative différente qui varie selon les frais de gestion qui s'y rapportent.

Les parts peuvent en tout temps être remises aux fonds en contrepartie d'un montant en espèces égal à la quote-part de la valeur liquidative du fonds attribuable à la série en question. Les parts sont classées comme des passifs financiers et sont évaluées à la valeur de rachat.

## i) Participations dans des filiales, des coentreprises et des entreprises associées

Les fonds répondent à la définition d'entité d'investissement, telle que définie dans l'IFRS 10, et ils sont tenus de comptabiliser à la juste valeur les placements dans leurs entreprises associées, leurs coentreprises et leurs filiales et de les désigner à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les filiales constituent toutes les entités, y compris les placements dans d'autres entités d'investissement, sur lesquelles les fonds exercent un contrôle. Les fonds sont réputés contrôler une entité lorsqu'ils ont droit à des rendements variables de par leur participation dans l'entité et qu'ils ont la capacité d'influer sur ces rendements grâce à leur pouvoir sur l'entité. Les fonds sont des entités d'investissement et, à ce titre, comptabilisent à la juste valeur leurs participations dans des filiales et les désignent à la juste valeur par le biais du résultat net, le cas échéant. Les fonds désignent également leurs placements dans des entreprises associées et des coentreprises à la juste valeur par le biais du résultat net.

## 4- Modifications de méthodes comptables

### a) Nouvelles normes comptables appliquées

Le 1<sup>er</sup> janvier 2016, la Société a appliqué l'amendement à la norme IAS 1 *Présentation des états financiers*. Cet amendement apporte des précisions sur les requis de divulgation et de présentation ainsi que sur l'exercice du jugement quant à la pertinence de l'information divulguée. Cet amendement n'a eu aucune incidence sur les états financiers des fonds.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2016, la Société a appliqué les améliorations annuelles des IFRS du cycle 2012-2014. Les améliorations annuelles des IFRS précisent des situations spécifiques qui touchent quatre normes. Seulement deux de ces quatre normes sont applicables soit la norme IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*, relativement aux contrats de service, et la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, relativement à la divulgation d'information ailleurs dans les rapports financiers intermédiaires. Les dispositions de ces améliorations annuelles s'appliquent de manière rétrospective. Ces améliorations annuelles n'ont eu aucune incidence sur les états financiers des fonds.

### b) Modifications de méthodes comptables à venir

Le 29 janvier 2016, l'IASB a publié un amendement à la norme IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie*. L'amendement intitulé *Initiative concernant les informations à fournir* précise que les variations des passifs découlant des activités de financement, y compris les variations avec et sans effet sur la trésorerie, doivent être présentées à l'état des flux de trésorerie. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017. L'adoption anticipée est permise. La Société a analysé cet amendement et ne prévoit pas d'incidence significative sur les états financiers des fonds.

Le 8 décembre 2016, l'IASB a publié les améliorations annuelles des IFRS du cycle 2014-2016. Les améliorations annuelles précisent des situations spécifiques à trois normes. Seulement deux améliorations annuelles sont applicables. IFRS 12 *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités* relativement à la portée de la norme qui s'appliquera rétrospectivement aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017 et IAS 28 *Participations dans des entreprises associées et des coentreprises* relativement à la mesure à la juste valeur qui s'appliquera rétrospectivement aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. La société évalue actuellement l'incidence des améliorations annuelles sur les états financiers des fonds.

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, qui remplace les normes IAS 11 *Contrats de construction* et IAS 18 *Produits des activités ordinaires*. Cette nouvelle norme précise la manière de reconnaître les produits et le moment auquel ceux-ci doivent être reconnus selon un modèle unique en cinq étapes, ainsi que les requis additionnels de divulgation. Les dispositions de cette nouvelle norme s'appliqueront aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2017. Le 11 septembre 2015,



l'IASB a publié un amendement à la norme qui reporte la date d'application aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. Le 12 avril 2016, l'IASB a publié un amendement à la norme IFRS 15 afin de clarifier certains requis et fournir des dispositions transitoires additionnelles. Les dispositions de cet amendement s'appliqueront de manière rétrospective ou rétrospective modifiée aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur les états financiers des fonds.

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la norme IFRS 9 *Instruments financiers*, qui remplace les dispositions de la norme IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La norme IFRS 9 exige que les actifs financiers soient évalués au coût amorti ou à la juste valeur en fonction du modèle économique que suit la Société pour la gestion de ses actifs. Cette norme modifie aussi le mode de comptabilisation des passifs financiers évalués en utilisant l'option de la juste valeur. De plus, cette norme propose un nouveau modèle comptable relativement à la reconnaissance des pertes de crédit attendues en estimant à la date de clôture l'insuffisance attendue des flux de trésorerie. La norme contient aussi des modifications concernant la comptabilité de couverture. L'objectif de ces modifications est de présenter dans l'état financier l'effet des activités de gestion des risques. Les dispositions de la nouvelle norme IFRS 9 s'appliqueront de manière rétrospective ou rétrospective modifiée aux états financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018. L'adoption anticipée est permise. La Société évalue actuellement l'incidence de cette norme sur les états financiers des fonds.

## 5- Gestion des risques financiers

### a) Méthodes et hypothèses utilisées pour établir la juste valeur des instruments financiers

L'information à fournir concernant les instruments financiers doit être présentée selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations des justes valeurs des instruments financiers. La hiérarchie est établie afin de donner une priorité plus élevée aux cours non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et une priorité plus faible aux paramètres non observables sur le marché. Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 – évaluation fondée sur les cours du marché (non ajustés) observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques;

Niveau 2 – évaluation fondée sur des données autres que les cours de marché visés au niveau 1, qui sont observables sur le marché en ce qui a trait à l'actif ou au passif, directement ou indirectement;

Niveau 3 – techniques d'évaluation fondées en grande partie sur des paramètres non observables sur le marché.

Les évaluations de la juste valeur des fonds sont toutes récurrentes. Les instruments financiers sont classés au niveau 1 lorsque le titre ou l'instrument dérivé se négocie sur un marché actif et qu'un prix coté est disponible. Si un instrument financier de niveau 1 cesse d'être négocié sur un marché actif, il est reclassé à un autre niveau. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir des données non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Les actifs investis sont comptabilisés à l'aide des méthodes décrites ci-après, et la hiérarchie des instruments financiers évalués à la juste valeur est présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque fonds.

#### i) Fonds de placement

Les placements dans des fonds sous-jacents sont évalués à la juste valeur, laquelle correspond généralement à la valeur liquidative du fonds de référence à la date d'évaluation.

Pour le paragraphe 5i), la différence entre le total de la juste valeur et le coût total des titres se trouve à la ligne *Placements : Variation nette de la plus-value (moins-value) latente*.

#### ii) Trésorerie

La trésorerie et le découvert bancaire sont comptabilisés au coût amorti. La juste valeur de la trésorerie est égale à la valeur comptable compte tenu de sa nature à court terme.

#### iii) Actif net détenu pour le compte des souscripteurs

La juste valeur est égale à la valeur comptable compte tenu de la comptabilisation à la valeur de rachat.

#### iv) Juste valeur

Aux fins du calcul de la valeur liquidative, les fonds ont adopté l'évaluation à la juste valeur dans le but de prévenir un trop grand nombre de transactions à court terme à l'égard des titres des fonds et de limiter les possibilités d'anticipation du marché. L'évaluation à la juste valeur vise à fournir une valeur liquidative plus exacte en apportant des ajustements aux prix cotés ou publiés des actions qui ne sont pas des actions nord-américaines, en fonction des événements importants qui se produisent entre la clôture qui a lieu le plus tôt sur les marchés situés ailleurs qu'en Amérique du Nord et le moment où la valeur liquidative est établie. Ainsi, la juste valeur des actions aux fins du calcul de la valeur liquidative des fonds peut différer du cours de clôture des actions. Aux 31 décembre 2016 et 2015, la valeur liquidative par part était équivalente à l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs par part pour chacun des fonds.

### b) Risques financiers

Les activités de placement relatives aux fonds exposent ces derniers à divers risques financiers comme le risque de crédit, le risque de concentration, le risque de liquidité et le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de change et le risque de prix). La valeur des placements du portefeuille d'un fonds peut fluctuer quotidiennement et refléter l'évolution des taux d'intérêt, de la conjoncture économique, des marchés et de l'information relative aux émetteurs de certains titres détenus dans les fonds. L'«Inventaire du portefeuille» regroupe les titres par types d'actifs, par régions géographiques et par segments de marché. Le niveau de risque dépend des objectifs et de la stratégie de placement de chaque fonds.

La Société contrôle les effets négatifs potentiels des risques financiers sur le rendement de chaque fonds en embauchant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et chevronnés qui revoient régulièrement les positions des fonds, surveillent l'évolution des marchés et diversifient les placements de chaque portefeuille conformément aux lignes directrices en matière de placement.

L'approche globale de gestion du risque de chaque fonds comprend l'encadrement des activités de placement ainsi que le suivi et le respect de la stratégie de placement de chaque fonds et de la réglementation sur les valeurs mobilières.

### Parts de fonds

Certains fonds peuvent investir dans des parts d'autres fonds de placement dont les politiques de placement autorisent des placements dans des instruments comme les obligations, les actions ou même d'autres parts de fonds. Il incombe au gestionnaire de chaque fonds de s'assurer que les placements respectent la politique de placement du fonds. Ces placements sont présentés dans l'«Inventaire du portefeuille».

#### i) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un fonds subisse une perte financière si une contrepartie ou un débiteur n'est pas en mesure de respecter ses engagements envers le fonds. Le risque de crédit maximal associé aux instruments financiers correspond à la valeur comptable des instruments financiers présentée dans les états de la situation financière.

# Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2016 et 2015  
(en milliers, sauf les montants par part)

Le risque de crédit est présenté à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque fonds.

La stratégie de placement de chaque fonds vise à limiter ce risque en assurant une diversification judicieuse, en limitant l'exposition à un même émetteur et en recherchant des émetteurs de qualité relativement élevée. Les fonds investissent dans des actifs financiers dont la cote a été établie par une agence de cotation reconnue. La juste valeur des instruments de créance tient compte de la qualité du crédit de l'émetteur et représente l'exposition maximale du fonds au risque de crédit.

Toutes les transactions relatives à des titres cotés en Bourse sont réglées et payées à la livraison par l'entremise de courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minime, puisque la livraison des titres vendus est effectuée seulement lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement de l'achat est effectué une fois que le courtier a reçu les titres. La transaction échouera si une des parties ne respecte pas ses obligations.

## ii) Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type de produit, un secteur d'activité ou un type de contrepartie, ces positions étant touchées de façon semblable par l'évolution de la conjoncture économique et d'autres conditions de marché. Ce risque présente les placements par segments de marché.

## iii) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements financiers au moment approprié et selon des conditions raisonnables. L'exposition de chaque fonds au risque de liquidité est concentrée dans le rachat quotidien de parts en espèces. Le risque de liquidité est géré en investissant la majorité des actifs du fonds dans des placements qui se négocient sur un marché actif et dont on peut facilement se départir, conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières. De plus, les fonds conservent suffisamment de trésorerie et de placements à court terme pour maintenir un niveau de liquidité suffisant pour financer les rachats. La Société peut également emprunter temporairement jusqu'à 5 % de la valeur liquidative des fonds pour financer les rachats.

Les parts sont rachetables sur demande au gré du souscripteur. Cependant, la Société ne s'attend pas à ce que l'échéance contractuelle présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque fonds soit représentative des sorties de fonds réelles, puisque les souscripteurs de ces instruments les conservent habituellement plus longtemps.

## iv) Risque de marché

### (1) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt représente le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier portant intérêt fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt. Les fonds sont exposés au risque que la valeur de ces instruments financiers fluctue en raison des changements de taux d'intérêt du marché. La trésorerie et les placements à court terme ont une très faible sensibilité aux fluctuations de taux d'intérêt, puisqu'ils sont investis en fonction de taux d'intérêt à court terme et qu'ils sont habituellement détenus jusqu'à leur échéance; ils sont présentés à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque fonds.

### (2) Risque de change

Certains fonds peuvent investir dans des actifs monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que le dollar canadien. Ces placements entraînent un risque de change, lequel correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours de monnaies étrangères. Les fonds peuvent conclure des contrats de change pour réduire le risque de change. L'analyse de sensibilité est présentée à

la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque fonds.

### (3) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier découlant des variations des cours du marché (autres que celles associées au risque de taux d'intérêt ou de change), qu'elles soient causées par des facteurs propres aux instruments financiers ou à leurs émetteurs ou par des facteurs touchant tous les instruments financiers semblables négociés sur un marché. Tout placement présente un risque de perte en capital. Les conseillers en valeurs des fonds cherchent à atténuer ce risque au moyen d'une sélection et d'une diversification rigoureuse des titres et des autres instruments financiers tout en respectant les objectifs et la stratégie de placement de chaque fonds. Le risque maximal associé aux instruments financiers équivaut à leur juste valeur. L'ensemble des positions des fonds sont revues quotidiennement par les conseillers en valeurs des fonds.

La sensibilité aux prix des fonds est décrite en détails et présentée à la rubrique « Analyse de la gestion des risques liés aux instruments financiers » de chaque fonds.

## c) Placements dans des entités structurées non consolidées

La Société a déterminé que les placements dans des fonds sous-jacents seraient considérés comme des entités structurées non consolidées. Les fonds peuvent investir dans des fonds sous-jacents pour atteindre leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents sont gérés par des sociétés de gestion d'actif et appliquent différentes stratégies de placement en vue d'atteindre leurs objectifs. Les placements des fonds dans des fonds sous-jacents sont assujettis aux conditions de chaque fonds sous-jacent et sont potentiellement soumis au risque de prix de marché en raison des incertitudes entourant les valeurs futures des fonds sous-jacents.

Le risque maximal de perte auquel sont exposés les fonds en raison de leurs fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de ces placements dans les fonds sous-jacents.

Les tableaux suivants présentent de l'information sur les fonds qui détiennent des participations dans des fonds sous-jacents :

### Au 31 décembre 2016

Fonds	Valeur comptable (\$)
Fonds conservateur Métallos	22 864
Fonds équilibré Métallos	40 376
Fonds agressif Métallos	4 823

### Au 31 décembre 2015

Fonds	Valeur comptable (\$)
Fonds conservateur Métallos	24 825
Fonds équilibré Métallos	66 586
Fonds agressif Métallos	5 315

## 6- Opérations entre parties liées

### Frais d'exploitation

Des frais d'exploitation sont imputés aux fonds, tels les honoraires d'audit, les frais de dépôt et de garde, la taxe sur les produits et services et tous les autres frais engagés relativement aux fonds conformément aux contrats. La Société peut, à sa discrétion, assumer certains frais d'exploitation des fonds qui leur seraient par ailleurs imputables.

# Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2016 et 2015  
(en milliers, sauf les montants par part)

## 7- Parts des fonds

La Société estime que le capital des fonds représente l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs de ces derniers. Le capital de chaque fonds est géré conformément à ses objectifs et à ses stratégies de placement. Les gestionnaires cherchent à atteindre les objectifs de placement des fonds, tout en gérant la liquidité afin de répondre aux besoins de rachats. Les fonds ne sont soumis à aucune restriction ou condition spécifique en matière de capital pour l'émission et le rachat de parts. L'état de l'évolution de l'actif net détenu pour le compte des souscripteurs indique les changements en capital de chaque fonds au cours de l'exercice.

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2016 et 2015, les parts suivantes ont été émises et rachetées :

Fonds		Début de l'exercice	Parts émises	Parts rachetées	Fin de l'exercice
<b>Fonds conservateur Métallos</b>					
COL002	<b>2016</b>	<b>1 171</b>	<b>165</b>	<b>308</b>	<b>1 028</b>
	2015	1 184	132	145	1 171
COLBR2	<b>2016</b>	<b>53</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>52</b>
	2015	-	281	228	53
<b>Fonds équilibré Métallos</b>					
COL002	<b>2016</b>	<b>2 899</b>	<b>248</b>	<b>1 546</b>	<b>1 601</b>
	2015	2 465	733	299	2 899
COLBR2	<b>2016</b>	<b>44</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>43</b>
	2015	-	351	307	44
<b>Fonds agressif Métallos</b>					
COL002	<b>2016</b>	<b>225</b>	<b>50</b>	<b>91</b>	<b>184</b>
	2015	187	61	23	225
COLBR2	<b>2016</b>	-	-	-	-
	2015	-	6	6	-

## Autre information

Auditeur indépendant  
Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l.  
925, Grande Allée Ouest, bureau 400  
Québec (Québec) G1S 4Z4

# Rapport financier 2016

**ON S'INVESTIT, POUR VOUS.**

---

iA Groupe financier est une marque de commerce et un autre nom sous lequel l'**Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.** exerce ses activités.

**ia.ca**

F13-812-1(17-02)