

Corporation Fiera Capital

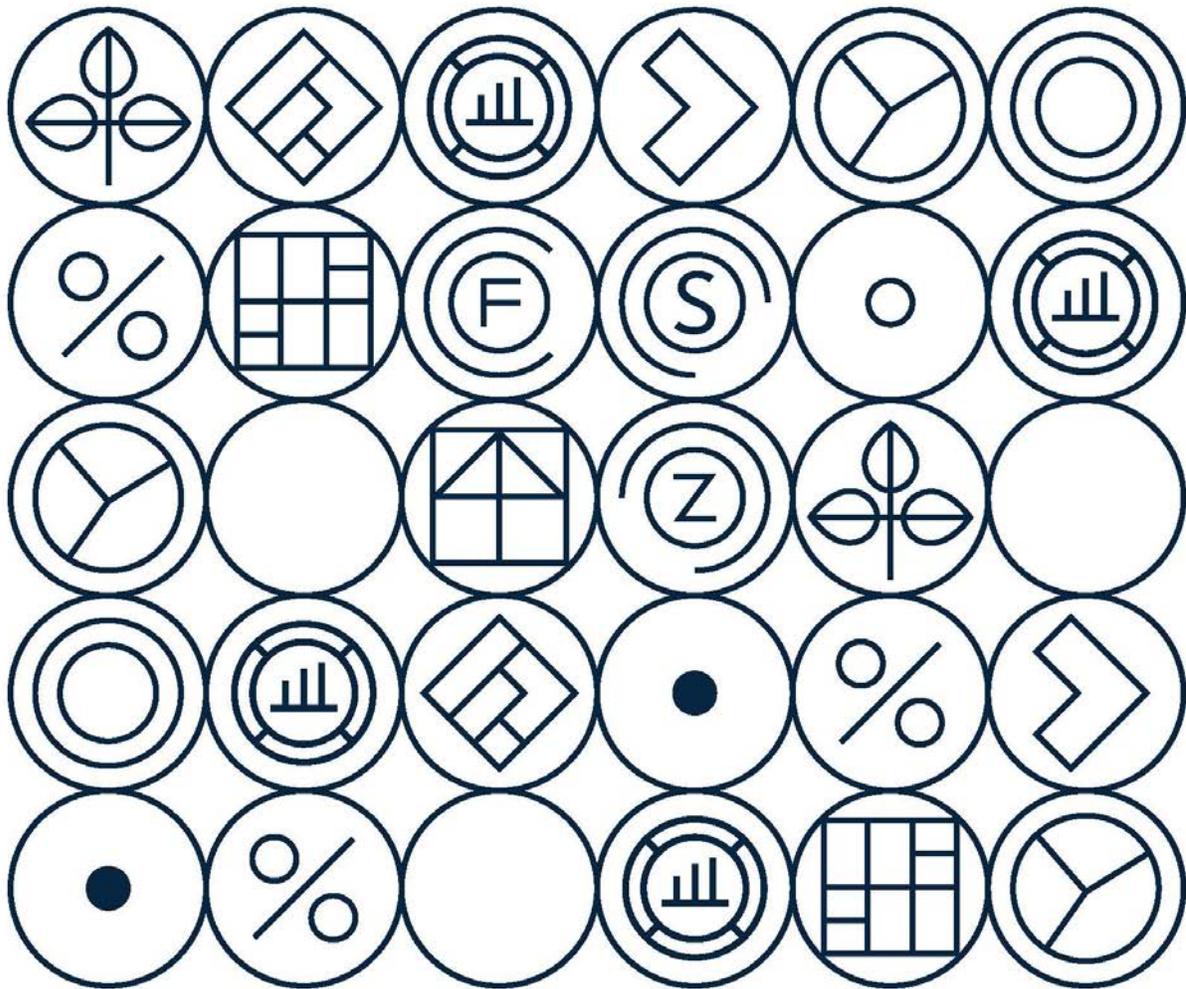
États financiers

consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020

et 2019

(non audité)



Corporation Fiera Capital

Table des matières

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net.....	1
États consolidés résumés intermédiaires du résultat global.....	2
États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.....	3
États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres	4
Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie	5
Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires.....	6-39

Corporation Fiera Capital

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

	Trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Honoraires de gestion	159 670	150 316	470 396	414 952
Honoraires de performance	940	1 564	6 182	4 725
Quote-part du résultat net de coentreprises et d'entreprises associées	2 145	–	4 112	–
Autres revenus	7 982	8 076	18 569	32 968
	170 737	159 956	499 259	452 645
Charges				
Frais de vente et charges générales et administratives	121 576	116 905	359 183	336 524
Frais des gestionnaires externes	992	1 849	4 184	2 280
Amortissement des immobilisations incorporelles (note 6)	14 487	13 525	42 554	38 562
Amortissement des immobilisations corporelles	1 612	1 403	4 806	3 703
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	3 768	4 892	13 676	14 510
Coûts de restructuration, d'intégration et autres coûts (note 5)	2 980	3 577	31 149	7 727
Frais d'acquisition	119	2 306	604	10 683
	145 534	144 457	456 156	413 989
Résultat avant les éléments qui suivent	25 203	15 499	43 103	38 656
(Profit) perte réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements	(1 065)	140	(1 897)	(307)
Intérêts sur les obligations locatives	574	1 393	3 500	3 965
Intérêts sur la dette à long terme et autres charges financières	9 658	8 865	33 287	22 972
Désactualisation et variation de la juste valeur des obligations au titre du prix d'achat (note 7)	5 660	8 801	1 023	21 928
Désactualisation et variation de la juste valeur du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur (note 7)	501	317	(919)	667
Autres pertes (profits)	30	(313)	(332)	(13)
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente	–	–	–	(699)
Résultat avant l'impôt sur le résultat	9 845	(3 704)	8 441	(9 857)
Charge d'impôt sur le résultat	4 817	889	5 705	6 103
Résultat net pour les périodes	5 028	(4 593)	2 736	(15 960)
Résultat net attribuable :				
Aux actionnaires de la Société	4 726	(4 740)	(2 396)	(16 806)
À la participation ne donnant pas le contrôle	302	147	5 132	846
	5 028	(4 593)	2 736	(15 960)
Résultat net par action (note 11)				
De base	0,05	(0,05)	(0,02)	(0,17)
Dilué	0,04	(0,05)	(0,02)	(0,17)

Les notes complémentaires ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Corporation Fiera Capital

États consolidés résumés intermédiaires du résultat global

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

	Trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Résultat net pour les périodes	5 028	(4 593)	2 736	(15 960)
Autres éléments du résultat global :				
Éléments susceptibles d'être reclassés postérieurement dans le résultat net :				
Couvertures de flux de trésorerie	844	(839)	(3 390)	(6 045)
Écarts de conversion non réalisés résultant de la conversion des états financiers des établissements à l'étranger	(4 405)	3 113	8 937	(13 350)
Autres	–	–	61	–
Autres éléments du résultat global	(3 561)	2 274	5 608	(19 395)
Résultat global	1 467	(2 319)	8 344	(35 355)
Résultat global attribuable :				
Aux actionnaires de la Société	1 165	(2 466)	3 212	(36 201)
À la participation ne donnant pas le contrôle	302	147	5 132	846
	1 467	(2 319)	8 344	(35 355)

Les notes complémentaires ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Corporation Fiera Capital

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 807	96 219
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	10 931	8 148
Créances clients et autres débiteurs	162 765	177 013
Placements	3 518	2 657
Charges payées d'avance et autres actifs	22 677	16 753
	245 698	300 790
Actifs non courants		
Goodwill (note 6)	681 120	687 899
Immobilisations incorporelles (note 6)	482 112	516 880
Immobilisations corporelles	27 496	29 343
Actifs au titre de droits d'utilisation	110 777	123 392
Instruments financiers dérivés (note 7)	–	537
Impôt sur le résultat différé	33 842	23 559
Placements à long terme	7 095	5 743
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées	9 478	11 035
Autres actifs non courants	5 607	7 714
	1 603 225	1 706 892
Passifs		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	114 980	207 447
Partie courante des obligations au titre du prix d'achat (note 7)	14 521	36 642
Partie courante des obligations locatives	17 119	16 631
Provisions de restructuration (note 5)	11 225	3 159
Instruments financiers dérivés (note 7)	81	3 540
Sommes dues à des parties liées	2 048	1 512
Dépôts-clients et produits différés	4 871	1 761
	164 845	270 692
Passifs non courants		
Dettes à long terme (note 8)	487 191	446 699
Dettes convertibles (note 9)	187 622	185 793
Obligations locatives	122 439	129 228
Instruments financiers dérivés (note 7)	13 678	3 561
Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur (note 7)	13 148	13 997
Obligations au titre du prix d'achat (note 7)	84 362	90 732
Provisions de restructuration à long terme (note 5)	788	225
Passifs fondés sur des actions réglés en trésorerie	3 476	60
Impôt sur le résultat différé	11 075	14 041
Autres passifs non courants (note 7)	4 562	8 028
	1 093 186	1 163 056
Capitaux propres attribuables :		
Aux actionnaires de la Société	507 856	542 811
À la participation ne donnant pas le contrôle	2 183	1 025
	510 039	543 836
	1 603 225	1 706 892

Les notes complémentaires ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Corporation Fiera Capital

États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres

Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Capital social	Actions assujetties à des restrictions et devant être émises progressivement	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des déventures convertibles	Résultats non distribués (déficit)	Cumul des autres éléments du résultat global	Capitaux propres attribuables aux actionnaires de la Société	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2019		810 509	–	21 943	3 339	(308 779)	15 799	542 811	1 025	543 836
Résultat net		–	–	–	–	(2 396)	–	(2 396)	5 132	2 736
Autres éléments du résultat global		–	–	–	–	–	5 608	5 608	–	5 608
Résultat global		–	–	–	–	(2 396)	5 608	3 212	5 132	8 344
Charge de rémunération fondée sur des actions	12	–	–	8 497	–	–	–	8 497	–	8 497
Impôt différé sur la charge de rémunération fondée sur des actions		–	–	4 869	–	–	–	4 869	–	4 869
Actions émises en guise de règlement des obligations au titre du prix d'achat	10	11 741	–	–	–	–	–	11 741	–	11 741
Unités d'actions liées au rendement et unités d'actions assujetties à des restrictions réglées	10	7 020	–	(6 737)	–	–	–	283	–	283
Options sur actions exercées	10	1 044	–	(248)	–	–	–	796	–	796
Dividendes	10	–	–	–	–	(64 771)	–	(64 771)	(3 974)	(68 745)
Rachat d'actions et annulation	10	(770)	–	(46)	–	–	–	(816)	–	(816)
Actions ordinaires émises dans le cadre du RRD	10	1 234	–	–	–	–	–	1 234	–	1 234
Solde au 30 septembre 2020		830 778	–	28 278	3 339	(375 946)	21 407	507 856	2 183	510 039
Solde au 31 décembre 2018		775 615	5 501	22 475	3 339	(211 628)	37 656	632 958	768	633 726
Résultat net		–	–	–	–	(16 806)	–	(16 806)	846	(15 960)
Autres éléments du résultat global		–	–	–	–	–	(19 395)	(19 395)	–	(19 395)
Résultat global		–	–	–	–	(16 806)	(19 395)	(36 201)	846	(35 355)
Charge de rémunération fondée sur des actions	12	–	–	7 697	–	–	–	7 697	–	7 697
Actions émises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	10	35 313	–	–	–	–	–	35 313	–	35 313
Actions émises en guise de règlement des obligations au titre du prix d'achat	10	5 532	–	–	–	–	–	5 532	–	5 532
Unités d'actions liées au rendement et unités d'actions assujetties à des restrictions réglées	10	10 710	–	(7 168)	–	–	–	3 542	–	3 542
Options sur actions exercées	10	1 241	–	(238)	–	–	–	1 003	–	1 003
Conversion d'actions devant être émises progressivement	10	5 501	(5 501)	–	–	–	–	–	–	–
Regroupement d'entreprises	10	–	–	–	–	–	–	–	178	178
Dividendes	10	–	–	–	–	(62 574)	–	(62 574)	–	(62 574)
Actions ordinaires émises dans le cadre du RRD	10	113	–	–	–	–	–	113	–	113
Rachat d'actions et annulation	10	(23 742)	–	(5 318)	–	–	–	(29 060)	–	(29 060)
Solde au 30 septembre 2019		810 283	–	17 448	3 339	(291 008)	18 261	558 323	1 792	560 115

Les notes complémentaires ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Corporation Fiera Capital

Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Trimestres		Périodes de neuf mois	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Résultat net	5 028	(4 593)	2 736	(15 960)
Ajustements au titre de ce qui suit :				
Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles et des actifs au titre de droits d'utilisation	19 867	19 820	61 036	56 775
Amortissement des frais différés	143	126	403	318
Autres pertes (profits)	22	(222)	830	(222)
Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente	–	–	–	(699)
Désactualisation et variation de la juste valeur des obligations au titre du prix d'achat et du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	6 161	9 118	104	22 595
Charge de rémunération fondée sur des actions	2 318	2 719	8 514	7 697
Charge de rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie	2 937	2 707	4 362	9 564
Intérêts sur les obligations locatives	574	1 393	3 500	3 965
Intérêts sur la dette à long terme et autres charges financières	9 658	8 865	33 287	22 972
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	4 817	889	5 705	6 103
Impôt sur le résultat payé	(5 947)	(2 764)	(11 293)	(14 268)
Variation des instruments financiers dérivés	(65)	21	841	(196)
(Profits) pertes réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements	(1 065)	(609)	(1 836)	(609)
Quote-part du résultat net de coentreprises et d'entreprises associées	(2 145)	–	(4 112)	–
Autres passifs non courants	(1 324)	410	(147)	(2 469)
Perte (profit) sur une participation dans des coentreprises	–	516	–	735
	40 979	38 396	103 930	96 301
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation (note 13)	(15 194)	7 225	(52 448)	(21 955)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	25 785	45 621	51 482	74 346
Activités d'investissement				
Regroupements d'entreprises	–	(44 857)	–	(60 443)
Produit sur la disposition (note 4)	–	989	19 000	33 831
Règlement d'obligations et d'ajustements au titre du prix d'achat	(2 667)	(3 797)	(22 575)	(15 892)
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées	(433)	(2 870)	(3 185)	(1 388)
Distributions reçues des coentreprises et des entreprises associées	2 873	–	8 901	–
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 050)	(227)	(2 530)	(12 866)
Achat d'immobilisations incorporelles	(599)	(11 347)	(3 523)	(13 246)
Frais différés et autres	(313)	(5 020)	(470)	(5 021)
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	(2 098)	(1 223)	(2 398)	(10 637)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'investissement	(4 287)	(68 352)	(6 780)	(85 662)
Activités de financement				
Règlement de la rémunération fondée sur des actions	–	(1 033)	(16 396)	(2 688)
Dividendes	(21 802)	(21 043)	(67 496)	(62 461)
Remboursement d'obligations locatives	(4 653)	(524)	(13 790)	(6 363)
Émission de capital social, déduction faite des frais d'émission de 16 \$ (16 \$ en 2019)	500	251	780	987
Rachat d'actions et annulation	(816)	340	(816)	(29 060)
Dette à long terme, montant net	3 111	(17 768)	25 013	63 700
Émission de débentures, déduction faite des coûts de transaction	–	104 963	–	104 963
Intérêts payés sur la dette à long terme et les débentures	(8 368)	(7 073)	(24 165)	(17 616)
Charges de financement	(15)	(55)	(29)	(495)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(32 043)	58 058	(96 899)	50 967
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(10 545)	35 327	(52 197)	39 651
Incidence des fluctuations des cours de change sur la trésorerie libellée en monnaies étrangères	44	(772)	1 785	(4 317)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture des périodes	56 308	53 245	96 219	52 466
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture des périodes	45 807	87 800	45 807	87 800

Les notes complémentaires ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

1. Description de l'entreprise

Corporation Fiera Capital (« Fiera Capital » ou la « Société ») a été constituée en tant que Fry & Company (Investment Management) Limitée en 1955 en vertu des lois de la province de l'Ontario. La Société est une entreprise internationale de gestion de placements qui propose un large éventail de stratégies de placement traditionnelles et alternatives ainsi qu'une expertise approfondie en matière de répartition de l'actif. La Société offre des conseils en placement et des services connexes aux investisseurs institutionnels, à des clients en gestion privée et à des investisseurs individuels.

Le siège social de la Société est situé au 1981, avenue McGill College, bureau 1500, Montréal (Québec) Canada. Les actions de catégorie A avec droit de vote subalterne (les « actions de catégorie A ») de la Société se négocient à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole « FSZ ».

Le 12 novembre 2020, le conseil d'administration de la Société a approuvé les états financiers consolidés résumés intermédiaires des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

2. Mode de présentation

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été préparés conformément à la norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Par conséquent, ils n'incluent pas l'ensemble des informations à fournir pour les états financiers consolidés annuels selon les Normes internationales d'information financière (les International Financial Reporting Standards, ou « IFRS »). Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires sont identiques à celles utilisées par la Société dans ses états financiers au 31 décembre 2019 et pour l'exercice clos à cette date, à l'exception de l'incidence de l'adoption des normes, interprétations et modifications décrites à la note 3.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires devraient être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités des exercices clos les 31 décembre 2019 et 2018.

La Société a établi et présente les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires en dollars canadiens.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

3. Adoption de nouvelles normes IFRS et changements de méthodes comptables

IFRS modifiées, interprétations et modifications

Les normes révisées dont il est question ci-après sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2020. Leur adoption n'a pas eu d'incidence significative sur les montants présentés et les informations fournies dans les présents états financiers.

Modifications aux dispositions en matière de comptabilité de couverture – Réforme des TIO et son incidence sur l'information financière

Le 26 septembre 2019, l'IASB a publié des modifications à l'égard de certaines dispositions sur la comptabilité de couverture de l'IFRS 9, *Instruments financiers*, et de l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilité et évaluation*, ainsi que la norme connexe portant sur les informations à fournir, soit l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, en lien avec la phase 1 du projet de réforme des TIO et son incidence sur l'information financière. Les modifications traitent des questions touchant la présentation de l'information financière dans la période qui précède la réforme des TIO. Ces modifications sont obligatoires et s'appliquent à toutes les relations de couverture touchées directement par les incertitudes inhérentes à la réforme des TIO. Les modifications touchent certaines dispositions précises en matière de comptabilité de couverture et visent à fournir une mesure d'allègement à l'égard des répercussions potentielles des incertitudes entourant la réforme des TIO, soit ce qui suit :

- l'exigence de « haute probabilité »;
- les appréciations prospectives;
- les appréciations rétrospectives (pour l'IAS 39);
- la possibilité de désigner des composantes de risque.

Définition d'une entreprise (Modifications d'IFRS 3)

Le 22 octobre 2018, l'IASB a publié les modifications d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, qui visent à préciser si une transaction constitue une acquisition d'actif ou un regroupement d'entreprises. En vertu des modifications, une entité a le choix d'appliquer un test de concentration qui simplifie l'appréciation à porter et qui entraîne une acquisition d'actifs si la quasi-totalité de la juste valeur de l'actif brut se concentre dans un actif identifiable unique ou un groupe unique d'actifs identifiables similaires. Si une entité choisit de ne pas appliquer le test de concentration, ou que le test est un échec, l'appréciation doit alors porter sur l'existence du caractère substantiel d'un processus.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

4. Vente des fonds communs de placement destinés aux investisseurs individuels de Fiera Investissements

Le 9 avril 2020, la Société a annoncé la vente de ses droits de gestion de la totalité des fonds communs de placement destinés aux investisseurs individuels de Fiera Investissements ainsi que de sa participation dans Fiera Investments Corp. à Canoe Financial LP, une société canadienne de fonds communs de placements. La transaction qui s'est clôturée le 26 juin 2020 a donné lieu à une contrepartie totale en trésorerie de 19 000 \$.

Au cours du deuxième trimestre de 2020, à la suite de cette transaction, la Société a décomptabilisé du goodwill et des immobilisations incorporelles (note 6) s'élevant respectivement à 14 073 \$ et à 4 779 \$. La Société a comptabilisé une perte nette avant impôt de 675 \$ au poste « Autres pertes (profits) », incluant des coûts de transaction de 823 \$. La vente a été traitée comme un gain imposable ce qui a donné lieu à une charge d'impôt sur le résultat exigible de 2 426 \$ et à un recouvrement d'impôt différé de 1 265 \$.

5. Coûts de restructuration, d'intégration et autres coûts

Au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre, la Société a comptabilisé les coûts suivants :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Coûts de restructuration au titre des indemnités de départ	1 686	2 310	24 921	6 342
Autres coûts de restructuration	670	191	1 326	311
Coûts d'intégration et autres coûts	624	1 076	4 902	1 074
	2 980	3 577	31 149	7 727

Le 17 juin 2020, la Société a annoncé qu'elle modifiait sa structure de gestion mondiale, et, à ce titre, elle a comptabilisé, au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, une charge de 1 553 \$ et de 22 455 \$, respectivement, et ces montants ont été enregistrés dans les provisions de restructuration au titre des indemnités de départ.

Les coûts de restructuration résiduels sont principalement composés des coûts liés aux indemnités de départ dues aux réorganisations corporatives résultant des regroupements d'entreprises et d'autres transactions.

Les coûts d'intégration sont composés principalement d'honoraires professionnels, de coûts liés à la relocalisation et aux contrats de location, et d'autres charges engagées en raison de l'intégration des entreprises acquises au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

5. Coûts de restructuration, d'intégration et autres coûts (suite)

Les variations de la provision de restructuration au titre des charges liées aux indemnités de départ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 ont été les suivantes :

	Indemnités de départ
	\$
Solde au 31 décembre 2019	3 384
Ajouts durant la période	24 921
Montant payé durant la période	(16 169)
Écarts de conversion	(123)
Solde au 30 septembre 2020	12 013

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
Provision pour indemnités de départ	\$	\$
Partie courante	11 225	3 159
Partie non courante	788	225
Total	12 013	3 384

6. Goodwill et immobilisations incorporelles

	Goodwill	À durée de vie indéterminée				Total
		Contrats de gestion d'actifs	À durée de vie déterminée Contrats de gestion d'actifs	Relations clients	Autres	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020						
Valeur comptable d'ouverture	687 899	87 118	74 516	339 872	15 374	516 880
Ajouts	-	-	-	-	105	105
Ajouts – développé à l'interne	-	-	-	-	3 826	3 826
Disposition (note 4)	(14 073)	(4 779)	-	-	-	(4 779)
Amortissement pour la période	-	-	(13 553)	(22 866)	(6 135)	(42 554)
Écarts de conversion	7 294	2 437	891	4 984	322	8 634
Valeur comptable de clôture	681 120	84 776	61 854	321 990	13 492	482 112
Solde au 30 septembre 2020						
Coût	659 910	81 376	153 304	473 968	43 029	751 677
Amortissement cumulé et dépréciation	(1 918)	-	(92 093)	(172 919)	(30 340)	(295 352)
Écarts de conversion	23 128	3 400	643	20 941	803	25 787
Valeur comptable de clôture	681 120	84 776	61 854	321 990	13 492	482 112

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers

Placements à la juste valeur

Le coût et la juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net se chiffraient à 8 721 \$ et à 10 613 \$, respectivement, au 30 septembre 2020 (8 100 \$ et 8 400 \$, respectivement, au 31 décembre 2019). Un profit non réalisé de 1 059 \$ et de 1 892 \$ ainsi qu'un profit réalisé de 6 \$ et de 5 \$ ont été comptabilisés dans (le profit) la perte réalisé(e) et non réalisé(e) sur les placements au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (profit (perte) non réalisé(e) de (21)\$ et de 82 \$ et profit réalisé de néant et de 114 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019).

Débetures convertibles et hybrides

Les débetures convertibles et les débetures hybrides sont comptabilisées au coût amorti respectivement de 81 550 \$ et 106 072 \$ au 30 septembre 2020 (80 425 \$ et 105 368 \$ respectivement au 31 décembre 2019). Leur juste valeur selon les cours du marché s'établissait respectivement à 83 181 \$ et 108 183 \$ au 30 septembre 2020 (90 537 \$ et à 112 475 \$ au 31 décembre 2019).

Dettes à long terme

La juste valeur de la dette à long terme se rapproche de sa valeur comptable compte tenu du fait qu'elle est assujettie à des conditions, y compris des taux d'intérêt variables, semblables à celles que la Société pourrait obtenir pour des instruments ayant des termes similaires.

Instruments financiers dérivés

Les instruments financiers dérivés de la Société sont composés de contrats de swap de devises et de swap de taux d'intérêt ainsi que de contrats de change à terme, qui sont présentés à la juste valeur aux états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.

La juste valeur des dérivés qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation qui maximisent l'utilisation de données observables sur les marchés, telles que les courbes de taux d'intérêt, et les informations disponibles concernant des transactions réalisées sur les marchés et portant sur d'autres instruments quasi identiques, par une analyse des flux de trésorerie actualisés ou par d'autres techniques, le cas échéant. Dans la mesure du possible, les techniques d'évaluation intègrent tous les facteurs que les intervenants du marché prendraient en considération pour fixer un prix et elles sont conformes aux méthodes économiques reconnues pour l'évaluation du prix d'instruments financiers.

La Société détermine la juste valeur de ses contrats de change à terme en calculant la différence entre les cours de change à terme à la date d'évaluation et le prix à terme contractuel pour la durée résiduelle du contrat.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

Les profits nets (pertes nettes), la juste valeur et le montant notionnel des instruments dérivés pour la période restant jusqu'à l'échéance se présentent comme suit :

	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Au 30 septembre 2020						
			Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés	Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés	Juste valeur		Montant notionnel : pour la période restant jusqu'à l'échéance		
					Actif	(Passif)	Moins de un an	De un an à 5 ans	Plus de 5 ans
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Contrats de change à terme									
a) Contrats de change à terme – détenus à des fins de transaction	(13)	(5 100)	–	(81)	1 260	–	–	–	
b) Swaps de devises – détenus à des fins de transaction	(1 738)	28 418	4 384	–	240 000	–	–	–	
Contrats de swap de taux d'intérêt									
c) Contrats de swap – détenus à des fins de transaction	882	(5 755)	–	(7 164)	–	250 000	–	–	
d) Contrats de swap – couvertures de flux de trésorerie	–	–	–	(6 514)	–	225 742	–	–	

	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2019	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019	Au 31 décembre 2019						
			Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés	Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés	Juste valeur		Montant notionnel : pour la période restant jusqu'à l'échéance		
					Actif	(Passif)	Moins de un an	De un an à 5 ans	Plus de 5 ans
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Contrats de change à terme									
a) Contrats de change à terme – détenus à des fins de transaction	(911)	1 117	755	–	62 300	–	–	–	
b) Swaps de devises – détenus à des fins de transaction	4 598	(5 601)	–	(3 540)	225 000	–	–	–	
Contrats de swap de taux d'intérêt									
c) Contrats de swap – détenus à des fins de transaction	837	(2 148)	537	(1 946)	–	250 000	–	–	
d) Contrats de swap – couvertures de flux de trésorerie	–	–	–	(1 615)	–	219 151	–	–	

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

Présentation dans les états financiers :

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Actifs courants liés à des instruments financiers dérivés ¹⁾	4 384	755
Actifs non courants liés à des instruments financiers dérivés	–	537
Passifs courants liés à des instruments financiers dérivés	(81)	(3 540)
Passifs non courants liés à des instruments financiers dérivés	(13 678)	(3 561)

¹⁾ Inclus dans les charges payées d'avance et autres actifs dans les états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.

a) Contrats de change à terme – détenus à des fins de transaction

Société

La Société conclut des contrats de change à terme mensuels à taux de change au comptant de fin de mois comportant différentes périodes restantes jusqu'à l'échéance afin de gérer le risque lié aux fluctuations de change visant les produits estimés futurs libellés en dollars américains pour une période allant jusqu'à douze mois. Une des filiales de la Société conclut des contrats de change à terme afin de gérer le risque lié aux fluctuations de change visant les produits estimés libellés en euros.

Les contrats de change à terme sont comptabilisés à la juste valeur à la date où les contrats sont conclus et font ensuite l'objet d'une nouvelle évaluation à la juste valeur par le biais du résultat net à la fin de chaque période de présentation de l'information financière. Le profit ou la perte sur ces instruments financiers dérivés est comptabilisé dans les autres produits de l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net selon la nature de l'élément couvert.

La Société a inscrit une perte nominale de 13 \$ et de 5 100 \$ respectivement au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (une perte de 911 \$ et un profit de 1 117 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019) et a versé 4 265 \$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 à titre de règlement de contrats venus à échéance au cours de la période (a versé 355 \$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019). La juste valeur des contrats de change à terme correspond à un passif de 81 \$ au 30 septembre 2020 (755 \$ à titre d'actif au 31 décembre 2019).

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

b) Swaps de devises – détenus à des fins de transaction

Selon les modalités de la facilité renouvelable de la Société (note 8), la Société peut emprunter, soit en dollars américains à un taux de base des États-Unis majoré d'un écart se situant entre 0,0 % et 1,5 % ou à un taux basé sur le TIOL majoré d'un écart se situant entre 1,0 % et 2,5 %, soit en dollars canadiens au taux préférentiel canadien majoré d'un écart se situant entre 0,0 % et 1,5 %. Afin de bénéficier des économies d'intérêts, la Société a créé efficacement, jusqu'au 10 octobre 2020, un équivalent synthétique à une facilité renouvelable en dollars canadiens au CDOR majoré de 1,77 % sur 240 000 \$ CA (CDOR majoré de 1,51 % sur 225 000 \$ CA au 31 décembre 2019) en empruntant sur la facilité renouvelable en dollars américains, l'équivalent de 240 000 \$ CA (183 000 \$ US) (225 000 \$ CA (170 500 \$ US) au 31 décembre 2019) au TIOL majoré de 2,00 % et en l'échangeant en taux CDOR majoré de 1,77 % au moyen d'un swap de devises de un mois.

L'objectif de cette stratégie était de permettre des économies de coûts sans risque de change puisque les modalités du financement au TIOL des États-Unis et du swap de devises correspondent exactement (notionnel en dollars américains, TIOL, dates de transaction et d'échéance). Les pertes (profits) sur les swaps de devises sont contrebalancés par des profits (pertes) équivalent(e)s à la conversion de la partie de la couverture économique, libellée en dollars américains, de la facilité renouvelable en raison des modalités financières qui sont exactement les mêmes.

Le profit net ou la perte nette sur ces instruments financiers dérivés est comptabilisé dans les états consolidés résumés intermédiaires du résultat net selon la nature de l'élément couvert économiquement, soit la facilité renouvelable (note 8), et est donc présenté dans les intérêts sur la dette à long terme et les autres charges financières.

La Société a comptabilisé une perte de 1 738 \$ et un profit de 28 418 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, respectivement, sans incidence nette sur les résultats comme il est mentionné plus haut (un profit de 4 598 \$ et une perte de 5 601 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, respectivement). La juste valeur des contrats de swap de devises correspond à un actif de 4 384 \$ au 30 septembre 2020 (la juste valeur correspondait à un passif de 3 540 \$ au 31 décembre 2019).

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

c) Swaps de taux d'intérêt – détenus à des fins de transaction

La Société conclut des contrats de swaps de taux d'intérêt afin de gérer l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur sa facilité de crédit libellée en dollars canadiens. Les intérêts sont réglés mensuellement.

Les contrats consistent à échanger le taux d'intérêt variable fondé sur le taux au CDOR à un mois pour un taux fixe appliqué au notionnel de chaque contrat. Aucune modification n'a été apportée aux modalités des autres swaps de taux d'intérêt (détenus à des fins de transaction) détenus par la Société au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020.

Le profit net ou la perte nette sur ces instruments financiers dérivés est comptabilisé dans l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net avec les intérêts sur la dette à long terme et les autres charges financières. La Société a comptabilisé un profit de 882 \$ et une perte de 5 755 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (un profit de 837 \$ et une perte de 2 148 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019). La juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt correspond à un passif de 7 164 \$ au 30 septembre 2020 (actif de 537 \$ et passif de 1 946 \$ au 31 décembre 2019).

d) Swaps de taux d'intérêt – couvertures de flux de trésorerie

La Société détient des swaps de taux d'intérêt désignés comme couvertures de flux de trésorerie qui répondent aux exigences de la comptabilité de couverture. Aucune modification n'a été apportée aux modalités des contrats détenus par la Société au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020.

La partie efficace des variations de la juste valeur de ces contrats est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et le montant du cumul est porté dans une réserve de couverture. La Société a comptabilisé un profit de 844 \$ dans les autres éléments du résultat global ainsi qu'une perte de 3 390 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (déduction faite de l'impôt sur le résultat de 304 \$ et de 1 510 \$) (une perte de 839 \$ et de 6 045 \$ dans les autres éléments du résultat global au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, respectivement (déduction faite de l'impôt sur le résultat de 128 \$ et de 923 \$, respectivement).

La partie inefficace des variations de la juste valeur est immédiatement comptabilisée en résultat net à l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net. Il n'y a pas eu de partie inefficace liée aux contrats au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt désignés comme couvertures de flux de trésorerie correspond à un passif de 6 514 \$ au 30 septembre 2020 (passif de 1 615 \$ au 31 décembre 2019).

La Société demeure exposée aux fluctuations du taux de base des États-Unis ou du TIOL sur l'écart entre la facilité de crédit libellée en dollars américains et les notionnels des contrats de swap de taux d'intérêt en dollars américains. Les prélèvements en dollars américains sur la facilité de crédit (note 8) totalisaient 334 020 \$ US au 30 septembre 2020 (323 660 \$ US au 31 décembre 2019).

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

e) Option d'achat liée à WGAM

Le 1^{er} décembre 2018, Fiera Capital Inc. (« FCI »), filiale entièrement détenue de la Société, a conclu une entente avec Wilkinson Global Capital Partners LLC (les « associés ») dans le cadre de laquelle les associés ont le droit, mais non l'obligation, d'acquérir au minimum la totalité des participations de la Société dans WGAM, une filiale entièrement détenue de la Société qui s'occupe de la gestion des ententes de conseil en placement pour des comptes clients spécifiques. L'option d'achat peut être exercée en tout temps au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2021 (date de début de l'option d'achat) au 1^{er} janvier 2023 (date d'expiration de l'option d'achat) ou à une date avant l'échéance fixée par FCI. Si les associés n'exercent pas l'option d'achat avant la date d'expiration de l'achat ou dans les 30 jours suivant la date de l'avis par FCI que l'option d'achat peut être exercée avant le 1^{er} janvier 2021, l'option d'achat viendra à expiration. Le prix d'exercice de l'option d'achat est établi pour représenter la juste valeur de WGAM. Étant donné que le prix de l'option d'achat est fondé sur la juste valeur estimée des activités de WGAM et qu'elle ne peut être exercée au 30 septembre 2020, cet instrument financier dérivé n'a pas d'incidence financière sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société.

f) Droits avec valeur éventuels liés à IAM

Les actionnaires de IAM ont reçu des droits avec valeur éventuels dans le cadre de l'acquisition de IAM au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019. La Société a comptabilisé l'actif au titre du droit avec valeur éventuel à la juste valeur à la date d'acquisition et réévalué par la suite l'instrument au coût amorti. La partie courante de cet actif a été prise en compte dans les créances clients et autres débiteurs, alors que la partie non courante a été portée dans les autres actifs non courants. À la date d'acquisition, le passif au titre du droit avec valeur éventuel a été comptabilisé à la juste valeur pour être réévalué par la suite à la juste valeur par le biais du résultat net. La partie courante de ce passif a été comptabilisée dans les créditeurs et charges à payer et la partie non courante a été inscrite dans les autres passifs non courants.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

Instruments financiers par catégories :

	Au 30 septembre 2020		
	Coût amorti	Juste valeur par le biais du résultat net	Total
	\$	\$	\$
Actifs			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	45 807	–	45 807
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	10 931	–	10 931
Placements	–	3 518	3 518
Créances clients et autres débiteurs ¹⁾	161 059	–	161 059
Créance à long terme ²⁾	177	–	177
Placements à long terme	–	7 095	7 095
Instruments financiers dérivés ³⁾	–	4 384	4 384
Autres actifs non courants ⁴⁾	3 380	–	3 380
Total	221 354	14 997	236 351
Passifs			
Créditeurs et charges à payer	114 980	–	114 980
Obligations au titre du prix d'achat	–	98 883	98 883
Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	–	13 148	13 148
Autres passifs non courants ⁵⁾	–	1 851	1 851
Instruments financiers dérivés	–	13 759	13 759
Sommes dues à des parties liées	2 048	–	2 048
Dépôts-clients ⁶⁾	1 286	–	1 286
Dettes à long terme	487 191	–	487 191
Dettes convertibles	187 622	–	187 622
Total	793 127	127 641	920 768

1) Représentent les créances clients et ne tiennent pas compte des autres débiteurs de 1 706 \$.

2) Présentée dans les autres actifs non courants des états consolidés de la situation financière.

3) Présentés dans les charges payées d'avance et autres actifs des états consolidés de la situation financière.

4) Représentent la partie non courante de l'actif au titre du droit avec valeur éventuel.

5) Représentent la partie non courante du passif au titre du droit avec valeur éventuel et ne tiennent pas compte d'un montant de 2 711 \$ imputé aux autres passifs non courants qui ne sont pas classés dans la catégorie des instruments financiers.

6) Présentés dans les dépôts-clients et produits différés des états consolidés de la situation financière.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

	Au 31 décembre 2019		
	Coût amorti	Juste valeur par le biais du résultat net	Total
	\$	\$	\$
Actifs			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	96 219	–	96 219
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	8 148	–	8 148
Placements	–	2 657	2 657
Créances clients et autres débiteurs	175 970	–	175 970
Créance à long terme ¹⁾	630	–	630
Placements à long terme	–	5 743	5 743
Instruments financiers dérivés ²⁾	–	1 292	1 292
Autres actifs non courants ³⁾	6 654	–	6 654
Total	287 621	9 692	297 313
Passifs			
Créditeurs et charges à payer	200 316	7 131	207 447
Obligations au titre du prix d'achat	–	127 374	127 374
Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	–	13 997	13 997
Autres passifs non courants ⁴⁾	–	3 703	3 703
Instruments financiers dérivés	–	7 101	7 101
Sommes dues à des parties liées	1 512	–	1 512
Dépôts-clients ⁵⁾	155	–	155
Dettes à long terme	446 699	–	446 699
Déventures convertibles	185 793	–	185 793
Total	834 475	159 306	993 781

1) Présentée dans les autres actifs non courants des états consolidés de la situation financière.

2) Inclut un montant de 755 \$ présenté dans les charges payées d'avance et autres actifs des états consolidés de la situation financière.

3) Représentent la partie non courante de l'actif au titre du droit avec valeur éventuel.

4) Représentent la partie non courante du passif au titre du droit avec valeur éventuel et ne tiennent pas compte d'un montant de 4 325 \$ imputé aux autres passifs non courants qui ne sont pas classés dans la catégorie des instruments financiers.

5) Présentés dans les dépôts-clients et produits différés des états consolidés de la situation financière.

Hiérarchie des justes valeurs

Les actifs et les passifs financiers qui sont inscrits dans les états consolidés de la situation financière à la juste valeur sont classés selon une hiérarchie qui repose sur l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations. Les niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

- Niveau 1 – Prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 – Données autres que les prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) ou indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 : Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (soit des données non observables).

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

Le tableau suivant présente les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur dans les états consolidés de la situation financière et classés selon la hiérarchie des justes valeurs :

	Au 30 septembre 2020			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Placements	–	3 518	–	3 518
Placements à long terme	–	–	7 095	7 095
Instruments financiers dérivés	–	4 384	–	4 384
Total des actifs financiers	–	7 902	7 095	14 997
Passifs financiers				
Obligations au titre du prix d'achat	–	–	98 883	98 883
Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	–	–	13 148	13 148
Autres passifs non courants	–	–	1 851	1 851
Instruments financiers dérivés	–	13 759	–	13 759
Total des passifs financiers	–	13 759	113 882	127 641

	Au 31 décembre 2019			Total
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Placements	–	2 653	4	2 657
Placements à long terme	–	–	5 743	5 743
Instruments financiers dérivés	–	1 292	–	1 292
Total des actifs financiers	–	3 945	5 747	9 692
Passifs financiers				
Créditeurs et charges à payer	–	–	7 131	7 131
Obligations au titre du prix d'achat	–	–	127 374	127 374
Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	–	–	13 997	13 997
Autres passifs non courants	–	–	3 703	3 703
Instruments financiers dérivés	–	7 101	–	7 101
Total des passifs financiers	–	7 101	152 205	159 306

Niveau 3

La juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat, du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur et des droits avec valeur éventuels est déterminée à l'aide d'une analyse des flux de trésorerie actualisés qui fait appel à l'utilisation de données d'entrée non observables comme les flux de trésorerie attendus et les taux d'actualisation ajustés au titre du risque. Les flux de trésorerie attendus sont estimés en fonction des modalités des accords contractuels, de la connaissance du secteur par la Société et de l'incidence possible de la conjoncture économique sur le secteur.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

Les obligations au titre du prix d'achat, le passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur et les droits avec valeur éventuels sont des passifs financiers de niveau 3. La Société a utilisé des techniques d'évaluation pour comptabiliser la juste valeur des passifs à la date de clôture. La Société a analysé les caractéristiques du passif étant évalué, y compris les circonstances et l'information disponible à la date d'évaluation, et a choisi la technique d'évaluation la plus appropriée.

Obligation au titre du prix d'achat – CNR :

La Société a réduit la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat et a inscrit un ajustement correspondant de néant et de 14 885 \$ (néant et 10 658 \$ US) au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (néant pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019). La diminution de la juste valeur s'explique essentiellement par la volatilité des marchés qu'a entraînée la pandémie mondiale de COVID-19. Par ailleurs, au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a réglé en trésorerie un montant de 2 667 \$ et de 16 611 \$ (3 797 \$ et 14 024 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019). La juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat de CNR s'établissait à 60 197 \$ (45 067 \$ US) au 30 septembre 2020 et à 74 054 \$ (57 108 \$ US) au 31 décembre 2019.

La méthode des flux de trésorerie actualisés a été utilisée pour évaluer la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus devant être versés à CNR à titre de contrepartie éventuelle. Les principales données d'entrée de niveau 3 utilisées par la Société pour évaluer les obligations au titre du prix d'achat de CNR sont dérivées des données d'entrée non observables ci-après et établies comme suit :

- Les facteurs de croissance annuelle des produits, comme le taux du marché et le taux des contributions nettes, sont estimés en fonction des données et des publications internes et externes, la conjoncture économique et les caractéristiques particulières du passif financier. Un facteur de croissance annuelle des produits plus élevé donnera lieu à une juste valeur plus élevée. Pour évaluer la juste valeur au 30 septembre 2020, la Société a présumé des taux de 8,6 % (8,6 % en 2019) et de 2,5 % (2,5 % en 2019) pour le taux de croissance du marché moyen à long terme et le taux des contributions nettes, respectivement.
- Le taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque est établi en ajustant un taux sans risque pour refléter les risques particuliers liés au passif financier. Le taux d'actualisation correspond à la donnée d'entrée utilisée pour ramener les flux de trésorerie futurs à leur valeur actualisée. Un taux d'actualisation plus élevé donnerait lieu à une juste valeur plus faible. Pour évaluer la juste valeur au 30 septembre 2020, la Société a utilisé un taux d'actualisation de 41,2 % (41,2 % en 2019).

Les données d'entrée non observables importantes sont la croissance de marché et les contributions nettes et le taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque.

- Une hausse (baisse) de 350 points de base du taux de croissance du marché entraînerait une augmentation (diminution) d'environ 4 007 \$ (3 000 \$ US) de la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat.
- Une hausse (baisse) de 300 points de base du taux des contributions nettes entraînerait une augmentation (diminution) d'environ 2 137 \$ (1 600 \$ US) de la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat.
- Une hausse (baisse) de 200 points de base du taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque entraînerait une diminution (augmentation) d'environ 1 870 \$ (1 400 \$ US) de la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

En raison de la nature des données d'entrée non observables, il peut subsister une incertitude à l'égard de l'évaluation de ces instruments financiers de niveau 3 et le recours à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pourrait entraîner une variation de la juste valeur. De plus, le lien entre le taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque et les autres données d'entrée non observables n'est pas nécessairement une relation directe et différentes interrelations pourraient raisonnablement s'appliquer. La Société a varié les données d'entrée non observables importantes comme le taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque, la croissance du marché et les contributions nettes, et elle a établi une fourchette raisonnable des justes valeurs qui pourrait donner lieu à une augmentation ou diminution de 8 015 \$ CA (6 000 \$ US) de la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat au 30 septembre 2020 (7 781 \$ CA (6 000 \$ US) au 31 décembre 2019).

Obligation au titre du prix d'achat – Clearwater

La méthode des flux de trésorerie actualisés a été utilisée pour évaluer la juste valeur des flux de trésorerie futurs attendus devant être versés aux vendeurs à titre de contrepartie éventuelle. La Société a réduit la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat et a inscrit un ajustement correspondant de néant et de 3 969 \$ (2 788 \$ US) au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (charge de 1 391 \$ (1 026 \$ US) pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019). La diminution de la juste valeur s'explique essentiellement par une baisse de la valeur attendue des flux de trésorerie futurs en raison de la volatilité accrue des marchés qu'a entraînée la pandémie mondiale de COVID-19. Dans le cadre de la convention d'achat des actions de Clearwater, la Société n'a émis aucune action de catégorie A au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020 et elle a émis un total de 1 620 924 actions de catégorie A pour un montant de 11 757 \$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020; en guise de règlement de l'obligation au titre du prix d'achat. La juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat de Clearwater s'est établie à 33 025 \$ (24 722 \$ US) au 30 septembre 2020 et 43 753 \$ (33 738 \$ US) au 31 décembre 2019.

Les principales données d'entrée de niveau 3 utilisées par la Société pour évaluer les obligations au titre du prix d'achat de Clearwater sont dérivées des données d'entrée non observables fondées sur le résultat avant intérêts, impôts et amortissements (le « BAIIA ») prévu, les estimations de la direction à l'égard des produits tirés de ventes croisées et du taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque. La Société a utilisé un taux d'actualisation se situant entre 10 % et 15 % (entre 10 % et 15 % en 2019).

En raison de la nature des données d'entrée non observables, il peut subsister une incertitude à l'égard de l'évaluation de ces instruments financiers de niveau 3 et le recours à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pourrait entraîner une variation de la juste valeur. De plus, le lien entre le taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque et les autres données d'entrée non observables n'est pas nécessairement une relation directe et différentes interrelations pourraient raisonnablement s'appliquer. La Société a varié les données d'entrée non observables importantes comme le taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque, les produits, le BAIIA et les prévisions de ventes croisées, et elle a établi une fourchette raisonnable des justes valeurs variant entre 27 606 \$ CA (20 667 \$ US) et 34 397 \$ CA (25 751 \$ US) pour la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat au 30 septembre 2020.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur et option d'achat - Palmer Capital

La Société a le droit, mais non l'obligation, d'acquérir la participation ne donnant pas le contrôle de 20 % dans Palmer Capital. Cette option d'achat peut être exercée par la Société le 30 avril 2022 ou le 30 avril de chaque année qui suit. Les actionnaires de la participation ne donnant pas le contrôle de Palmer Capital ont le droit, mais non l'obligation, d'exercer leur droit de vente sur la participation ne donnant pas le contrôle de 20 % dans Palmer Capital le 31 mars 2022 ou le 31 mars de chaque année qui suit. Pour que les options de vente et d'achat soient exercées, la Société devra acquérir la participation ne donnant pas le contrôle de 20 % dans Palmer Capital.

Le prix d'exercice est le même pour l'option de vente et l'option d'achat. Le prix d'exercice correspond au prix établi selon un calcul fondé sur un multiplicateur du résultat avant intérêts, impôts et amortissements « BAIIA » tel que défini dans la convention d'achat et de vente. Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020, la Société a modifié la convention afin de faire certains ajustements relatifs à la définition du BAIIA aux fins du calcul. Cette modification n'a pas eu une incidence importante sur le passif au 30 septembre 2020.

La Société a réduit la juste valeur du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur et comptabilisé un ajustement correspondant de 109 \$ et de 2 037 \$ (64 livres sterling (GBP) et 1 180 GBP) au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (néant pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019). La juste valeur du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur se chiffrait à 13 148 \$ (7 614 GBP) au 30 septembre 2020 et à 13 997 \$ (8 148 GBP) au 31 décembre 2019.

La méthode des flux de trésorerie actualisés a été utilisée pour évaluer la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus devant être versés aux actionnaires de la participation ne donnant pas le contrôle. Les principales données d'entrée de niveau 3 utilisées par la Société pour évaluer le passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur sont dérivées des données d'entrée non observables fondées sur le résultat avant intérêts, impôts et amortissements (le « BAIIA ») prévu et le taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque. La Société a utilisé un taux d'actualisation de 13 %.

En raison de la nature des données d'entrée non observables, il peut subsister une incertitude à l'égard de l'évaluation de ces instruments financiers de niveau 3 et le recours à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pourrait entraîner une variation de la juste valeur. De plus, le lien entre le taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque et les autres données d'entrée non observables n'est pas nécessairement une relation directe et différentes interrelations pourraient raisonnablement s'appliquer. La Société a varié les données d'entrée non observables importantes comme le taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque et le BAIIA et elle a établi une fourchette raisonnable des justes valeurs variant entre 12 976 \$ (7 514 GBP) et 13 506 \$ (7 821 GBP) pour la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat au 30 septembre 2020.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires (non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

Le rapprochement des évaluations de la juste valeur du niveau 3 est présenté ci-après :

	Placements	Placements à long terme	Créditeurs et charges à payer	Obligations au titre du prix d'achat	Passif au titre d'instruments financiers rembour- sables au gré du porteur	Autres passifs non courants	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Juste valeur au 31 décembre 2019	4	5 743	(7 131)	(127 374)	(13 997)	(3 703)	(146 458)
Placements additionnels	–	749	–	–	–	–	749
Disposition de placements	(4)	(1 027)	–	–	–	–	(1 031)
Réévaluation du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	–	–	–	–	2 032	–	2 032
Désactualisation et variation de la juste valeur du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	–	–	–	–	(1 113)	–	(1 113)
Total des profits (pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur les placements	–	1 539	–	–	–	–	1 539
Règlement des obligations au titre du prix d'achat	–	–	–	34 332	–	–	34 332
Total des (pertes) réalisées et non réalisées incluses dans la désactualisation et variation de la juste valeur des obligations au titre du prix d'achat et du droit avec valeur éventuel	–	–	–	(18 284)	–	–	(18 284)
Réévaluation d'une obligation au titre du prix d'achat incluse dans la désactualisation et variation de la juste valeur des obligations au titre du prix d'achat et du droit avec valeur éventuel	–	–	7 131	17 261	–	1 852	26 244
Total des écarts de conversion des établissements à l'étranger réalisés et non réalisés comptabilisés dans le résultat net et inclus dans les autres éléments du résultat global	–	91	–	(4 818)	(70)	–	(4 797)
Juste valeur au 30 septembre 2020	–	7 095	–	(98 883)	(13 148)	(1 851)	(106 787)

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

7. Instruments financiers (suite)

	Placements	Obligations au titre du prix d'achat	Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	Autres passifs non courants	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Juste valeur au 31 décembre 2018	4	(130 708)	–	–	(130 704)
Ajout provenant des regroupements d'entreprises	–	(1 274)	(13 237)	(5 000)	(19 511)
Ajouts provenant d'acquisitions d'actifs	–	(5 575)	–	–	(5 575)
Réévaluation du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	–	–	(667)	–	(667)
Règlement des obligations au titre du prix d'achat	–	21 440	–	–	21 440
Total des (pertes) réalisées et non réalisées incluses dans la désactualisation et variation de la juste valeur des obligations au titre du prix d'achat	–	(20 537)	–	–	(20 537)
Réévaluation d'une obligation au titre du prix d'achat incluse dans la désactualisation et variation de la juste valeur des obligations au titre du prix d'achat	–	(1 391)	–	–	(1 391)
Total des écarts de conversion réalisés et non réalisés comptabilisés dans le résultat net et les établissements à l'étranger inclus dans les autres éléments du résultat global	–	3 399	843	–	4 242
Juste valeur au 30 septembre 2019	4	(134 646)	(13 061)	(5 000)	(152 703)

Aucun transfert d'un niveau à un autre n'a été effectué au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019.

8. Dette à long terme

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Facilité de crédit		
Facilité renouvelable	489 253	449 490
Charges de financement différées	(2 062)	(2 791)
Partie non courante	487 191	446 699

Facilité de crédit

Le 14 novembre 2019, la Société a conclu la sixième entente de crédit modifiée et mise à jour (l'« entente de crédit ») qui comprend une facilité renouvelable non garantie de premier rang de 600 000 \$ (la « facilité ») et peut être utilisée au gré de la Société pour des retraits en dollars canadiens ou en dollars américains.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

8. Dette à long terme (suite)

Selon les modalités de l'entente de crédit, la date d'échéance correspond à la première des deux dates suivantes, soit i) le 30 juin 2023 ou ii) le 23 décembre 2022, à la condition que les débentures convertibles non garanties (note 9) n'aient pas été remboursées ou refinancées (c.-à-d. six mois avant leur date d'échéance). La Société peut demander une augmentation de la limite maximale disponible aux termes de la facilité de 200 000 \$, sous réserve de l'acceptation des prêteurs. L'entente de crédit prévoit une prorogation annuelle qui peut être demandée entre le 1^{er} avril et le 30 avril de chaque année et sous réserve de l'acceptation d'un groupe de prêteurs au sein du consortium bancaire dont les engagements comptent pour plus de 66 2/3 % de la facilité.

La facilité porte intérêt à taux variable, à régler mensuellement, en fonction de la monnaie dans laquelle la somme est prélevée. Les taux d'intérêt sont fondés soit sur le taux préférentiel canadien, soit sur le taux des acceptations bancaires, soit sur le taux de base des États-Unis ou sur le TIOI majoré d'un écart, l'un ou l'autre de ces taux étant fondés sur le ratio trimestriel de la dette à long terme sur le BAIIA défini dans l'entente de crédit.

Au 30 septembre 2020, le montant total prélevé sur la facilité comprenait des montants de 43 085 \$ (29 784 \$ au 31 décembre 2019) et 334 020 \$ US (446 168 \$) (323 660 \$ US (419 706 \$) au 31 décembre 2019).

Selon les modalités de l'entente de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives, y compris le maintien de ratios financiers minimaux. Au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, la Société se conformait à l'ensemble des clauses restrictives aux termes de l'entente de crédit.

9. Dettes convertibles

Le solde de la dette convertible s'établit comme suit :

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Débentures convertibles à 5,00 % échéant le 23 juin 2023	81 550	80 425
Débentures hybrides à 5,60 % échéant le 31 juillet 2024	106 072	105 368
Partie non courante	187 622	185 793

a) *Débentures convertibles à 5,00 % échéant le 23 juin 2023*

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Valeur nominale	86 250	86 250
Moins :		
Frais d'émission	(4 031)	(4 031)
Composante capitaux propres (déduction faite des frais d'émission de 224 \$)	(4 568)	(4 568)
Cumul de la charge de désactualisation sur la composante passifs	3 899	2 774
Partie non courante	81 550	80 425

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

9. Dettes convertibles (suite)

Le 21 décembre 2017, la Société a émis 86 250 débetures convertibles non garanties à 5 % venant à échéance le 23 juin 2023, pour un produit brut de 86 250 \$. Les intérêts sont payables semestriellement, à terme échu, les 30 juin et 31 décembre de chaque année, à compter du 30 juin 2018. Les débetures sont convertibles au gré du porteur, à un prix de conversion de 18,85 \$ par action de catégorie A. Les débetures convertibles ne sont pas remboursables par la Société avant le 30 juin 2021. La Société peut rembourser les débetures convertibles à un prix de 1 \$ par débenture convertible, majoré des intérêts courus et impayés à compter du 30 juin 2021 et avant le 30 juin 2022 (pourvu que le cours moyen pondéré des actions de catégorie A à la TSX ne soit pas inférieur à 125 % du prix de conversion de 18,85 \$ par action au cours des 20 jours de bourse consécutifs se terminant 5 jours avant la date à laquelle l'avis de remboursement est donné). À compter du 30 juin 2022, mais avant la date d'échéance, la Société peut rembourser les débetures, moyennant un préavis d'au plus 60 jours et d'au moins 30 jours, au prix de 1 \$ par débenture convertible, majoré des intérêts courus et impayés.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, un montant de 2 156 \$ a été versé au titre des intérêts courus (un montant de 4 313 \$ a été versé au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019). Au 30 septembre 2020, un montant de 1 078 \$ (néant au 31 décembre 2019) a été comptabilisé dans les créditeurs et charges à payer, ce qui représente les intérêts en trésorerie courus du 30 juin 2020 au 30 septembre 2020.

b) Débetures hybrides à 5,60 % échéant le 31 juillet 2024

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Valeur nominale	110 000	110 000
Moins :		
Frais d'émission	(5 007)	(5 007)
Charge de désactualisation sur la composante passifs	1 079	375
Partie non courante	106 072	105 368

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

9. Dettes convertibles (suite)

Le 4 juillet 2019, la Société a émis 100 000 \$ de débentures hybrides subordonnées convertibles non garanties de premier rang échéant le 31 juillet 2024, et le 9 juillet 2019, la Société a émis 10 000 \$ de débentures hybrides subordonnées convertibles non garanties de premier rang relatives à l'option de surallocation échéant le 31 juillet 2024 (ensemble, les « débentures hybrides »). Les débentures hybrides portent intérêt à un taux de 5,60 % par année, et les intérêts sont payables semestriellement, à terme échu, les 31 janvier et 31 juillet de chaque année, le premier versement d'intérêt étant à payer le 31 janvier 2020. Les débentures hybrides ne seront pas remboursables avant le 31 juillet 2022, sauf si certaines conditions ont été réunies suivant un changement de contrôle de la Société. À compter du 31 juillet 2022 et avant le 31 juillet 2023, les débentures hybrides seront remboursables en totalité ou en partie, de temps à autre au gré de la Société, moyennant un préavis d'au plus 60 jours et d'au moins 30 jours, à un prix équivalant à 102,80 % du capital des débentures remboursées, majoré de l'intérêt cumulé et non versé sur celles-ci. À compter du 31 juillet 2023 et avant la date d'échéance du 31 juillet 2024, les débentures hybrides seront remboursables en totalité ou en partie, et de temps à autre, au gré de la Société, moyennant un préavis d'au plus 60 jours et d'au moins 30 jours, à un prix de 1 \$ la débenture hybride, majoré de l'intérêt cumulé et non versé sur celles-ci. La Société aura le choix de rembourser le capital des débentures hybrides exigible au rachat ou à l'échéance le 31 juillet 2024 au moyen d'un paiement en trésorerie ou en émettant des actions de catégorie A conformément aux modalités de l'acte de fiducie. Les débentures hybrides ne seront pas, à tout moment, convertibles en actions de catégorie A au gré des porteurs. Les débentures hybrides sont comptabilisées au coût amorti, déduction faite des frais d'émission, au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, un montant de 6 622 \$ a été versé au titre des intérêts courus (néant au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019). Au 30 septembre 2020, un montant de 1 027 \$ (3 080 \$ au 31 décembre 2019) a été comptabilisé dans les créditeurs et charges à payer, ce qui représente les intérêts en trésorerie courus du 31 juillet 2020 au 30 septembre 2020.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

10. Capital social et cumul des autres éléments du résultat global

	Actions de catégorie A avec droit de vote subalterne (« actions de catégorie A »)		Actions de catégorie B avec droit de vote spécial (« actions de catégorie B »)		Total	
	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$
Au 31 décembre 2019	81 362 603	779 618	19 412 401	30 891	100 775 004	810 509
Émission d'actions						
Actions émises en guise de règlement des obligations au titre du prix d'achat	1 620 924	11 741	–	–	1 620 924	11 741
Unités d'actions liées au rendement et unités d'actions assujetties à des restrictions réglées	1 251 483	7 020	–	–	1 251 483	7 020
Options sur actions exercées	100 185	1 044	–	–	100 185	1 044
Dividendes réinvestis	134 380	1 234	–	–	134 380	1 234
Rachat d'actions et annulation	(81 200)	(770)	–	–	(81 200)	(770)
Au 30 septembre 2020¹⁾	84 388 375	799 887	19 412 401	30 891	103 800 776	830 778
Au 31 décembre 2018	77 556 288	744 724	19 412 401	30 891	96 968 689	775 615
Émission d'actions						
Actions émises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	3 044 333	35 313	–	–	3 044 333	35 313
Actions émises en guise de règlement des obligations au titre du prix d'achat	458 157	5 532	–	–	458 157	5 532
Unités d'actions liées au rendement et unités d'actions assujetties à des restrictions réglées	2 194 706	10 710	–	–	2 194 706	10 710
Options sur actions exercées	152 377	1 241	–	–	152 377	1 241
Dividendes réinvestis	10 760	113	–	–	10 760	113
Conversion d'actions devant être émises progressivement	384 292	5 501	–	–	384 292	5 501
Rachat d'actions et annulation	(2 458 550)	(23 742)	–	–	(2 458 550)	(23 742)
Au 30 septembre 2019	81 342 363	779 392	19 412 401	30 891	100 754 764	810 283

¹⁾ Inclut 2 475 034 actions de catégorie A détenues en mains tierces se rapportant à l'acquisition d'Apex (3 300 045 actions au 31 décembre 2019) et 356 884 actions de catégorie A détenues en mains tierces se rapportant à l'acquisition de Clearwater (637 293 actions au 31 décembre 2019).

2020

Émission d'actions

Actions émises en guise de règlement des obligations au titre du prix d'achat

Le 31 mars 2020 et le 30 juin 2020, dans le cadre de la convention d'achat des actifs de Clearwater, la Société a émis 971 053 actions de catégorie A et 649 871 actions de catégorie A, respectivement, pour un montant de 5 693 \$ et de 6 048 \$, déduction faite des frais d'émission, en guise de règlement de l'obligation au titre du prix d'achat.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

10. Capital social et cumul des autres éléments du résultat global (suite)

Options sur actions exercées

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, 100 185 options sur actions ont été exercées et 100 185 actions de catégorie A ont été émises pour un montant de 1 044 \$.

Rachat d'actions et annulation

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020, la Société a effectué une offre publique de rachat dans le cours normal des activités visant ses actions par l'intermédiaire de la TSX pendant une période allant du 15 juillet 2020 au 14 juillet 2021, au plus tard. Aux termes de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités, la Société peut acheter aux fins d'annulation un maximum de 2 000 000 d'actions de catégorie A, représentant environ 2,4 % de ses 84 124 711 actions de catégorie A émises et en circulation au 8 juillet 2020 (date de l'approbation par la TSX).

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a versé un montant de 816 \$ pour l'achat et l'annulation de 81 200 actions de catégorie A, ce qui a réduit la valeur comptable du capital social connexe de 770 \$. L'excédent payé de 46 \$ sur la valeur comptable a été imputé au surplus d'apport.

Dividendes

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, la Société a déclaré des dividendes totalisant 64 771 \$ (0,63 \$ par action) sur les actions de catégories A et B. Toujours au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, 134 380 actions de catégorie A ont été émises pour un montant de 1 234 \$ aux termes du régime de réinvestissement des dividendes. Ces nouvelles actions ont été émises moyennant un escompte de néant. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, 60 816 actions de catégorie A ont été achetées sur le marché libre pour un montant de 622 \$ en vue de régler les dividendes aux termes du régime de réinvestissement des dividendes.

2019

Émission d'actions

Actions émises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises

Le 3 avril 2019, dans le cadre de l'acquisition de Palmer Capital, la Société a émis 1 430 036 actions de catégorie A d'une valeur de 16 975 \$.

Actions émises en guise de règlement des obligations au titre du prix d'achat

Le 13 février 2019, dans le cadre de la convention d'achat des actifs de Fiera Dette Privée (anciennement, Centria Commerce Inc. avant la date d'acquisition, ensuite renommée Fiera Financement Privé, puis Fiera Dette Privée), la Société a émis 458 157 actions de catégorie A pour un montant de 5 532 \$ en guise de règlement de ses obligations au titre du prix d'achat, déduction faite des frais d'émission.

Unités d'actions assujetties à des restrictions et unités d'actions liées au rendement réglées

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, 2 194 706 actions de catégorie A ont été émises suivant l'acquisition des droits des unités d'actions liées au rendement.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

10. Capital social et cumul des autres éléments du résultat global (suite)

Options sur actions exercées

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, 152 377 options sur actions ont été exercées et 152 377 actions de catégorie A ont été émises pour 1 241 \$.

Rachat d'actions et annulation

Le 9 mai 2019, la Société a conclu une convention d'achat d'actions en vertu de laquelle une filiale de Natixis Investment Managers S.A. (« Natixis »), une société de gestion de placement d'envergure mondiale, Natixis Investment Managers Canada Holdings Ltd. (« Natixis Canada Holdings ») a acquis de Gestion de portefeuille Natcan inc. (« Natcan »), une filiale en propriété exclusive de la Banque Nationale du Canada, et de DJM Capital, un total de 10 680 000 actions de catégorie A avec droit de vote subalterne (les « actions de catégorie A ») de la Société pour une contrepartie totale de 128 160 \$. Le conseil d'administration a approuvé la convention d'achat d'actions pour l'achat à des fins d'annulation de 2 450 000 de ses actions de catégorie A auprès de Natcan pour une contrepartie totale de 29 400 \$. La juste valeur des actions annulées était de 23 661 \$ et la prime de 5 739 \$ versée par la Société a été comptabilisée dans le surplus d'apport. La date de clôture et de règlement de cette transaction était le 9 mai 2019.

Conversion d'actions devant être émises progressivement

Le 11 juillet 2019, dans le cadre de l'acquisition de CGOV Asset Management le 31 mai 2018, la Société a réglé une obligation payable au titre du prix d'achat en actions de catégorie A devant être émises progressivement.

En raison de ce règlement, 384 292 des 923 778 actions de catégorie A qui étaient détenues en mains tierces à titre d'actions de catégorie A pouvant être émises conditionnellement ont été libérées et transférées au vendeur, et le solde de 539 486 actions de catégorie A a été annulé par la Société.

Les actions de catégorie A détenues en mains tierces à titre de dividendes réinvestis ont aussi été libérées dans le cadre de ce règlement, soit 6 090 actions de catégorie A transférées au vendeur et 8 550 actions de catégorie A ont été annulées. La Société a inscrit une hausse de 421 \$ du surplus d'apport liée à l'annulation des actions et aux dividendes payés antérieurement qui ont été retournés à la Société.

Dividendes

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la Société a déclaré des dividendes totalisant 62 574 \$ (0,63 \$ par action) sur les actions de catégories A et B.

Cumul des autres éléments du résultat global

Le tableau suivant présente les composantes du cumul des autres éléments du résultat global :

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Couvertures de flux de trésorerie	(4 773)	(1 383)
Autres	–	(61)
Écarts de conversion non réalisés à la conversion des états financiers des établissements à l'étranger	26 180	17 243
	21 407	15 799

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

11. Résultat par action

Le tableau suivant présente le résultat de base et dilué par action et le rapprochement du nombre d'actions utilisé pour calculer le résultat de base et celui dilué par action :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société pour les périodes	4 726	(4 740)	(2 396)	(16 806)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	104 870 753	100 706 636	103 926 190	99 038 804
Effet des attributions à base d'actions dilutives et contrepartie éventuelle à payer en actions	4 047 055	–	–	–
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	108 917 807	100 706 636	103 926 190	99 038 804
Résultat de base par action	0,05	(0,05)	(0,02)	(0,17)
Résultat dilué par action	0,04	(0,05)	(0,02)	(0,17)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, les attributions à base d'actions à payer sous forme de 3 061 071 et 7 776 036 actions et les débetures convertibles et hybrides d'une valeur nominale de 86 250 \$ et de 110 000 \$ avaient un effet antidilutif. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, les attributions à base d'actions et la contrepartie éventuelle à payer sous forme de 10 009 507 et 9 628 691 actions et les débetures convertibles et les débetures hybrides d'une valeur nominale de 86 250 \$ et de 110 000 \$, respectivement, avaient toutes un effet antidilutif.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

12. Rémunération à base d'actions

a) Régime d'options sur actions

Ce qui suit résume l'évolution des régimes d'options sur actions de la Société au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019.

	2020		2019	
	Nombre d'options sur actions de catégorie A	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options sur actions de catégorie A	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Options en circulation à l'ouverture des périodes	4 526 769	12,31	3 977 191	12,21
Attributions	750 000	5,88	1 070 000	12,25
Exercices	(100 185)	7,95	(152 377)	6,58
Renonciations	(375 000)	12,75	(296 867)	13,29
Échéances	(764 939)	13,19	(25 000)	13,58
Options en circulation à la clôture des périodes	4 036 645	11,02	4 572 947	12,32
Options exerçables à la clôture des périodes	1 006 140	11,57	1 111 510	11,53

Le tableau suivant présente les hypothèses moyennes pondérées utilisées afin de déterminer la juste valeur des options attribuées selon le modèle d'évaluation des options de Black-Scholes au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
Rendement de l'action (%)	–	–	12,86	6,89
Taux d'intérêt sans risque (%)	–	–	0,68	1,59
Durée de vie attendue (années)	–	–	7,50	7,73
Volatilité attendue du cours de l'action (%)	–	–	29,40	25,32
Justes valeurs moyennes pondérées (\$)	–	–	0,18	1,04
Charge de rémunération fondée sur des actions (\$) ¹⁾	426	193	1 430	380

¹⁾ Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a inscrit une charge de 543 \$ afférente aux provisions d'acquisition accélérée, dont une tranche de 514 \$ se rapporte au personnel de gestion clé.

La volatilité attendue est basée sur la volatilité historique du cours de l'action de la Société. Le taux d'intérêt sans risque utilisé est égal au rendement, à la date d'attribution, d'obligations du gouvernement du Canada dont la durée se rapproche de la durée de vie attendue des options.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

12. Rémunération à base d'actions (suite)

b) Régime d'unités d'actions différées (« UAD »)

Une UAD équivaut à une action de catégorie A de la Société. La Société a comptabilisé une charge (un recouvrement) de 9 \$ et de (7) \$ au titre de ce régime pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, respectivement ((un recouvrement) de (7) \$ et de (3) \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, respectivement). Au 30 septembre 2020, la Société avait inscrit un passif de 99 \$ pour les 9 652 unités en circulation en vertu du régime d'UAD (106 \$ pour 9 031 unités au 31 décembre 2019).

c) Régime d'unités d'actions assujetties à des restrictions (« UAR »)

Le tableau suivant présente les transactions survenues au sein du régime d'UAR de la Société au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019 :

	2020	2019
Unités en circulation à l'ouverture de la période	242 738	258 560
Acquisitions de droits	(175 970)	(136 234)
Réinvestissements au lieu de versements de dividendes	29 631	15 868
Attributions	215 785	100 001
Unités en circulation à la clôture de la période	312 184	238 195

Une UAR équivaut à une action de catégorie A de la Société. La Société a comptabilisé une charge de 726 \$ et de 1 061 \$ à l'égard de ces attributions respectivement au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (338 \$ et 1 188 \$, respectivement, pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, 56 111 actions de catégorie A ont été émises et un montant de 1 171 \$ a été versé en trésorerie en règlement des UAR dont les droits ont été acquis (136 234 actions de catégorie A ont été émises et aucun montant en trésorerie n'a été versé en règlement des droits aux UAR pour la période close le 30 septembre 2019). Au 30 septembre 2020, la Société avait un passif s'élevant à 1 708 \$ pour les 312 184 unités en circulation aux termes du régime d'UAR (2 100 \$ pour les 242 738 unités au 31 décembre 2019).

d) Régime d'unités d'actions assujetties à des restrictions à règlement en trésorerie (« UAR en trésorerie »)

Le tableau suivant présente les transactions survenues au sein du régime d'UAR en trésorerie de la Société au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019.

	2020	2019
Unités en circulation à l'ouverture de la période	368 614	528 308
Acquisition de droits	(138 661)	(172 057)
Annulations	(1 735)	–
Réinvestissements au lieu de versements de dividendes	102 403	28 786
Attributions	1 760 568	63 501
Unités en circulation à la clôture de la période	2 091 189	448 538

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

12. Rémunération à base d'actions (suite)

Les UAR à règlement en trésorerie équivalent à une action de catégorie A de la Société. La Société a comptabilisé une charge de 1 872 \$ et de 3 259 \$ à l'égard de ces attributions respectivement au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (312 \$ et 1 692 \$ respectivement au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019). En ce qui a trait à la charge inscrite au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a comptabilisé une charge de néant et de 365 \$ relative aux provisions d'acquisition accélérée afférentes aux employés visés par la réorganisation de gestion mondiale annoncée le 17 juin 2020. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, 138 661 droits ont été acquis sur les unités (droits sur 172 057 unités en 2019) et un montant de 1 269 \$ a été payé en règlement de ces unités (1 945 \$ en 2019). De plus, un montant totalisant 1 798 \$ a été payé au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 en règlement de 172 057 unités qui ont été acquises en 2019.

Au 30 septembre 2020, la Société avait inscrit un passif d'un montant de 3 650 \$ pour les 2 091 189 unités en circulation en vertu du régime d'UAR en trésorerie (3 486 \$ pour 368 614 unités au 31 décembre 2019).

e) Régimes d'UALR et d'UADPV applicables aux unités d'exploitation

Régime d'UALR applicable aux unités d'exploitation

La Société a comptabilisé la charge suivante relativement aux régimes d'UALR applicables aux unités d'exploitation pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Attributions réglées en titres de capitaux propres	1 255	1 442	3 771	4 800
Attributions réglées en trésorerie	726	1 666	1 219	5 580
Charge totale	1 981	3 108	4 990	10 380

La valeur totale des attributions octroyées aux termes des régimes d'UALR de la Société applicables aux unités d'exploitation s'est établie à 8 445 \$ et à 6 320 \$ au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019, respectivement. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, 859 453 actions de catégorie A ont été émises en règlement des UALR dont les droits ont été acquis applicables aux unités d'exploitation (1 828 747 actions de catégorie A ont été émises au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019).

Le 16 janvier 2020, la Société a versé 16 396 \$ pour le règlement d'unités d'actions liées au rendement applicables aux unités d'exploitation. À la suite de l'acquisition par la Société de la totalité des actions émises et en circulation de Charlemagne Capital Limited (« CCL ») le 14 décembre 2016, la Société a octroyé ces unités d'actions liées au rendement applicables aux unités d'exploitation le 17 novembre 2017 à un dirigeant de CCL relativement à son régime de participation qui existait avant l'acquisition par la Société.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

12. Rémunération à base d'actions (suite)

Régime d'UADPV applicable aux unités d'exploitation

Aux termes du régime d'UADPV applicable aux unités d'exploitation, les employés admissibles peuvent recevoir une action de catégorie A de la Société pour un montant équivalent à l'écart entre la valeur de l'entreprise par unité à la date d'acquisition des droits et le prix d'exercice établi à la date d'attribution. La valeur totale des attributions octroyées aux termes du régime d'UADPV de la Société applicable aux unités d'exploitation s'est établie à 4 502 \$ et à néant au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019, respectivement. La Société a comptabilisé une charge de 464 \$ et de 1 270 \$ respectivement au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (740 \$ et 1 534 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019).

f) Régime d'UALR

Une UALR équivaut à une action de catégorie A de la Société. La Société a comptabilisé la charge (le recouvrement) suivants relativement aux régimes d'UALR pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019 :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Attributions réglées en titres de capitaux propres	171	442	2 041	1 081
Attributions réglées en trésorerie	74	87	142	1 075
Charge totale	245	529	2 183	2 156

Au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2019, la valeur totale des attributions octroyées aux employés admissibles aux termes du régime d'UALR de la Société s'est établie à 1 170 \$ et à 548 \$, respectivement. Un total de 335 919 actions de catégorie A ont été émises et un montant de 32 \$ a été payé en trésorerie au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 en règlement des UALR dont les droits ont été acquis (217 882 actions en 2019). Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a comptabilisé une charge de néant et de 2 300 \$ relative aux provisions d'acquisition accélérée afférentes au personnel de gestion clé.

g) Régimes d'options sur actions dans les filiales de la Société

L'une des filiales de la Société maintient un régime d'options sur actions fondé sur les actions de la filiale respective. Ce régime est comptabilisé comme un régime réglé en trésorerie. La charge liée aux options sur actions de la filiale de la Société inscrite dans les états consolidés résumés intermédiaires du résultat net du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 s'est établie à néant pour les deux périodes (623 \$ et 1 725 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, respectivement). Le passif lié aux paiements fondés sur des actions et réglé en trésorerie se chiffrait à néant, montant présenté dans les états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière au 30 septembre 2020 (5 280 \$ au 31 décembre 2019). Un montant de 5 280 \$ a été payé en trésorerie au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020 en règlement des options (108 \$ en 2019).

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

13. Informations supplémentaires concernant les tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation				
Débiteurs	(190)	11 324	17 922	23 197
Charges payées d'avance et autres actifs	4 627	4 749	(2 145)	(4 219)
Créditeurs et charges à payer	(16 319)	(9 010)	(80 060)	(41 878)
Provisions de restructuration	(5 127)	672	8 189	519
Sommes dues à des parties liées	(746)	(1 764)	536	(2 599)
Dépôts-clients et produits différés	2 561	1 254	3 110	3 025
	(15 194)	7 225	(52 448)	(21 955)

Les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement relativement aux créditeurs et charges à payer ne tiennent pas compte de l'écart entre la charge d'impôt sur le résultat exigible de 4 595 \$ et de 11 755 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 respectivement ((3 233) \$ et 6 103 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019 respectivement) et l'impôt payé sur le résultat de 5 947 \$ et 11 293 \$ (2 764 \$ et 14 268 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019 respectivement), pour une incidence nette de (1 352) \$ et 462 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 ((5 997) \$ et (8 165) \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019).

Les éléments suivants sont des éléments hors trésorerie :

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2020, la Société a émis 317 246 actions de catégorie A d'un montant de 3 361 \$ pour le règlement d'obligations au titre du prix d'achat et les unités d'actions liées au rendement et unités d'actions assujetties à des restrictions réglées. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, la Société a émis 3 006 786 actions de catégorie A d'un montant de 19 995 \$ pour le règlement d'obligations au titre du prix d'achat, les unités d'actions liées au rendement et unités d'actions assujetties à des restrictions réglées et le paiement des dividendes aux termes du RRD. Les ajouts d'immobilisations incorporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer d'un montant de 134 \$ ainsi que les ajouts d'immobilisations incorporelles incluses dans les créditeurs et charges à payer de 345 \$ sont des éléments hors trésorerie.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, la Société a émis des actions de catégorie A d'un montant de néant et de 5 548 \$ en lien avec l'acquisition de Fiera Financement Privé et le règlement de l'obligation au titre du prix d'achat, un montant de 16 975 \$ se rapportait à l'acquisition de Palmer Capital et un montant de 18 338 \$ avait trait à l'acquisition de IAM alors que des montants de 4 611 \$ et de 10 710 \$ étaient en lien avec le règlement des unités d'actions liées au rendement et des unités d'actions assujetties à des restrictions, respectivement, au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

14. Passifs éventuels

Dans le cours normal des activités, la Société peut être partie et éventuellement assujettie à des réclamations, des poursuites ainsi que des enquêtes d'ordre juridique, réglementaire et fiscal. Comme il existe un certain nombre d'incertitudes concernant ces questions, individuellement ou collectivement, il est actuellement impossible de prévoir avec certitude l'issue définitive qui en résultera. La Société a l'intention de se défendre contre de telles actions en justice, et la direction estime que leur résolution n'aura pas d'incidence négative importante sur la situation financière de la Société. La direction évalue régulièrement si les charges à payer ou les provisions constituées à l'égard de ces questions sont adéquates.

15. Gestion du capital

Le capital de la Société se compose du capital social, des résultats non distribués (du déficit), de la dette à long terme, des débetures convertibles et des débetures hybrides, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La Société gère son capital de manière à disposer de sources de financement suffisantes tout en maximisant le rendement pour ses actionnaires en optimisant l'équilibre entre la dette et les capitaux propres, et de manière à se conformer aux exigences réglementaires et à certaines clauses restrictives exigées par le prêteur. La Société est assujettie aux calculs de l'excédent du fonds de roulement, établi sur une base non consolidée, tel qu'il est requis par le Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription. Au 30 septembre 2020 et au 31 décembre 2019, elle s'est conformée à ses calculs. La Société et ses filiales se sont également conformées à leurs clauses restrictives des différentes facilités de crédit.

Afin de maintenir ou d'ajuster sa structure du capital, la Société peut émettre des actions, procéder à l'émission ou au remboursement de titres d'emprunt, ou racheter des débetures convertibles (selon le cas, aux termes des prospectus simplifiés définitifs visant cette dette convertible).

16. Transactions entre parties liées

Dans le cours normal des activités, la Société effectue des transactions avec des parties liées, dont des actionnaires liés, ou des entités sous le même contrôle que ces actionnaires liés.

Au 30 septembre 2020, un actionnaire lié détenait indirectement des actions avec droit de vote spécial de catégorie B (les « actions de catégorie B ») correspondant à environ 7,0 % des actions émises et en circulation de la Société (7,2 % au 31 décembre 2019). Selon les modalités de la convention des actionnaires conclue entre cet actionnaire lié et une entité liée à la Société, l'actionnaire lié a le droit de nommer deux des huit administrateurs de la Société que les détenteurs d'actions de catégorie B peuvent élire. Cet actionnaire lié est l'un des deux promoteurs principaux et un des prêteurs dans le consortium des prêteurs de la facilité de crédit de la Société et depuis juin 2019, il agit à titre d'agent administratif de l'entente de crédit.

À la suite de la transaction de Natixis en mai 2019, un actionnaire n'est plus considéré comme une partie liée du fait que la propriété réelle de cette partie liée a diminué. Les transactions conclues avec cet actionnaire avant le mois de mai 2019 sont prises en compte dans le tableau ci-dessous.

De plus, à la suite de la transaction de Natixis en mai 2019, un actionnaire lié détient 10,3 % des actions de catégorie A (10,6 % au 31 décembre 2019) et il a le droit de proposer un candidat aux fins des élections au conseil d'administration de la Société.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

16. Transactions entre parties liées (suite)

Le tableau qui suit présente les transactions effectuées soit directement avec les deux actionnaires liés, soit avec des entités sous le même contrôle que ces actionnaires liés.

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Honoraires de gestion	2 494	2 130	6 847	19 850
Autres revenus	4	(380)	(2 968)	4 718
Frais de vente et charges générales et administratives				
Frais de référence	–	–	–	544
Autres	–	–	–	196
Intérêts sur la dette à long terme	3 253	5 531	11 435	15 690
(Profit net) perte nette de la juste valeur des instruments financiers dérivés inclus dans les intérêts sur la dette à long terme et autres charges financières	1 738	(4 598)	(28 418)	1 620

17. Informations sectorielles

La Société a établi qu'il n'y a qu'un secteur opérationnel à présenter, soit celui des services de gestion d'actifs. Les informations relatives aux zones géographiques de la Société sont présentées dans le tableau qui suit :

Produits :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Canada	82 976	74 531	244 075	226 938
États-Unis d'Amérique	61 841	54 743	179 118	158 100
Europe et autres	25 920	30 682	76 066	67 607
	170 737	159 956	499 259	452 645

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

17. Informations sectorielles (suite)

Actifs non courants :

	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	2020	2019
	\$	\$
Canada	689 637	742 228
États-Unis d'Amérique	465 451	462 699
Europe et autres	158 121	164 682
	1 313 209	1 369 609

Les produits sont ventilés entre les pays en fonction de l'emplacement du client. Au 30 septembre 2020, les actifs non courants des zones géographiques présentées ci-dessus ne tiennent pas compte de placements à long terme de 7 095 \$, d'impôt sur le résultat différé de 33 842 \$, d'instruments financiers dérivés de néant et d'autres actifs non courants de 3 381 \$ (5 743 \$, 23 559 \$, 537 \$ et 6 654 \$, respectivement, au 31 décembre 2019).

18. COVID-19

La Société continue d'étudier l'incidence financière de la pandémie de COVID-19 et du risque de marché sur ses capitaux propres et sa rentabilité si la durée, la propagation ou l'intensité de la pandémie augmentait. Il est impossible de prévoir avec certitude la durée et l'étendue globale de l'impact économique de la COVID-19 à court comme à long terme. La Société conserve suffisamment de liquidités pour satisfaire toutes ses obligations financières dans un avenir prévisible. En dépit de ses liquidités, la Société pourrait subir l'incidence du coût du capital à l'avenir en raison de la perturbation des marchés du crédit ou d'un éventuel changement de la notation liée à la dette de la Société découlant d'une éventuelle reprise économique tardive et lente. Une volatilité soutenue des marchés pourrait également nécessiter une réduction de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles de la Société au cours des trimestres ultérieurs. L'évaluation des obligations au titre du prix d'achat de la Société pourrait également être affectée si les résultats d'exploitation attendus différaient sensiblement des hypothèses initiales.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, la Société a été admissible aux subventions salariales d'urgence du Canada offertes comme mesures d'allègement en lien avec l'incidence de la COVID-19 et elle a comptabilisé un montant de 2 934 \$ dans les frais de vente et charges générales et administratives. La Société comptabilise en résultat net les subventions qui compensent les charges déjà engagées, dans les périodes au cours desquelles les subventions sont à recevoir. Ces subventions sont présentées, dans le résultat net, dans les charges auxquelles elles se rapportent.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

(non audité)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2020 et 2019

(en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire, sauf les données sur les actions et les données par action)

19. Événements postérieurs à la date de clôture

Dividendes déclarés

Le 12 novembre 2020, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,21 \$ par action de catégorie A et par action de catégorie B, payable le 21 décembre 2020 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 25 novembre 2020.

20. Données comparatives

Certaines données comparatives présentées dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été reclassées pour être conformes avec la présentation des états financiers de 2020.

Cette page a été laissée vierge intentionnellement.

Cette page a été laissée vierge intentionnellement.

fiera.com