



États financiers
consolidés résumés intermédiaires
CORPORATION FIERA CAPITAL

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois
clos les 30 septembre 2019 et 2018
(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..... | 6-51 |

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 | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Produits | | | | |
| Honoraires de gestion | 150 316 | 126 936 | 414 952 | 357 064 |
| Honoraires de performance | 1 564 | 1 174 | 4 725 | 5 294 |
| Autres revenus | 8 076 | 8 999 | 32 968 | 20 964 |
| | 159 956 | 137 109 | 452 645 | 383 322 |
| Charges | | | | |
| Frais de vente et charges générales et administratives | 116 905 | 106 710 | 336 524 | 303 483 |
| Frais des gestionnaires externes | 1 849 | 544 | 2 280 | 1 284 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles (note 7) | 13 525 | 11 834 | 38 562 | 32 345 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 1 403 | 1 091 | 3 703 | 3 056 |
| Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation | 4 892 | – | 14 510 | – |
| Coûts de restructuration, d'intégration et autres coûts (note 6) | 3 577 | 871 | 7 727 | 4 188 |
| Frais d'acquisition | 2 306 | 2 594 | 10 683 | 8 120 |
| | 144 457 | 123 644 | 413 989 | 352 476 |
| Résultat avant les éléments qui suivent | 15 499 | 13 465 | 38 656 | 30 846 |
| (Profit réalisé) perte réalisée sur les placements | 140 | (3) | (307) | 26 |
| Perte (profit) sur la disposition d'actifs | (199) | 1 | 101 | 1 |
| Intérêts sur les obligations locatives | 1 393 | – | 3 965 | – |
| Intérêts sur la dette à long terme et autres charges financières | 8 865 | 5 393 | 22 972 | 15 208 |
| Désactualisation et variation de la juste valeur des obligations au titre du prix d'achat (note 8) | 8 801 | 5 978 | 21 928 | 16 165 |
| (Profit) perte sur la modification de contrats de location et autres | (114) | – | (114) | – |
| Réévaluation des passifs au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur | 317 | – | 667 | – |
| Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente (note 9) | – | – | (699) | – |
| Résultat avant l'impôt sur le résultat | (3 704) | 2 096 | (9 857) | (554) |
| Charge d'impôt sur le résultat | 889 | 969 | 6 103 | 2 627 |
| Résultat net pour les périodes | (4 593) | 1 127 | (15 960) | (3 181) |
| Résultat net attribuable : | | | | |
| Aux actionnaires de la Société | (4 740) | 995 | (16 806) | (3 304) |
| À la participation ne donnant pas le contrôle | 147 | 132 | 846 | 123 |
| | (4 593) | 1 127 | (15 960) | (3 181) |
| Résultat net par action (note 13) | | | | |
| De base | (0,05) | 0,01 | (0,17) | (0,04) |
| Dilué | (0,05) | 0,01 | (0,17) | (0,04) |

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 | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Résultat net pour les périodes | (4 593) | 1 127 | (15 960) | (3 181) |
| Autres éléments du résultat global : | | | | |
| Éléments susceptibles d'être reclassés postérieurement dans le résultat : | | | | |
| Couvertures de flux de trésorerie (déduction faite de l'impôt sur le résultat de 128 \$ et de 923 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, respectivement, et de l'impôt sur le résultat de 92 \$ et de 722 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, respectivement) (note 8) | (839) | 602 | (6 045) | 5 040 |
| Écarts de conversion non réalisés résultant de la conversion des états financiers des établissements à l'étranger | 3 113 | (4 268) | (13 350) | 7 171 |
| Autres éléments du résultat global | 2 274 | (3 666) | (19 395) | 12 211 |
| Résultat global | (2 319) | (2 539) | (35 355) | 9 030 |
| Résultat global attribuable : | | | | |
| Aux actionnaires de la Société | (2 466) | (2 671) | (36 201) | 8 907 |
| À la participation ne donnant pas le contrôle | 147 | 132 | 846 | 123 |
| | (2 319) | (2 539) | (35 355) | 9 030 |

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 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Actifs | | |
| Actifs courants | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 87 800 | 52 466 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions | 11 687 | 1 012 |
| Créances clients et autres débiteurs | 137 611 | 148 459 |
| Loyer à recevoir | 737 | – |
| Actifs détenus en vue de la vente (note 9) | – | 35 711 |
| Placements | 4 687 | 4 857 |
| Charges payées d'avance et autres actifs | 20 407 | 14 943 |
| | 262 929 | 257 448 |
| Actifs non courants | | |
| Goodwill (note 7) | 686 584 | 631 699 |
| Immobilisations incorporelles (note 7) | 537 070 | 529 062 |
| Actifs au titre du droit d'utilisation (note 3) | 128 685 | – |
| Immobilisations corporelles | 28 084 | 16 499 |
| Instruments financiers dérivés (note 8) | 352 | 5 366 |
| Impôt sur le résultat différé | 25 757 | 20 093 |
| Frais différés et autres | 1 787 | 440 |
| Autres actifs non courants | 5 000 | – |
| Participations dans des coentreprises, des entreprises associées et autres | 22 018 | – |
| | 1 698 266 | 1 460 607 |
| Passifs | | |
| Passifs courants | | |
| Créditeurs et charges à payer | 140 711 | 144 059 |
| Partie courante des obligations au titre du prix d'achat (note 8) | 37 766 | 32 487 |
| Partie courante des obligations locatives (note 3) | 16 634 | – |
| Provisions de restructuration (note 6) | 3 408 | 2 289 |
| Instruments financiers dérivés (note 8) | 201 | 1 672 |
| Partie courante de la dette à long terme (note 10) | – | 388 |
| Sommes dues à des parties liées | – | 2 599 |
| Dépôts-clients et produits différés | 3 753 | 727 |
| Sommes dues à des porteurs de parts remboursables (note 9) | – | 5 394 |
| Impôt sur le résultat différé sur les actifs détenus en vue de la vente | – | 704 |
| | 202 473 | 190 319 |
| Passifs non courants | | |
| Dette à long terme (note 10) | 479 469 | 421 139 |
| Dette convertible (note 11) | 185 140 | 79 008 |
| Obligations locatives (note 3) | 131 584 | – |
| Instruments financiers dérivés (note 8) | 5 661 | 1 560 |
| Passifs au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur (notes 5 et 8) | 13 061 | – |
| Obligations au titre du prix d'achat (note 8) | 96 880 | 98 221 |
| Provisions de restructuration à long terme (note 6) | 115 | 715 |
| Passifs fondés sur des actions réglés en trésorerie | 565 | 10 470 |
| Autres passifs non courants | 7 161 | 4 670 |
| Obligations différées liées à des contrats de location | – | 3 955 |
| Incitatifs à la location | – | 4 335 |
| Impôt sur le résultat différé | 16 042 | 12 489 |
| | 1 138 151 | 826 881 |
| Capitaux propres attribuables : | | |
| Aux actionnaires de la Société | 558 323 | 632 958 |
| À la participation ne donnant pas le contrôle | 1 792 | 768 |
| | 560 115 | 633 726 |
| | 1 698 266 | 1 460 607 |

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)

| | 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 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 | – | – | 7 697 | – | – | – | 7 697 | – | 7 697 |
| Actions émises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises (notes 5 et 12) | 35 313 | – | – | – | – | – | 35 313 | – | 35 313 |
| Actions émises en guise de règlement des obligations au titre du prix d'achat (note 12) | 5 532 | – | – | – | – | – | 5 532 | – | 5 532 |
| Unités d'actions assujetties à des restrictions et unités d'actions liées au rendement réglées (note 12) | 10 710 | – | (7 168) | – | – | – | 3 542 | – | 3 542 |
| Options sur actions exercées (note 12) | 1 241 | – | (238) | – | – | – | 1 003 | – | 1 003 |
| Conversion d'actions devant être émises progressivement (note 12) | 5 501 | (5 501) | – | – | – | – | – | – | – |
| Regroupement d'entreprises (note 5) | – | – | – | – | – | – | – | 178 | 178 |
| Dividendes (note 12) | – | – | – | – | (62 574) | – | (62 574) | – | (62 574) |
| Actions ordinaires émises dans le cadre du RRD (note 12) | 113 | – | – | – | – | – | 113 | – | 113 |
| Rachat d'actions et annulation (note 12) | (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 |
| Solde au 31 décembre 2017 | 691 586 | (860) | 18 660 | 3 330 | (133 195) | 13 024 | 592 545 | (534) | 592 011 |
| Incidence de l'IFRS 9 | – | – | – | – | 161 | (161) | – | – | – |
| Résultat net | – | – | – | – | (3 304) | – | (3 304) | 123 | (3 181) |
| Autres éléments du résultat global | – | – | – | – | – | 12 211 | 12 211 | – | 12 211 |
| Résultat global | – | – | – | – | (3 304) | 12 211 | 8 907 | 123 | 9 030 |
| Charge de rémunération fondée sur des actions (note 12) | – | – | 8 138 | – | – | – | 8 138 | – | 8 138 |
| Actions émises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises (note 12) | 66 708 | – | – | – | – | – | 66 708 | – | 66 708 |
| Actions émises en guise de règlement des obligations au titre du prix d'achat (note 12) | 4 076 | 5 501 | – | – | – | – | 9 577 | – | 9 577 |
| Unités d'actions assujetties à des restrictions et unités d'actions liées au rendement réglées (note 12) | 5 543 | – | (3 159) | – | – | – | 2 384 | – | 2 384 |
| Options sur actions exercées (note 12) | 3 583 | – | (872) | – | – | – | 2 711 | – | 2 711 |
| Ajustement des coûts de transaction sur des actions émises précédemment | 192 | – | – | 9 | – | – | 201 | – | 201 |
| Annulation d'actions | (27) | 27 | – | – | – | – | – | – | – |
| Variation nette de la participation ne donnant pas le contrôle | – | – | – | – | – | – | – | 1 044 | 1 044 |
| Apport en capital | – | – | 305 | – | – | – | 305 | – | 305 |
| Dividendes (note 12) | – | – | – | – | (54 044) | – | (54 044) | – | (54 044) |
| Solde au 30 septembre 2018 | 771 661 | 4 668 | 23 072 | 3 339 | (190 382) | 25 074 | 637 432 | 633 | 638 065 |

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 périodes de neuf mois closes les 30 septembre

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | \$ | \$ |
| Activités d'exploitation | | |
| Résultat net | (15 960) | (3 181) |
| Ajustements au titre de ce qui suit : | | |
| Amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles et des actifs au titre du droit d'utilisation | 56 775 | 35 401 |
| Amortissement des frais différés | 318 | 297 |
| Réévaluation des actifs détenus en vue de la vente | (699) | – |
| Perte sur disposition d'immobilisations incorporelles et corporelles | (108) | (1) |
| (Profit) perte sur la modification de contrats de location et autres | (114) | – |
| 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 | 22 595 | 16 165 |
| Incitatifs à la location et obligations différées liées à des contrats de location | – | (887) |
| Charge de rémunération fondée sur des actions | 7 697 | 8 138 |
| Charge de rémunération fondée sur des actions réglée en trésorerie | 9 564 | 11 469 |
| Coûts de restructuration, d'intégration et autres coûts | 519 | (2 599) |
| Intérêts sur les obligations locatives | 3 965 | – |
| Intérêts sur la dette à long terme et autres charges financières | 22 972 | 15 634 |
| Charge d'impôt sur le résultat | 6 103 | 2 627 |
| Impôt sur le résultat payé | (14 268) | (6 505) |
| (Profit réalisé et non réalisé) perte réalisée et non réalisée sur des instruments financiers | (196) | 338 |
| (Profit réalisé) perte réalisée sur les placements | (609) | 27 |
| Autres passifs non courants | (2 469) | 1 475 |
| Quote-part du résultat de coentreprises | 735 | – |
| Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation (note 15) | (22 474) | (34 951) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation | 74 346 | 43 447 |
| Activités d'investissement | | |
| Regroupements d'entreprises (note 5) | (60 443) | (53 195) |
| Disposition d'actifs | 33 831 | – |
| Règlement d'obligations et d'ajustements au titre du prix d'achat | (15 892) | (12 088) |
| Placements, montant net | (1 388) | (18 032) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (12 866) | (1 836) |
| Achat ou acquisition d'immobilisations incorporelles | (13 246) | (8 768) |
| Frais différés et autres actifs | (5 021) | (165) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions | (10 637) | (11) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'investissement | (85 662) | (94 095) |
| Activités de financement | | |
| Règlement de la rémunération fondée sur des actions | (2 688) | (585) |
| Dividendes versés sur les actions ordinaires, déduction faite des dividendes réinvestis | (62 461) | (54 044) |
| Paiements locatifs | (6 363) | – |
| Émission de capital social, déduction faite des frais d'émission de 16 \$ (7 \$ en 2018) | 987 | 2 703 |
| Rachat d'actions et annulation | (29 060) | – |
| Apport (acquisition) d'une participation ne donnant pas le contrôle | – | 1 044 |
| Dette à long terme, montant net | 70 114 | 117 449 |
| Émission de débentures, déduction faite des coûts de transaction | 104 963 | – |
| Intérêts payés sur la dette à long terme | (17 616) | (14 003) |
| Règlement d'instruments financiers dérivés | (6 414) | (2 527) |
| Charges de financement | (495) | (1 485) |
| Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités de financement | 50 967 | 48 552 |
| Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 39 651 | (2 096) |
| Incidence des fluctuations des cours de change sur la trésorerie libellée en monnaies étrangères | (4 317) | 443 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période | 52 466 | 41 079 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période | 87 800 | 39 426 |

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 2019 et 2018

(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 la Société se négocient à la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole « FSZ ».

Le 7 novembre 2019, 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 2019 et 2018.

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 2018 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 2018 et 2017.

La Société a établi et présente les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires en dollars canadiens, soit sa monnaie fonctionnelle.

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 2019 et 2018

(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

À l'exception de ce qui est décrit ci-dessous, les méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires sont les mêmes que celles appliquées dans les états financiers consolidés au 31 décembre 2018 et pour l'exercice clos à cette date.

Adoption de nouvelles normes IFRS

IFRS 16, *Contrats de location*

La Société a adopté l'IFRS 16, *Contrats de location*, le 1^{er} janvier 2019. L'IFRS 16 propose un modèle comptable unique au bilan pour les preneurs. Par conséquent, la Société, à titre de preneur, a comptabilisé les actifs au titre du droit d'utilisation qui représentent ses droits d'utilisation de ses bureaux, son équipement et autres actifs qui répondent à la définition d'un contrat de location, et les obligations locatives qui représentent son obligation d'effectuer des paiements locatifs.

La Société a appliqué l'IFRS 16 au moyen de l'approche rétrospective modifiée. Par conséquent, l'information comparative présentée en 2018 n'a pas été retraitée et elle est présentée comme elle l'était antérieurement, selon l'IAS 17, *Contrats de location*, et les interprétations connexes. Les détails concernant les changements de méthodes comptables sont présentés ci-après.

Définition d'un contrat de location

Auparavant, aux termes de l'IAS 17, la Société déterminait au moment de la passation du contrat si un accord constituait un contrat de location ou s'il en contenait un selon l'IFRIC 4, *Déterminer si un accord contient un contrat de location*. La Société évalue désormais si un contrat est un contrat de location ou s'il en contient un en fonction de la nouvelle définition d'un contrat de location. Aux termes de l'IFRS 16, un contrat est ou contient un contrat de location s'il confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.

Au moment de la transition à l'IFRS 16, la Société a choisi d'appliquer la mesure de simplification afin de maintenir l'évaluation des transactions qui sont des contrats de location. Elle a appliqué l'IFRS 16 uniquement aux contrats qui avaient été précédemment identifiés comme étant des contrats de location. Les contrats qui n'avaient pas été identifiés comme des contrats de location aux termes de l'IAS 17 et de l'IFRIC 4 n'ont pas fait l'objet d'une réévaluation.

À la date de passation ou de réévaluation d'un contrat qui contient une composante locative, la Société répartit la contrepartie prévue au contrat entre toutes les composantes locatives et non locatives sur la base de leur prix distinct relatif. En ce qui a trait aux bureaux pour lesquels la Société est un preneur, une décision a été prise à l'effet de ne pas séparer les composantes locatives des composantes non locatives, mais plutôt de comptabiliser chaque composante locative et les composantes non locatives comme une seule composante, de nature locative.

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 2019 et 2018

(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 (suite)

À titre de preneur, la Société a classé les contrats de location, précédemment, soit en tant que contrat de location simple, soit en tant que contrat de location-financement, selon son évaluation du fait que le contrat de location a transféré la quasi-totalité des risques et avantages liés au droit de propriété. Selon l'IFRS 16, la Société comptabilise les actifs au titre des droits d'utilisation et les obligations locatives pour la plupart des contrats de location, et ces contrats de location sont donc comptabilisés à l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière.

Toutefois, la Société a choisi de ne pas comptabiliser les actifs au titre des droits d'utilisation et les obligations locatives pour certains contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur. La Société comptabilise en charges les paiements de loyers associés à ces contrats selon le mode linéaire sur la durée du contrat.

Les contrats de location de la Société concernent les biens, y compris les bureaux, le matériel de bureau et autres actifs. Les valeurs comptables des actifs au titre des droits d'utilisation sont les suivantes :

| | Actifs au titre des droits d'utilisation |
|---------------------------------------|---------------------------------------------|
| | \$ |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2019 | 117 268 |
| Solde au 30 septembre 2019 | 128 685 |

Principales méthodes comptables

La Société comptabilise un actif au titre des droits d'utilisation et une obligation locative à la date de début. L'actif au titre du droit d'utilisation est initialement évalué au coût, et ensuite évalué au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur, et ajusté pour tenir compte de certains ajustements des réévaluations de l'obligation locative, comme il est décrit ci-après. L'actif au titre du droit d'utilisation est amorti sur la durée du contrat de location ou la durée utile de l'actif, selon le moins élevé des deux.

L'obligation locative est initialement évaluée à la valeur actualisée des futurs versements de loyer, désactualisée au taux d'emprunt marginal du preneur comme taux d'actualisation. La Société exerce son jugement pour déterminer le taux d'actualisation.

L'obligation locative est ensuite augmentée par la charge de désactualisation au titre des intérêts et diminuée par les paiements de loyer. Elle est réévaluée lorsqu'il y a un changement dans les paiements de loyers futurs en raison d'une variation de l'indice ou du taux, un changement dans l'estimation du montant prévu à payer au titre d'une garantie de valeur résiduelle ou, le cas échéant, des changements dans l'évaluation s'il y a une certitude raisonnable qu'une option d'achat ou de renouvellement sera exercée ou si une certitude raisonnable que l'option de résiliation ne sera pas exercée.

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 2019 et 2018

(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 (suite)

La Société a fait preuve de jugement pour déterminer la durée du contrat pour certains contrats de location pour lesquels la Société est un preneur lorsqu'ils comportent des options d'achat, de renouvellement ou de résiliation. L'évaluation à savoir si la Société a la certitude raisonnable d'exercer ces options a une incidence sur la durée du contrat, ce qui peut avoir une incidence importante sur la valeur comptable des obligations locatives et les actifs au titre des droits d'utilisation comptabilisés.

Transition

Au moment de la transition, pour les contrats de location classés comme des contrats de location-exploitation aux termes de l'IAS 17, les obligations locatives ont été évaluées à la valeur actualisée des versements de loyer restants désactualisés selon la charge de désactualisation du taux d'emprunt marginal de la Société au 1^{er} janvier 2019. Les actifs au titre du droit d'utilisation ont été évalués selon un montant équivalent à l'obligation locative, ajusté selon les paiements locatifs payés d'avance ou à payer.

La Société a utilisé les mesures de simplification qui suivent lors de l'application de l'IFRS 16 aux contrats de location qui étaient classés auparavant en tant que contrats de location simple aux termes de l'IAS 17.

- Exclure les coûts directs initiaux dans l'évaluation des actifs au titre des droits d'utilisation à la date d'application initiale.
- S'appuyer sur des évaluations antérieures pour savoir si un contrat de location est un contrat déficitaire.

La Société n'a pas choisi d'utiliser l'exemption qui lui permet d'exclure les actifs au titre des droits d'utilisation et les obligations locatives dont la durée du contrat est inférieure à 12 mois à la date de transition.

Incidences à la transition

Au moment de la transition à l'IFRS 16, la Société a comptabilisé les actifs au titre des droits d'utilisation et les obligations locatives. Les incidences de la transition sont résumées dans le tableau ci-après.

| | Au 1 ^{er} janvier 2019 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| | \$ |
| Obligations locatives | 125 055 |
| Renversement des incitatifs à la location | (4 335) |
| Renversement des obligations différées liées à des contrats de location | (3 955) |
| Renversement des actifs et passifs courus au titre des contrats de location | 503 |
| Actifs au titre des droits d'utilisation | 117 268 |

Pour les contrats de location qui étaient classés en tant que contrats de location simple, la Société a actualisé les paiements contractuels selon le taux d'emprunt marginal au 1^{er} janvier 2019. Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré pour les contrats de location de la Société s'est établi à 4,34 % au 1^{er} janvier 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 2019 et 2018

(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 (suite)

| | Au 1 ^{er} janvier 2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| | \$ |
| Engagements découlant de contrats de location simple au 31 décembre 2018 présentés dans les états financiers consolidés de la Société | 100 967 |
| Loyers additionnels et incitatifs à la location | 42 481 |
| Exemption relative à la comptabilisation de contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur | (78) |
| Montant reclassé depuis les autres engagements vers les engagements découlant de contrats de location | 19 303 |
| Montant actualisé selon les taux d'emprunt marginaux au 1 ^{er} janvier 2019 | (37 618) |
| Obligations locatives comptabilisées au 1 ^{er} janvier 2019 | 125 055 |
| Classées comme : | |
| Loyers à recevoir courants | (8 466) |
| Obligations locatives courantes | 14 863 |
| Obligations locatives non courantes | 118 658 |
| Obligations locatives comptabilisées au 1 ^{er} janvier 2019 | 125 055 |

En raison de l'application initiale de l'IFRS 16, la Société a comptabilisé une charge d'amortissement et de désactualisation au titre des intérêts au lieu de charges liées aux contrats de location simple. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, la Société a comptabilisé des charges d'amortissement de 4 892 \$ et de 14 510 \$ et une charge de désactualisation au titre des intérêts de 1 393 \$ et de 3 965 \$ relativement à ces contrats de location.

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 2019. Leur adoption n'a pas eu d'incidence significative sur les montants présentés et les informations fournies dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*

En juin 2017, l'IASB a publié l'IFRIC 23, *Incertitude relative aux traitements fiscaux*. Cette interprétation traite de la manière de déterminer le bénéfice imposable (la perte fiscale), les bases fiscales, les pertes fiscales non utilisées, les crédits d'impôt non utilisés et les taux d'impôt en cas d'incertitude relative au traitement fiscal aux termes de l'IAS 12. Cette norme détermine les cas où les traitements fiscaux doivent être analysés collectivement, les hypothèses des examens des autorités fiscales, la détermination du bénéfice imposable (de la perte fiscale), les assiettes fiscales, les pertes fiscales inutilisées, les crédits d'impôt inutilisés et les taux d'impôt ainsi que l'incidence de changements de faits et de circonstances. Cette interprétation n'a pas d'incidence significative sur les 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 2019 et 2018

(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 (suite)

Améliorations annuelles des IFRS (cycle 2015–2017)

En décembre 2017, l'IASB a publié les améliorations annuelles issues du cycle 2015-2017, qui comprennent des modifications de quatre IFRS découlant du projet d'améliorations annuelles de l'IASB. Les modifications de l'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, précisent que, lorsqu'une entité obtient le contrôle d'une entreprise qui est une entreprise commune, elle doit réévaluer les intérêts détenus antérieurement dans cette entreprise. Les modifications de l'IFRS 11, *Partenariats*, précisent que, lorsqu'une entité obtient le contrôle conjoint d'une entreprise qui est une entreprise commune, elle ne doit pas réévaluer les intérêts détenus antérieurement dans cette entreprise. Les modifications de l'IAS 12, *Impôts sur le résultat*, précisent que toutes les conséquences fiscales des dividendes devraient être comptabilisées en résultat net, quelle que soit l'origine de l'impôt. Les modifications de l'IAS 23, *Coûts d'emprunt*, précisent que si un emprunt spécifique demeure inutilisé après que l'actif connexe soit prêt pour son utilisation ou sa vente prévue, cet emprunt doit être incorporé aux fonds que l'entité emprunte de manière générale aux fins du calcul du taux de capitalisation des emprunts généraux. Ces modifications n'ont pas d'incidence significative sur les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Améliorations annuelles des IFRS (cycle 2018-2020)

En mai 2019, l'IASB a publié l'exposé-sondage ES/2019/2 sur les améliorations annuelles des normes IFRS 2018-2020, qui contient un projet de modification de certaines normes IFRS dans le cadre du processus d'améliorations annuelles de l'IASB.

La modification proposée à l'IFRS 1, *Première application des Normes internationales d'information financière*, vise à exiger qu'une filiale qui applique le paragraphe D16a) de l'IFRS 1 évalue les écarts de conversion cumulés en utilisant les montants présentés par sa société mère, en fonction de la date de transition aux normes IFRS de cette dernière. La modification proposée à l'IFRS 9, *Instruments financiers*, précise les frais que l'entité doit inclure dans le test de « 10 pour cent » du paragraphe B3.3.6 de l'IFRS 9 pour déterminer si un passif financier doit être décomptabilisé. Appliquer la modification proposée ferait en sorte que l'entité inclut seulement les frais payés ou reçus entre l'entité (l'emprunteur) et le prêteur, y compris les frais payés ou reçus par l'entité ou le prêteur au nom de l'autre partie. La modification proposée à l'IFRS 16, *Contrats de location*, consiste à modifier l'exemple illustratif 13 accompagnant l'IFRS 16 de sorte qu'il ne mentionne plus le remboursement des améliorations locatives par le bailleur. Elle permettrait de régler toute confusion au sujet du traitement des avantages incitatifs qui pourrait découler de cet exemple. Ces modifications ne devraient pas avoir pas d'incidence significative sur les états financiers consolidés de la Société.

4. IFRS publiées mais non encore adoptées

Il n'y a pas eu d'autres normes IFRS publiées au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 et il n'y a pas d'autres normes qui ne sont pas encore en vigueur et qui seraient susceptibles d'avoir une incidence significative sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société au cours de la période considérée et des périodes futures de présentation de l'information financière ainsi que sur les transactions dans un avenir prévisible.

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 2019 et 2018

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

5. Regroupement d'entreprises et autres transactions

Palmer Capital Partners Limited

Le 3 avril 2019, Fiera Immobilier Limitée, filiale entièrement détenue de la Société, a acquis une participation de 80 % dans Palmer Capital Partners Limited (« Palmer Capital »), un gestionnaire de placement immobilier du Royaume-Uni, situé à Londres, au Royaume-Uni.

Le total de la contrepartie de 52 285 \$ CA (30 200 GBP) comprenait une contrepartie en trésorerie de 35 310 \$ CA (20 200 GBP) payée aux vendeurs et l'émission de 1 430 036 actions de catégorie A, représentant 16 975 \$ CA (10 000 GBP) selon le cours de clôture des actions de la Société à la date de clôture. La contrepartie de l'acquisition est assujettie aux ajustements du prix d'achat après la clôture. La Société a financé la partie en trésorerie de la contrepartie de l'acquisition à l'aide de sa facilité de crédit renouvelable (note 10).

Les actionnaires membres de la direction de Palmer Capital conservent une participation de 20 % en titres de capitaux propres dans Palmer Capital. Selon les modalités de la convention d'achat d'actions, les actionnaires de la participation ne donnant pas le contrôle de Palmer Capital disposent d'un droit de vente et Fiera Immobilier, d'une option d'achat sur la participation ne donnant pas le contrôle de 20 %. Les droits de vente et d'achat sont décrits à la note 8 f). Le droit de vente sur la participation ne donnant pas le contrôle dans Palmer Capital est classé à titre de passif financier dans les états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.

La transaction a été comptabilisée à titre de regroupement d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. Le prix d'achat initial a été attribué aux actifs acquis et aux passifs repris selon la juste valeur estimée à la date d'acquisition, comme suit :

| | \$ |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|
| Trésorerie | 19 724 |
| Autres actifs courants | 7 904 |
| Immobilisations corporelles | 191 |
| Participations dans des coentreprises et des entreprises associées | 22 303 |
| Actifs au titre du droit d'utilisation | 684 |
| Goodwill (aucun montant déductible aux fins de l'impôt) | 22 295 |
| Immobilisations incorporelles | 6 049 |
| Créditeurs et charges à payer | (10 335) |
| Obligations locatives | (578) |
| Passifs d'impôt sur le résultat différé | (2 715) |
| | 65 522 |

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2019, la Société a ajusté la répartition du prix d'achat. Par conséquent, la Société a augmenté les immobilisations incorporelles et les passifs d'impôt sur le résultat différé. Ces augmentations ont été contrebalancées par des diminutions des participations dans des coentreprises et des entreprises associées, des autres actifs courants, des actifs au titre du droit d'utilisation, des obligations locatives et du goodwill.

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 2019 et 2018

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

5. Regroupement d'entreprises et autres transactions (suite)

La Société prévoit finaliser la comptabilisation de l'attribution du prix d'achat final aux actifs acquis et aux passifs repris pour cette acquisition dans les douze mois suivant la date d'acquisition.

| Contrepartie de l'acquisition | | \$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|
| Contrepartie en trésorerie | | 35 310 |
| Capital social | | 16 975 |
| Participation ne donnant pas le contrôle sur le passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur | | 13 237 |
| | | 65 522 |

Le goodwill est attribuable à une équipe de gestion de placement immobilier d'expérience. Les immobilisations incorporelles identifiées acquises de Palmer Capital ont été constatées de manière distincte du goodwill. Les immobilisations incorporelles comprennent des contrats de gestion d'actifs à durée de vie déterminée évalués à 6 049 \$.

La Société a engagé des coûts afférents à l'acquisition de 4 058 \$, qui comprennent essentiellement des frais juridiques, des frais de conseils financiers ainsi que des frais de vérification diligente. Ces coûts ont été inclus dans les frais d'acquisition des états consolidés résumés intermédiaires du résultat net.

Incidence pro forma

Le tableau suivant présente l'incidence de l'acquisition sur les montants des produits et du résultat net de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 :

| | | \$ |
|--------------|--|-------|
| Produits | | 5 402 |
| Résultat net | | (307) |

Si le regroupement d'entreprises avait eu lieu le 1^{er} janvier 2019, les montants consolidés des produits et du résultat net de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 auraient été comme suit :

| | | \$ |
|--------------|--|----------|
| Produits | | 455 489 |
| Résultat net | | (17 804) |

La Société considère que les chiffres pro forma sont une mesure approximative de la performance financière des entreprises issues du regroupement sur une période de neuf mois et qu'ils fournissent une base de comparaison avec sa performance financière des périodes futures.

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 2019 et 2018

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

5. Regroupement d'entreprises et autres transactions (suite)

Le résultat net pro forma ci-dessus prend en considération les frais de vente et charges générales et administratives, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, l'élimination des frais d'acquisition et des coûts de restructuration et d'intégration ainsi que les incidences fiscales connexes. L'information pro forma inclut une estimation de l'amortissement des immobilisations incorporelles calculé selon la répartition initiale du prix d'achat des actifs acquis et des passifs repris. La comptabilisation de l'acquisition sera finalisée au cours des douze mois suivant la date d'acquisition.

Integrated Asset Management

Le 3 juillet 2019, la Société a acquis la totalité des actions ordinaires en circulation de Integrated Asset Management Corp. (« IAM »), une société canadienne de gestion d'actifs alternatifs.

La contrepartie totale versée aux vendeurs à la clôture s'établissait à 78 838 \$. Elle comprenait une contrepartie en trésorerie de 55 500 \$, en plus de comporter l'émission de 1 614 297 actions de catégorie A représentant 18 338 \$ selon le cours de clôture des actions de la Société à la date de clôture. La contrepartie de l'acquisition était assujettie à un ajustement initial du prix d'achat de 2 185 \$ comptabilisé en réduction de la contrepartie totale. La Société a financé la partie en trésorerie de la contrepartie de l'acquisition à l'aide de sa facilité de crédit renouvelable (note 10) ainsi que du produit de l'émission de débetures hybrides (note 11).

À la date de clôture de la transaction, chaque actionnaire de IAM a reçu un droit avec valeur éventuel par action ordinaire de IAM. Les 28 726 345 droits émis représentent le droit éventuel des titulaires de droits avec valeur éventuels de recevoir leur quote-part de 75 % du montant global des incitatifs liés à la performance (déduction faite de certaines taxes et de certains frais), lesquels pourront être reçus de deux fonds de placement immobilier gérés par la Société. L'échéance prévue est 2021 dans le cas de l'un des fonds de placement immobilier, et 2024 dans le cas de l'autre. La contrepartie inclut les droits avec valeur éventuels.

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 2019 et 2018

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

5. Regroupement d'entreprises et autres transactions (suite)

La transaction a été comptabilisée à titre de regroupement d'entreprises selon la méthode de l'acquisition. Le prix d'achat initial a été attribué aux actifs acquis et aux passifs repris selon la juste valeur estimée à la date d'acquisition, comme suit :

| | \$ |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|
| Trésorerie | 13 830 |
| Autres actifs courants | 3 324 |
| Immobilisations corporelles | 86 |
| Participation dans des coentreprises et des entreprises associées | 1 064 |
| Actifs au titre du droit d'utilisation | 2 747 |
| Goodwill (aucun montant déductible aux fins de l'impôt) | 40 003 |
| Immobilisations incorporelles | 29 070 |
| Autres actifs non courants | 5 000 |
| Créditeurs et charges à payer | (8 214) |
| Obligations locatives | (3 348) |
| Passif d'impôt sur le résultat différé | (6 731) |
| Participation ne donnant pas le contrôle | (178) |
| | 76 653 |

La Société prévoit finaliser la comptabilisation de l'attribution du prix d'achat final aux actifs acquis et aux passifs repris pour cette acquisition dans les douze mois suivant la date d'acquisition.

| Contrepartie de l'acquisition | \$ |
|--------------------------------------|---------------|
| Contrepartie en trésorerie | 55 500 |
| Capital social | 18 338 |
| Ajustements au titre du prix d'achat | (2 185) |
| Droits avec valeur éventuels | 5 000 |
| | 76 653 |

Le goodwill est attribuable à une équipe d'expérience détenant d'excellentes connaissances en gestion de placement immobilier et en gestion de financement privé. Les immobilisations incorporelles identifiées acquises ont été constatées de manière distincte du goodwill. Les immobilisations incorporelles comprennent des contrats de gestion d'actifs à durée de vie déterminée évalués à 28 719 \$ et des logiciels de 351 \$.

La Société a engagé des coûts afférents à l'acquisition de 2 450 \$, qui comprennent essentiellement des frais juridiques, des frais de conseils financiers ainsi que des frais de vérification diligente. Ces coûts ont été inclus dans les frais d'acquisition des états consolidés résumés intermédiaires du résultat net.

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 2019 et 2018

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

5. Regroupement d'entreprises et autres transactions (suite)

Incidence pro forma

Le tableau suivant présente l'incidence de l'acquisition sur les montants des produits et du résultat net de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 :

| | \$ |
|--------------|-------|
| Produits | 4 776 |
| Résultat net | 654 |

Si le regroupement d'entreprises avait eu lieu le 1^{er} janvier 2019, les montants consolidés des produits et du résultat net de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 auraient été comme suit :

| | \$ |
|--------------|----------|
| Produits | 460 891 |
| Résultat net | (16 442) |

La Société considère que les chiffres pro forma sont une mesure approximative de la performance financière des entreprises issues du regroupement sur une période de neuf mois et qu'ils fournissent une base de comparaison avec sa performance financière des périodes futures.

Le résultat net pro forma ci-dessus prend en considération les frais de vente et charges générales et administratives, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, l'élimination des frais d'acquisition et des coûts de restructuration et d'intégration ainsi que les incidences fiscales connexes. L'information pro forma inclut une estimation de l'amortissement des immobilisations incorporelles calculé selon la répartition initiale du prix d'achat des actifs acquis et des passifs repris.

Autres transactions

Le 3 juillet 2019, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Natixis Investment Managers Canada Corp. (« Natixis Canada »), la société de portefeuille de Gestionnaires de placements Natixis Canada S.E.C. (« Natixis S.E.C. »), qui agit à titre de gestionnaire de fonds d'investissement publics et privés. Cette transaction faisait partie d'une stratégie élargie entre la Société et Natixis Canada, laquelle comprend une convention de distribution et une transaction de rachat d'actions et d'annulation (note 12). Cette transaction a été comptabilisée à titre de regroupement d'entreprises selon la méthode de l'acquisition et le prix initial de l'acquisition attribué aux actifs acquis et aux passifs repris a été comptabilisé à la juste valeur estimée à la date de l'acquisition.

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 2019 et 2018

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

5. Regroupement d'entreprises et autres transactions (suite)

Le 16 août 2019, la Société a acquis la quasi-totalité des actifs et a repris certains des passifs de Gestion d'actifs Foresters inc. (« Foresters »), une société gestion de placement de l'Ontario. Après la date d'acquisition, cette société a été renommée Gestion de Fonds Fiera Capital inc. (« GFFC »). La transaction a été comptabilisée à titre d'acquisition d'actifs et de reprise de passifs selon leur juste valeur estimée relative à la date d'acquisition et le prix initial de l'acquisition attribué aux actifs acquis et aux passifs repris a été comptabilisé à la juste valeur estimée à la date de l'acquisition.

La contrepartie totale de 31 362 \$ comprenait une contrepartie en trésorerie de 24 657 \$ versée au vendeur ainsi qu'une obligation au titre du prix d'achat de 6 849 \$ qui devra être versée au vendeur si certaines modalités et conditions sont respectées. La contrepartie de l'acquisition était assujettie à un ajustement initial du montant net du fonds de roulement de 144 \$ qui sera réglé avant le 31 décembre 2019 et est comptabilisé en réduction de la contrepartie totale. La contrepartie de l'acquisition demeure assujettie à d'autres ajustements du prix d'achat après la clôture. La Société a financé la partie en trésorerie de la contrepartie de l'acquisition à l'aide de sa facilité de crédit renouvelable (note 10) ainsi que du produit de l'émission de débentures hybrides (note 11).

La juste valeur estimée des actifs acquis et des passifs repris à la date d'acquisition est la suivante :

| | \$ |
|---------------------------------------------------------|---------------|
| Trésorerie | 9 127 |
| Placements à court terme | 141 |
| Autres actifs courants | 5 703 |
| Immobilisations corporelles | 467 |
| Actifs au titre du droit d'utilisation | 1 644 |
| Actif d'impôt sur le résultat différé | 6 052 |
| Goodwill (aucun montant déductible aux fins de l'impôt) | 1 723 |
| Immobilisations incorporelles | 17 836 |
| Créditeurs et charges à payer | (9 687) |
| Obligations locatives | (1 644) |
| | 31 362 |

La Société prévoit finaliser la comptabilisation de l'attribution du prix d'achat final aux actifs acquis et aux passifs repris pour cette acquisition dans les douze mois suivant la date d'acquisition.

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 2019 et 2018

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

5. Regroupement d'entreprises et autres transactions (suite)

Le goodwill est attribuable à une équipe d'expérience détenant d'excellentes connaissances en services-conseils en placement, en gestion de placement et en services connexes. Les immobilisations incorporelles identifiées acquises ont été constatées de manière distincte du goodwill. Ces immobilisations incorporelles comprennent des relations clients évaluées à 17 836 \$ CA.

Dans le cadre de la transaction de Foresters et de la transaction de Natixis Canada qui comprenait une convention de distribution et une transaction de rachat d'actions et d'annulation entre la Société et Natixis ainsi que l'acquisition de la totalité des actions en circulation de Natixis Canada, la Société a engagé des coûts de transaction totalisant 2 440 \$ CA. Ces coûts comprennent essentiellement des frais juridiques, des frais de conseils financiers ainsi que des frais de vérification diligente.

Incidence pro forma

Le tableau suivant présente l'incidence de l'acquisition d'entreprise sur les montants des produits et du résultat net de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 :

| | \$ |
|--------------|-------|
| Produits | 4 629 |
| Résultat net | 51 |

Si le regroupement d'entreprises avait eu lieu le 1^{er} janvier 2019, les montants consolidés des produits et du résultat net de la Société pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 auraient été comme suit :

| | \$ |
|--------------|----------|
| Produits | 461 809 |
| Résultat net | (15 207) |

La Société considère que les chiffres pro forma sont une mesure approximative de la performance financière des entreprises issues du regroupement sur une période de neuf mois et qu'ils fournissent une base de comparaison avec sa performance financière des périodes futures.

Le résultat net pro forma ci-dessus prend en considération les frais de vente et charges générales et administratives, l'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles, l'élimination des frais d'acquisition et des coûts de restructuration et d'intégration ainsi que les incidences fiscales connexes. L'information pro forma inclut une estimation de l'amortissement des immobilisations incorporelles calculé selon la répartition initiale du prix d'achat des actifs acquis et des passifs repris.

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 2019 et 2018

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

5. Regroupement d'entreprises et autres transactions (suite)

Cession de Fonds Fiera Capital Inc.

Le 22 février 2019, la Société a complété la transaction de vente qui avait été conclue avec Canoe Financial LP (« Canoe »), une société canadienne de fonds communs de placement, aux termes de laquelle la Société a vendu sa participation dans Fonds Fiera Capital inc. ainsi que neufs fonds communs de placement à Canoe qui est devenu le fiduciaire, le gestionnaire et le gestionnaire de portefeuille de ces fonds pour une contrepartie totale en trésorerie de 12 075 \$.

En raison de cette transaction, la Société a décomptabilisé des immobilisations incorporelles de 5 280 \$ au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, un goodwill de 6 543 \$ dont une tranche de 176 \$ a été décomptabilisée au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 (6 367 \$ au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018) et d'autres actifs de 364 \$ dont une tranche de 27 \$ a été décomptabilisée au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 (337 \$ au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018). La Société a comptabilisé une perte nette avant impôt de 1 476 \$ (y compris des coûts de transaction de 1 364 \$), dont une tranche de 300 \$ a été comptabilisée à l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 à titre de perte sur disposition d'actifs. En raison des dispositions fiscales, la vente a donné lieu à un gain en capital imposable avec une charge d'impôt exigible de 483 \$ et une charge d'impôt différé de 1 206 \$.

6. 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 | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------|-------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Provisions de restructuration au titre des coûts liés aux indemnités de départ | 2 310 | 310 | 6 342 | 2 313 |
| Autres coûts de restructuration | 191 | 22 | 311 | 55 |
| Coûts d'intégration et autres coûts | 1 076 | 539 | 1 074 | 1 820 |
| | 3 577 | 871 | 7 727 | 4 188 |

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

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 2019 et 2018

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

6. 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 2019 ont été les suivantes :

| | Indemnités de départ |
|----------------------------------|-------------------------|
| | \$ |
| Solde au 31 décembre 2018 | 3 004 |
| Ajouts durant la période | 6 942 |
| Montants payés durant la période | (5 823) |
| Renversement de la provision | (600) |
| Solde au 30 septembre 2019 | 3 523 |

| | Au 30 septembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|-------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Provision pour indemnités de départ | \$ | \$ |
| Tranche courante | 3 408 | 2 289 |
| Tranche non courante | 115 | 715 |
| Total | 3 523 | 3 004 |

Coûts d'intégration

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 récemment acquises.

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 2019 et 2018

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

7. Goodwill et immobilisations incorporelles

| | Goodwill | À durée de vie indéterminée | À durée de vie déterminée | | | Total |
|----------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|---------------|----------------|
| | | Contrats de gestion d'actifs | Contrats de gestion d'actifs | Relations clients | Autres | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 | | | | | | |
| Valeur comptable d'ouverture | 631 699 | 86 143 | 52 788 | 371 923 | 18 208 | 529 062 |
| Reclassement vers les actifs détenus en vue de la vente | (176) | - | - | - | - | - |
| Regroupements d'entreprises et autres transactions | 64 021 | - | 34 768 | 3 282 | 351 | 38 401 |
| Dispositions | - | - | - | - | (828) | (828) |
| Ajouts | - | - | - | 15 718 | 280 | 15 998 |
| Ajouts – développé à l'interne | - | - | - | - | 2 668 | 2 668 |
| Amortissement pour la période | - | - | (17 450) | (15 878) | (5 234) | (38 562) |
| Écarts de conversion | (8 960) | (2 512) | (1 399) | (5 407) | (351) | (9 669) |
| Valeur comptable de clôture | 686 584 | 83 631 | 68 707 | 369 638 | 15 094 | 537 070 |
| Solde au 30 septembre 2019 | | | | | | |
| Coût | 667 931 | 80 965 | 157 312 | 477 259 | 37 190 | 752 726 |
| Amortissement cumulé et dépréciation | (1 918) | - | (88 660) | (126 958) | (22 779) | (238 397) |
| Écarts de conversion | 20 571 | 2 666 | 55 | 19 337 | 683 | 22 741 |
| Valeur comptable de clôture | 686 584 | 83 631 | 68 707 | 369 638 | 15 094 | 537 070 |

Décomptabilisation

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la Société a décomptabilisé d'autres immobilisations incorporelles ayant un coût de 1 965 \$ et un montant d'amortissement cumulé de 1 137 \$ pour un produit de 989 \$ (néant en 2018). La Société a comptabilisé un profit sur la disposition d'immobilisations incorporelles de 161 \$ à l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net.

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 2019 et 2018

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

8. Instruments financiers

Juste valeur

Placements

Le coût et la juste valeur des placements comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net se chiffrent à 4 242 \$ et à 4 687 \$, respectivement, au 30 septembre 2019 (4 574 \$ et 4 857 \$, respectivement, au 31 décembre 2018). Un profit total réalisé et non réalisé (perte totale réalisée et non réalisée) de (21) \$ et de 196 \$ a été comptabilisé dans les autres revenus au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019 (perte de 105 \$ et de 337 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018).

Dettes convertibles

a) Débentures convertibles

Au 30 septembre 2019, les débentures convertibles (note 11) sont comptabilisées au coût amorti de 80 040 \$ (79 008 \$ au 31 décembre 2018). La juste valeur selon les cours du marché s'établissait à 88 234 \$ au 30 septembre 2019 (87 544 \$ au 31 décembre 2018).

b) Débentures hybrides

Au 30 septembre 2019, les débentures hybrides (note 11) sont comptabilisées au coût amorti de 105 100 \$. La juste valeur selon les cours du marché s'établissait à 113 300 \$ au 30 septembre 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 d'emprunt ayant des termes similaires selon des conditions de marché semblables.

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.

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 2019 et 2018

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

8. Instruments financiers (suite)

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. La Société détermine la juste valeur de ses contrats de taux d'intérêt et de swap de devises au moyen de techniques d'évaluation.

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 2019 | Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 | Au 30 septembre 2019 | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|----------|-----------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| | | | Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés | Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés | Juste valeur | | Montant notionnel : pour la période restante jusqu'à l'échéance | | |
| | | | | | Actif | (Passif) | Moins de un an | De un an à 5 ans | Plus de 5 ans |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Contrats de change | | | | | | | | | |
| a) Contrats de change à terme – détenus à des fins de transaction | (911) | 1 117 | – | (201) | 56 065 | – | – | – | |
| b) Swaps de devises – détenus à des fins de transaction | 4 598 | (5 601) | 1 542 | – | 225 000 | – | – | – | |
| Contrats de swap de taux d'intérêt | | | | | | | | | |
| c) Contrats de swap – détenus à des fins de transaction | 837 | (2 148) | 352 | (3 199) | – | 250 000 | – | – | |
| d) Contrats de swap – couvertures des flux de trésorerie | – | – | – | (2 462) | – | 223 756 | – | – | |

| | Pour le trimestre clos le 30 septembre 2018 | Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018 | Au 31 décembre 2018 | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|----------|-----------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| | | | Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés | Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés | Juste valeur | | Montant notionnel : pour la période restante jusqu'à l'échéance | | |
| | | | | | Actif | (Passif) | Moins de un an | De un an à 5 ans | Plus de 5 ans |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| Contrats de change | | | | | | | | | |
| a) Contrats de change à terme – détenus à des fins de transaction | 946 | (1 785) | – | (1 672) | 45 374 | – | – | – | |
| b) Swaps de devises – détenus à des fins de transaction | (2 583) | (1 457) | 1 083 | – | 80 000 | – | – | – | |
| Contrats de swap de taux d'intérêt | | | | | | | | | |
| c) Contrats de swap – détenus à des fins de transaction | 1 025 | 1 037 | 860 | (1 560) | – | 190 000 | – | – | |
| d) Contrats de swap – couvertures des flux de trésorerie | – | – | 4 506 | – | – | 230 550 | – | – | |

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 2019 et 2018

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

8. Instruments financiers (suite)

Présentation dans les états financiers :

| | Au 30 septembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|
| | \$ | \$ |
| Actifs courants liés à des instruments financiers dérivés ¹⁾ | 1 542 | 1 083 |
| Actifs non courants liés à des instruments financiers dérivés | 352 | 5 366 |
| Passifs courants liés à des instruments financiers dérivés | (201) | (1 672) |
| Passifs non courants liés à des instruments financiers dérivés | (5 661) | (1 560) |

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.

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 l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net selon la nature de l'élément couvert économiquement et donc, dans les autres revenus.

La Société a inscrit une perte de 686 \$ et un profit de 1 344 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, respectivement (un profit de 1 118 \$ et une perte de 1 535 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, respectivement), et elle a reçu un montant de 165 \$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 au titre de règlement des contrats qui sont venus à échéance au cours de la période (a payé 1 295 \$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018). La juste valeur des contrats de change à terme correspondait à un passif de 58 \$ au 30 septembre 2019 (passif de 1 237 \$ au 31 décembre 2018).

Filiales

Une des filiales de la Société a conclu des contrats de change à terme afin de gérer le risque lié aux fluctuations de change visant les produits estimés libellés en euros. Cette filiale a inscrit une perte de 225 \$ et de 227 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, respectivement (une perte de 172 \$ et de 250 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, respectivement). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, un total de 520 \$ a été payé à titre de règlement des contrats (paiement de 34 \$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018). Au 30 septembre 2019, la juste valeur des contrats correspondait à un passif de 143 \$ (passif de 435 \$ au 31 décembre 2018).

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 2019 et 2018

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

8. Instruments financiers (suite)

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

Selon les modalités de la facilité renouvelable de la Société (note 10), la Société peut emprunter, soit en dollars américains à un taux de base des États-Unis majoré d'un écart se situant entre 0,00 % et 1,50 % ou à un taux basé sur le TIOI majoré d'un écart se situant entre 1,00 % et 2,50 %, soit en dollars canadiens au taux préférentiel canadien majoré d'un écart se situant entre 0,00 % et 1,50 %. Afin de bénéficier des économies d'intérêts, la Société a créé, jusqu'en octobre 2019, un équivalent synthétique à une facilité renouvelable en dollars canadiens au CDOR majoré de 1,99 % sur 225 000 \$ CA (au CDOR majoré de 1,57 % sur 80 000 \$ CA au 31 décembre 2018) en empruntant sur la facilité renouvelable en dollars américains, l'équivalent de 225 000 \$ CA (171 000 \$ US) (80 000 \$ CA (59 400 \$ US) au 31 décembre 2018) au TIOI majoré de 2,25 % et en l'échangeant en taux CDOR majoré de 1,99 % au moyen d'un swap de devises de un mois.

L'objectif de cette stratégie consiste à permettre des économies de coûts sans risque de change puisque les modalités du financement au TIOI des États-Unis et du swap de devises correspondent exactement (notionnel en dollars américains, TIOI, dates de transaction et d'échéance). Les pertes (profits) sur les swaps de devises sont contrebalancés par des profits (pertes) équivalents 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 l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net selon la nature de l'élément couvert économiquement, soit la facilité renouvelable (note 10), et est donc présenté dans les intérêts sur la dette à long terme et les autres charges financières.

La Société a comptabilisé 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, sans incidence nette sur le résultat net comme il est mentionné plus haut (une perte de 2 583 \$ et de 1 457 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, un total de 6 059 \$ a été payé (paiement de 1 267 \$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018) en règlement des contrats, simultanément au paiement 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. La juste valeur des contrats de swap de devises correspondait à un actif de 1 542 \$ au 30 septembre 2019 (la juste valeur correspondait à un actif de 1 083 \$ au 31 décembre 2018).

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 2019 et 2018

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

8. 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.

En mai 2019, la Société a conclu deux swaps de taux d'intérêt comportant un notionnel initial de 35 000 \$ et de 25 000 \$ venant à échéance le 2 mai 2022 et le 13 mai 2022, respectivement. Les contrats consistent à échanger le taux d'intérêt variable fondé sur le taux au CDOR à un mois pour un taux fixe de 1,945 % (sur 35 000 \$) et de 1,900 % (sur 25 000 \$). Il n'y a pas eu de changement aux modalités des autres contrats de swap 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 2019.

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 837 \$ et une perte de 2 148 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019 (un profit de 1 025 \$ et de 1 037 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018). La juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt correspond à un actif de 352 \$ et à un passif de 3 199 \$ au 30 septembre 2019 (un actif de 860 \$ et un passif de 1 560 \$ au 31 décembre 2018).

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

La Société détient des swaps de taux d'intérêt désignés comme des couvertures de flux de trésorerie qui répondent aux exigences de la comptabilité de couverture. Il n'y a pas eu de changement aux modalités des contrats détenus par la Société au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019.

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 une perte de 839 \$ et de 6 045 \$ (déduction faite de l'impôt sur le résultat de 128 \$ et de 923 \$) dans les autres éléments du résultat global au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019 (un profit de 602 \$ et de 5 040 \$ dans les autres éléments du résultat global au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018 (déduction faite de l'impôt sur le résultat de 92 \$ et de 772 \$, 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 2019 et 2018. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt désignés comme couvertures de flux de trésorerie correspond à un passif de 2 462 \$ au 30 septembre 2019 (un actif de 4 506 \$ au 31 décembre 2018).

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 le notionnel des swaps de taux d'intérêt en dollars américains. Les prélèvements en dollars américains sur la facilité de crédit (note 10) totalisaient 337 579 \$ US au 30 septembre 2019 (219 400 \$ US au 31 décembre 2018).

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 2019 et 2018

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

8. 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, 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 2019, cet instrument financier dérivé n'a pas d'incidence financière sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société.

f) Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur et option d'achat liée à Palmer Capital

Aux termes de la convention d'achat et de vente, l'acquéreur, Fiera Immobilier, 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 l'acquéreur 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, Fiera immobilier ou 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 à la valeur la plus élevée entre 20 % de 50 000 GBP et le prix établi selon un calcul fondé sur un multiplicateur du résultat avant intérêts, impôts et amortissements tel que défini dans la convention d'achat et de vente d'actions. Étant donné que le prix d'exercice est le même pour l'option de vente et l'option d'achat et que les dates d'exercice respectives sont à un mois d'intervalle, l'option d'achat a été comptabilisée à titre de contrat d'achat à terme. La juste valeur de l'option d'achat est de néant au 30 septembre 2019 et était de néant à la date d'acquisition, soit le 3 juillet 2019.

Le droit de vente sur la participation ne donnant pas le contrôle dans Palmer Capital est classé à titre de passif financier et est évalué à la juste valeur par le biais du résultat net. Il était initialement évalué à la juste valeur de 13 237 \$ à la date d'acquisition et, par la suite, il est évalué à chaque date de clôture, les charges liées à la juste valeur étant comptabilisées dans l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net. La juste valeur du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur s'est établie à 13 061 \$ au 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 2019 et 2018

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

8. Instruments financiers (suite)

Instruments financiers par catégories :

| | Au 30 septembre 2019 – classé selon l'IFRS 9 | | |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------|
| | Coût amorti | Juste valeur par le biais du résultat net | Total |
| | \$ | \$ | \$ |
| Actifs | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 87 800 | – | 87 800 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions | 11 687 | – | 11 687 |
| Placements | – | 4 687 | 4 687 |
| Créances clients et autres débiteurs | 137 611 | – | 137 611 |
| Créance à long terme ¹⁾ | 559 | – | 559 |
| Instruments financiers dérivés ²⁾ | – | 1 894 | 1 894 |
| Total | 237 657 | 6 581 | 244 238 |
| Passifs | | | |
| Créditeurs et charges à payer | 140 711 | – | 140 711 |
| Obligations au titre du prix d'achat | – | 134 646 | 134 646 |
| Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur | – | 13 061 | 13 061 |
| Autres passifs non courants ⁴⁾ | – | 5 000 | 5 000 |
| Instruments financiers dérivés | – | 5 862 | 5 862 |
| Sommes dues à des parties liées | – | – | – |
| Dépôts-clients ³⁾ | 189 | – | 189 |
| Dette à long terme | 479 469 | – | 479 469 |
| Dette convertible | 185 140 | – | 185 140 |
| Total | 805 509 | 158 569 | 964 078 |

¹⁾ Présentée dans les frais différés et autres des états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.

²⁾ Inclut un montant de 1 542 \$ présenté dans les charges payées d'avance et autres actifs des états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.

³⁾ Présentés dans les dépôts-clients et produits différés des états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.

⁴⁾ Ne tient pas compte d'un montant de 2 161 \$ imputé aux autres passifs non courants qui ne sont pas classés dans la catégorie des instruments financiers.

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 2019 et 2018

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

8. Instruments financiers (suite)

| | Au 31 décembre 2018 | | |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|----------------|
| | Coût amorti | Juste valeur par le biais du résultat net | Total |
| | \$ | \$ | \$ |
| Actifs | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 52 466 | – | 52 466 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions | 1 012 | – | 1 012 |
| Placements | – | 4 857 | 4 857 |
| Créances clients et autres débiteurs | 148 459 | – | 148 459 |
| Créance à long terme ¹⁾ | 22 | – | 22 |
| Instruments financiers dérivés ²⁾ | – | 6 449 | 6 449 |
| Total | 201 959 | 11 306 | 213 265 |
| Passifs | | | |
| Créditeurs et charges à payer | 144 059 | – | 144 059 |
| Obligations au titre du prix d'achat | – | 130 708 | 130 708 |
| Instruments financiers dérivés | – | 3 232 | 3 232 |
| Sommes dues à des parties liées | 2 599 | – | 2 599 |
| Dépôts-clients ³⁾ | 388 | – | 388 |
| Dettes à long terme | 421 527 | – | 421 527 |
| Dettes convertibles | 79 008 | – | 79 008 |
| Total | 647 581 | 133 940 | 781 521 |

¹⁾ Présentée dans les frais différés et autres des états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.

²⁾ Inclut un montant de 1 083 \$ présenté dans les charges payées d'avance et autres actifs des états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.

³⁾ Présentés dans les dépôts-clients et produits différés des états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.

Hiérarchie des justes valeurs

Les actifs et les passifs financiers qui sont inscrits dans les états consolidés résumés intermédiaires 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 2019 et 2018

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

8. Instruments financiers (suite)

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

| | Au 30 septembre 2019 | | | |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actifs financiers | | | | |
| Placements ¹⁾ | – | 4 683 | 4 | 4 687 |
| Instruments financiers dérivés | – | 1 894 | – | 1 894 |
| Total des actifs financiers | – | 6 577 | 4 | 6 581 |
| Passifs financiers | | | | |
| Obligations au titre du prix d'achat | – | – | 134 646 | 134 646 |
| Passifs au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur | – | – | 13 061 | 13 061 |
| Autres passifs non courants | – | – | 5 000 | 5 000 |
| Instruments financiers dérivés | – | 5 862 | – | 5 862 |
| Total des passifs financiers | – | 5 862 | 152 707 | 158 569 |

¹⁾ Compte non tenu des participations dans des coentreprises, des entreprises associées et autres.

| | Au 31 décembre 2018 | | | |
|--------------------------------------|---------------------|----------|----------|---------|
| | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Actifs financiers | | | | |
| Placements | – | 4 853 | 4 | 4 857 |
| Instruments financiers dérivés | – | 6 449 | – | 6 449 |
| Total des actifs financiers | – | 11 302 | 4 | 11 306 |
| Passifs financiers | | | | |
| Obligations au titre du prix d'achat | – | – | 130 708 | 130 708 |
| Instruments financiers dérivés | – | 3 232 | – | 3 232 |
| Total des passifs financiers | – | 3 232 | 130 708 | 133 940 |

Niveau 3

La juste valeur des obligations au titre du prix d'achat, des passifs 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 2019 et 2018

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

8. Instruments financiers (suite)

Les obligations au titre du prix d'achat, les passifs au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur et les droits avec valeur éventuels présentés dans les autres passifs non courants 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. Un changement raisonnable dans des données d'entrée non observables n'entraînerait pas de variation significative de la juste valeur des passifs au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur, des droits avec valeur éventuels et des obligations au titre du prix d'achat autre que pour le passif de City National Rochdale (« CNR ») et le passif de Clearwater, tel qu'ils sont présentés ci-après.

Obligation au titre du prix d'achat – CNR

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 2019 et au 31 décembre 2018, la Société a utilisé des taux de 9 % et de 10 % pour le taux de croissance du marché 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 2019 et au 31 décembre 2018, la Société a utilisé un taux d'actualisation de 41 %.

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. La juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat de CNR au 30 septembre 2019 s'est établie à 73 819 \$ CA (55 755 \$ US) et à 74 118 \$ CA (54 331 \$ US) au 31 décembre 2018.

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 2019 et 2018

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

8. Instruments financiers (suite)

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

- Une variation de 350 points de base du taux de croissance du marché, une hausse ou une (baisse), entraînerait une augmentation (diminution) d'environ 5 296 \$ CA (4 000 \$ US) de la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat.
- Une variation de 300 points de base du taux des contributions nettes, une hausse ou une (baisse), entraînerait une augmentation (diminution) d'environ 2 648 \$ CA (2 000 \$ US) de la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat.
- Une variation de 200 points de base du taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque, une hausse ou une (baisse), entraînerait une diminution (augmentation) d'environ 2 648 \$ CA (2 000 \$ US) de la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat.

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. 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 filiations 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 7 944 \$ CA (6 000 \$ US) de la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat au 30 septembre 2019 (8 080 \$ CA (6 000 \$ US) au 31 décembre 2018).

Obligation au titre du prix d'achat – Clearwater

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 vendeurs à titre de contrepartie éventuelle. La Société a accru la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat et a inscrit une charge de 1 391 \$ CA (1 026 \$ US) au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019. La juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat de Clearwater s'est établie à 43 185 \$ CA (32 616 \$ US) au 30 septembre 2019 et à 39 955 \$ CA (28 553 \$ US) au 31 décembre 2018.

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. Le taux d'actualisation correspond à la donnée d'entrée utilisée pour ramener les flux de trésorerie futurs à leur valeur actualisée. La Société a utilisé un taux d'actualisation se situant entre 10 % et 15 %.

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 2019 et 2018

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

8. 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. 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 filiations 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 37 072 \$ CA (28 000 \$ US) et 41 044 \$ CA (31 000 \$ US) pour la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat au 30 septembre 2019.

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

| | 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) |
| Ajouts provenant des regroupements d'entreprises | – | (1 274) | (13 237) | (5 000) | (19 511) |
| Ajouts provenant d'acquisition 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 des établissements à l'étranger réalisés et non réalisés comptabilisés dans le résultat net et 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) |

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 2019 et 2018

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

8. Instruments financiers (suite)

| | Placements | Obligations au titre du prix d'achat | Total |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------|-----------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Juste valeur au 31 décembre 2017 | 11 | (89 136) | (89 125) |
| Ajout provenant des regroupements d'entreprises | – | (38 503) | (38 503) |
| Règlement des obligations au titre du prix d'achat | – | 16 171 | 16 171 |
| Total des profits réalisés et non réalisés inclus dans les autres revenus | (3) | – | (3) |
| 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 | – | (16 165) | (16 165) |
| 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 | – | (2 060) | (2 060) |
| Juste valeur au 30 septembre 2018 | 8 | (129 693) | (129 685) |

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 2019 et 2018.

9. Placement dans des fonds gérés

À titre de gestionnaire de fonds, la Société peut diriger les activités des fonds qu'elle gère par son engagement dans le processus de prise de décision. Le fonds est consolidé lorsque la Société est aussi exposée aux rendements variables en tant que détenteur principal des parts et qu'elle est réputée contrôler le fonds.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la Société a vendu une participation directe d'un fonds qu'elle contrôlait auparavant et qu'elle consolidait. Avant le remboursement des parts du fonds, la Société avait classé les actifs nets du fonds comme actifs détenus en vue de la vente dans l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière.

Au cours de la période où la Société contrôlait le fonds, les parts remboursables détenues par d'autres porteurs de parts ont été présentées comme des sommes dues à des porteurs de parts remboursables dans l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière, étant donné que les parts sont rachetables au gré des porteurs.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, la Société a réévalué le placement sous-jacent à la juste valeur et a comptabilisé un profit de néant et de 699 \$ à titre de réévaluation des actifs détenus en vue de la vente.

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 2019 et 2018

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

10. Dette à long terme

| | Au 30 septembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Facilité de crédit | | |
| Facilité renouvelable | 481 657 | 422 805 |
| Autres facilités | – | 919 |
| Charges de financement différées | (2 188) | (2 197) |
| | 479 469 | 421 527 |
| Moins la tranche courante | – | (388) |
| Tranche non courante | 479 469 | 421 139 |

Facilité de crédit

Le 28 mai 2018, la Société a conclu la cinquième entente de crédit modifiée et mise à jour (l'« entente de crédit ») avec un consortium de prêteurs composé de banques canadiennes. La facilité est utilisée aux fins générales de la Société. Elle 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.

Selon les modalités de l'entente de crédit, aucun versement minimal n'est prévu jusqu'au 30 juin 2022, date à laquelle le montant prélevé est remboursable intégralement. En tout temps, sous réserve de certaines conditions, la Société peut demander une augmentation de la limite maximale disponible aux termes de la facilité de 200 000 \$ CA, sous réserve de l'acceptation des prêteurs individuels constituant le consortium bancaire. Sous réserve de certaines modalités, l'entente de crédit permet le report de la date d'échéance de la facilité un an à la fois, à la demande de la Société et sous réserve de l'acceptation d'un groupe de prêteurs au sein du consortium bancaire dont les engagements totalisent plus de 66 2/3 %.

La facilité porte intérêt à taux variable, à régler mensuellement, en fonction de la monnaie dans laquelle la somme est prélevée et du taux fondé sur le ratio trimestriel de la dette à long terme sur le BAIIA défini dans l'entente de crédit. Le taux d'intérêt est fondé sur le taux préférentiel canadien majoré d'un écart se situant entre 0,00 % et 1,50 % ou, au gré de la Société pour les sommes prélevées en dollars américains, fondé soit sur le taux de base des États-Unis majoré d'un écart se situant entre 0,00 % et 1,50 %, soit sur le TIOL majoré d'un écart se situant entre 1,00 % et 2,50 %.

Au 30 septembre 2019, le montant total prélevé sur la facilité était de 34 702 \$ CA et de 337 579 \$ US (446 955 \$ CA) (123 500 \$ CA et 219 400 \$ US (299 305 \$ CA) au 31 décembre 2018).

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 2019 et 2018

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

10. Dette à long terme (suite)

Selon les modalités de l'entente de crédit et de l'ancienne entente de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives, y compris le maintien de ratios financiers minimaux. Ces restrictions visent le maintien d'un ratio maximum de la dette à long terme sur le BAIIA et d'un ratio minimum de couverture des intérêts, tel qu'ils sont définis dans l'entente de crédit et dans l'ancienne entente de crédit. Le BAIIA, mesure financière non conforme aux IFRS, inclut le résultat consolidé avant les intérêts, l'impôt sur le résultat, les amortissements et d'autres éléments hors trésorerie, et ne tient pas compte des éléments extraordinaires et inhabituels, y compris les éléments non récurrents et certaines obligations au titre du prix d'achat ainsi que certains autres ajustements définis dans l'entente de crédit. Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, la Société se conformait à l'ensemble des clauses restrictives aux termes de l'entente de crédit. L'entente de crédit comporte également des clauses restrictives qui limitent la capacité de la Société et de certaines de ses filiales définies précisément dans l'entente de crédit comme étant les emprunteurs, et par conséquent les garants de la facilité, à effectuer certains types de transactions et impose ainsi certaines restrictions d'exploitation et de financement sur ces entités.

Autres facilités

Au 31 décembre 2018, l'une des filiales de la Société avait un emprunt bancaire en cours de 231 \$ à l'égard duquel des versements trimestriels de 131 \$ CA étaient requis. L'emprunt portait intérêt au taux préférentiel majoré d'un taux se situant entre 0,25 % et 1,25 % qui s'appliquait en fonction du ratio des créances de premier rang au BAIIA (mesure financière non conforme aux IFRS définie dans la convention d'emprunt). L'échéance initiale de cet emprunt était le 30 juin 2019; toutefois, la filiale a remboursé la totalité du solde restant en janvier 2019. Toutes les exigences portant sur les clauses restrictives de la dette étaient respectées au 31 décembre 2018.

Au 31 décembre 2018, cette filiale détenait également une facilité de crédit-bail avec un encours de 688 \$ CA et pour laquelle des mensualités de 15 \$ CA étaient exigées. En janvier 2019, cette filiale a remboursé le solde de cette facilité de crédit-bail. Au 31 décembre 2018, les parties courante et non courante de l'emprunt s'étaient établies à 157 \$ et à 531 \$, respectivement.

Au 31 décembre 2018, cette filiale disposait également d'une ligne de crédit assortie d'un plafond de 750 \$ CA portant intérêt au taux préférentiel majoré de 0,25 % à 1,00 % qui s'appliquait en fonction du ratio des créances de premier rang au BAIIA sans date d'échéance fixe. Au 31 décembre 2018, la filiale n'avait prélevé aucun montant sur sa ligne de crédit et celle-ci a été annulée en janvier 2019.

Une autre filiale de la Société dispose d'une ligne de crédit assortie d'un plafond de 950 \$ CA portant intérêt au taux préférentiel majoré de 1,50 %, sans date d'échéance fixe. Au 30 septembre 2019, la filiale n'avait prélevé aucun montant sur sa ligne de crédit (néant au 31 décembre 2018).

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 2019 et 2018

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

11. Dette convertible

Le solde de la dette convertible au 30 septembre 2019 s'établit comme suit :

| | Au 30 septembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Débtures convertibles à 5,00 % échéant le 23 juin 2023 | 80 040 | 79 008 |
| Débtures hybrides à 5,60 % échéant le 31 juillet 2024 | 105 100 | – |
| Tranche non courante | 185 140 | 79 008 |

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

| | Au 30 septembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| 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 capitaux propres | 2 389 | 1 357 |
| Tranche non courante | 80 040 | 79 008 |

Le 21 décembre 2017, la Société a émis 86 250 débtures convertibles non garanties à 5,00 % venant à échéance le 23 juin 2023 (les « débtures convertibles »), pour un produit brut de 86 250 \$ CA. Les intérêts sont payables semestriellement, à terme échu, les 30 juin et 31 décembre de chaque année, à compter du 30 juin 2018. Les débtures sont convertibles au gré du porteur, à un prix de conversion de 18,85 \$ par action de catégorie A. Les débtures convertibles ne sont pas remboursables par la Société avant le 30 juin 2021. La Société peut rembourser les débtures 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 débtures, 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 2019, un montant de 2 156 \$ a été versé au titre des intérêts courus du 31 décembre 2018 au 30 juin 2019 (un montant de 4 431 \$ a été versé le 31 décembre 2018 au titre des intérêts en trésorerie courus depuis la date de l'émission jusqu'au 31 décembre 2018).

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 2019 et 2018

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

11. Dette convertible (suite)

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

| | Au 30 septembre 2019 |
|----------------------------------------|-------------------------|
| | \$ |
| Valeur nominale | 110 000 |
| Moins : | |
| Frais d'émission | (5 037) |
| Cumul de la charge de désactualisation | 137 |
| Tranche non courante | 105 100 |

Le 4 juillet 2019, la Société a émis 100 000 \$ de débtures 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 débtures hybrides subordonnées convertibles non garanties de premier rang relatives à l'option de surallocation échéant le 31 juillet 2024 (ensemble, les « débtures hybrides »). Les débtures 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 débtures hybrides ne seront pas remboursables avant le 31 juillet 2022, sauf s'il survient un changement de contrôle de la Société. À compter du 31 juillet 2022 et avant le 31 juillet 2023, les débtures hybrides seront remboursables en totalité ou en partie, de temps à autre au gré de la Société, à un prix équivalant à 102,80 % du capital des débtures remboursées, majoré de l'intérêt cumulé et non versé sur celles-ci, le cas échéant. À compter du 31 juillet 2023 et avant le 31 juillet 2024, les débtures hybrides seront remboursables en totalité ou en partie, de temps à autre au gré de la Société, à la valeur nominale, majorée de l'intérêt cumulé et non versé sur celles-ci, le cas échéant. La Société aura le choix de rembourser le capital des débtures hybrides exigible au rachat ou à l'échéance en émettant des actions de catégorie A conformément aux modalités de l'acte de fiducie. Les débtures hybrides ne seront pas, à tout moment, convertibles en actions de catégorie A au gré des porteurs. Les débtures hybrides sont comptabilisées au coût amorti, déduction faite des frais d'émission, au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

La Société a engagé des coûts de 5 037 \$ au titre de la rémunération des preneurs fermes et des frais d'émission, lesquels sont déduits des débtures hybrides. Les débtures hybrides sont comptabilisées à la date d'émission au coût amorti, déduction faite des frais d'émission, au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le produit des débtures hybrides a été affecté au financement de la tranche au comptant de l'acquisition de Natixis Canada, de Foresters et de IAM, à la réduction de la dette aux termes de sa convention de crédit et aux fins générales de l'entreprise.

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 2019 et 2018

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

12. 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 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 (note 5) | 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 assujetties à des restrictions et unités d'actions liées au rendement 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 2019¹⁾ | 81 342 363 | 779 392 | 19 412 401 | 30 891 | 100 754 764 | 810 283 |
| Au 31 décembre 2017 | 70 249 199 | 660 644 | 19 444 490 | 30 942 | 89 693 689 | 691 586 |
| Émission d'actions | | | | | | |
| Actions émises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises (note 5) | 5 600 315 | 66 708 | – | – | 5 600 315 | 66 708 |
| Actions émises en guise de règlement des obligations au titre du prix d'achat | 335 838 | 4 076 | – | – | 335 838 | 4 076 |
| Unités d'actions assujetties à des restrictions et unités d'actions liées au rendement réglées | 629 239 | 5 543 | – | – | 629 239 | 5 543 |
| Options sur actions exercées | 336 606 | 3 583 | – | – | 336 606 | 3 583 |
| Annulation d'actions | (2 886) | (27) | – | – | (2 886) | (27) |
| Transferts des actions de catégorie B aux actions de catégorie A | 32 089 | 51 | (32 089) | (51) | – | – |
| Ajustement des coûts de transaction sur des actions émises précédemment | – | 192 | – | – | – | 192 |
| Au 30 septembre 2018 | 77 180 400 | 740 770 | 19 412 401 | 30 891 | 96 592 801 | 771 661 |

¹⁾ Inclut 3 300 045 actions de catégorie A détenues en mains tierces se rapportant à l'acquisition d'Apex (4 125 055 au 31 décembre 2018) et 637 294 actions de catégorie A détenues en mains tierces se rapportant à l'acquisition de Clearwater (724 197 au 31 décembre 2018).

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 2019 et 2018

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

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

2019

Émission d'actions

Actions émises dans le cadre de regroupements 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 \$.

Le 3 juillet 2019, dans le cadre de l'acquisition de IAM, la Société a émis 1 614 297 actions de catégorie A d'une valeur de 18 338 \$.

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 Financement Privé (anciennement, Fiera Dette Privée et 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.

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 \$.

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.

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 2019 et 2018

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

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

Rachat d'actions et annulation

Natixis

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 \$ CA. Par rapport à sa prise de participation de 11,0 % dans la Société, Natixis Canada Holdings a le droit de nommer un administrateur au conseil d'administration de la Société. 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 \$ CA. 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.

Le 3 juillet 2019, la Société a conclu l'acquisition de la totalité des actions émises et en circulation de Natixis Canada, soit les activités canadiennes de Natixis (note 5).

Transferts

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, aucune action de catégorie B n'a été convertie en action de catégorie A.

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.

Régime de réinvestissement des dividendes

Le conseil d'administration a approuvé un régime de réinvestissement des dividendes (« RRD ») daté du 30 mai 2019. Le RRD offre aux actionnaires de la Société l'option que les dividendes en espèces sur leurs actions de catégorie A soient automatiquement réinvestis dans des actions de catégorie A additionnelles. Au gré de la Société, les actions émises pour régler le paiement de dividende aux termes du RRD peuvent l'être sous la forme d'actions nouvellement émises, d'actions acquises sur le marché libre ou d'une combinaison des deux. La Société peut également, de temps à autre, à son gré, offrir un escompte d'au plus 5,00 % sur le cours moyen des actions nouvelles émises.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, 10 760 actions de catégorie A ont été émises contre des dividendes réinvestis de 113 \$. Ces nouvelles actions ont été émises moyennant un escompte de néant.

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 2019 et 2018

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

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

2018

Émission d'actions

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

Le 22 février 2018, dans le cadre de la convention d'achat des actifs de Fiera Financement Privé, la Société a émis 335 838 actions de catégorie A pour un montant de 4 083 \$ en règlement de ses obligations au titre du prix d'achat, moins des frais d'émission de 7 \$.

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 2018, 629 239 actions de catégorie A ont été émises suivant l'acquisition des droits des unités d'actions assujetties à des restrictions et des unités d'actions liées au rendement.

Options sur actions exercées

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, 336 606 options sur actions ont été exercées et 336 606 actions de catégorie A ont été émises pour 3 584 \$.

Annulation d'actions

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, 2 886 actions de catégorie A ont été annulées, étant donné que des actions assujetties à des restrictions ont fait l'objet d'une renonciation.

Transferts

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, 32 089 actions de catégorie B ont été converties en actions de catégorie A, à raison de une pour une.

Dividendes

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, la Société a déclaré et a versé des dividendes totalisant 54 044 \$ (0,58 \$ par action) sur les actions de catégories A et B, mais aucun sur les actions devant être émises progressivement.

Cumul des autres éléments du résultat global

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

| | Au 30 septembre 2019 | Au 31 décembre 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Couvertures de flux de trésorerie | (2 118) | 3 927 |
| Écarts de conversion non réalisés à la conversion des états financiers des établissements à l'étranger | 20 379 | 33 729 |
| | 18 261 | 37 656 |

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 2019 et 2018

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

13. Résultat par action

Le tableau suivant présente le résultat de base et le résultat 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 | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------|------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Résultat net attribuable aux actionnaires de la Société pour les périodes | (4 740) | 995 | (16 806) | (3 304) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base | 100 706 636 | 96 177 830 | 99 038 804 | 93 111 539 |
| Effet des attributions à base d'actions dilutives et contrepartie éventuelle à payer en actions | – | 6 870 004 | – | – |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué | 100 706 636 | 103 047 834 | 99 038 804 | 93 111 539 |
| Résultat par action de base | (0,05) | 0,01 | (0,17) | (0,04) |
| Résultat par action dilué | (0,05) | 0,01 | (0,17) | (0,04) |

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 en actions de 10 009 507 et de 9 628 691 ainsi que les 86 250 débetures convertibles et les 110 000 débetures hybrides avaient toutes un effet antidilutif.

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, les attributions à base d'actions et la contrepartie éventuelle à payer en actions de 10 693 593 et les 86 250 débetures convertibles 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 2019 et 2018

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

14. 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 2019 et 2018.

| | 2019 | | 2018 | |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| | 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 de la période | 3 977 191 | 12,21 | 4 183 852 | 11,86 |
| Attributions | 1 070 000 | 12,25 | 305 000 | 12,22 |
| Exercices | (152 377) | 6,58 | (336 606) | 8,06 |
| Renoncations | (296 867) | 13,29 | (120 252) | 13,63 |
| Expiration | (25 000) | 13,58 | – | – |
| Options en circulation à la clôture de la période | 4 572 947 | 12,32 | 4 031 994 | 12,15 |
| Options exerçables à la clôture de la période | 1 111 510 | 11,53 | 588 615 | 8,06 |

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 2019 et 2018 :

| | Pour les trimestres clos les 30 septembre | | Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre | |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------|-------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Rendement de l'action (%) | – | 6,14 | 6,89 | 6,20 |
| Taux d'intérêt sans risque (%) | – | 2,26 | 1,59 | 2,25 |
| Durée de vie attendue (années) | – | 7,50 | 7,73 | 7,50 |
| Volatilité attendue du cours de l'action (%) | – | 26,26 | 25,32 | 26,30 |
| Justes valeurs moyennes pondérées (\$) | – | 1,43 | 1,04 | 1,41 |
| Charge de rémunération fondée sur des actions (\$) | 193 | 497 | 380 | 1 329 |

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 2019 et 2018

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

14. 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 (un recouvrement) une charge de (7) \$ et de (3) \$ au titre de ce régime pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, respectivement une charge (un recouvrement) de 9 \$ et de (4) \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018). Au 30 septembre 2019, la Société avait inscrit un passif de 91 \$ pour les 8 865 unités en circulation en vertu du régime d'UAD (95 \$ pour 8 395 unités au 31 décembre 2018).

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

Le tableau qui suit présente les transactions qui ont eu lieu dans le cadre du régime d'UAR de la Société au cours des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018.

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Unités en circulation à l'ouverture de la période | 258 560 | 608 635 |
| Acquisition de droits | (136 234) | – |
| Réinvestissements au lieu de versements de dividendes | 15 868 | 19 955 |
| Attributions | 100 001 | (248 694) |
| Unités en circulation à la clôture de la période | 238 195 | 379 896 |

Une UAR équivaut à une action de catégorie A de la Société. La Société a respectivement comptabilisé une charge de 338 \$ et de 1 188 \$ à l'égard de ces attributions au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, respectivement (780 \$ et 2 820 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, respectivement). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, 136 234 actions de catégorie A ont été émises et aucun montant n'a été payé en règlement des UAR dont les droits ont été acquis (201 442 actions de catégorie A ont été émises et un montant de 585 \$ a été payé en trésorerie au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018). Au 30 septembre 2019, la Société avait inscrit un passif d'un montant de 1 408 \$ pour les 238 195 unités en circulation en vertu du régime d'UAR (1 759 \$ pour 258 560 unités au 31 décembre 2018).

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

Le tableau qui suit présente les transactions qui ont eu lieu dans le cadre du régime d'UAR de la Société au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2019 et 2018.

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Unités en circulation à l'ouverture de la période | 528 308 | 504 380 |
| Acquisition de droits | (172 057) | 76 873 |
| Renoncations | – | 25 989 |
| Réinvestissements au lieu de versements de dividendes | 28 786 | (32 607) |
| Attributions | 63 501 | (728) |
| Unités en circulation à la clôture de la période | 448 538 | 573 907 |

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 2019 et 2018

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

14. 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 respective de 312 \$ et de 1 692 \$ à l'égard de ces attributions au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, respectivement (1 022 \$ et 1 838 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, respectivement). Au cours de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, les droits sur 172 057 unités ont été acquis (droits sur 32 607 unités en 2018) et un montant de 1 945 \$ a été payé en règlement partiel de ces unités (391 \$ en 2018). De plus, un montant de 1 528 \$ a été payé au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 en règlement de ces unités qui ont été acquises en 2018. Au 30 septembre 2019, la Société avait inscrit un passif d'un montant de 2 520 \$ pour les 448 538 unités en circulation dans le cadre du régime d'UAR (4 305 \$ pour 528 308 unités au 31 décembre 2018).

e) Régime d'actions assujetties à des restrictions

Au 31 décembre 2018, il n'y avait plus d'actions assujetties à des restrictions en circulation. Par conséquent, le 21 mars 2019, le Conseil d'administration a approuvé la résiliation du régime d'actions assujetties à des restrictions à cette même date. Aucune charge n'a été comptabilisée au titre du régime d'actions assujetties à des restrictions pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019 (une charge de 88 \$ et de 260 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018 pour cette attribution).

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

Le 12 avril 2018, le conseil d'administration a approuvé une version modifiée et mise à jour du régime d'UALR applicable aux unités d'exploitation essentiellement pour inclure diverses incidences fiscales. Des unités d'actions liées au rendement sont attribuées aux employés admissibles à une valeur d'attribution déterminée par le conseil d'administration comme étant la valeur initiale de l'attribution. Le nombre d'unités d'actions liées au rendement attribué à un participant à la date d'attribution est calculé en divisant la valeur d'attribution par la valeur de l'UALR applicable à l'unité d'exploitation déterminée par le conseil d'administration à chaque date d'attribution.

Les UALR sont considérées être attribuées lorsque l'avis d'attribution est approuvé par le conseil d'administration et est accepté par l'employé. La date d'acquisition des droits est la date à laquelle toutes les modalités d'acquisition des droits énoncées dans le régime d'UALR applicable aux unités d'exploitation et la note d'attribution de l'employé ont été satisfaites.

Les UALR dont les droits sont acquis sont réglées conformément aux modalités du régime. La valeur à la date du règlement est déterminée en fonction du produit du nombre d'UALR dont les droits sont acquis par la valeur de l'UALR à la date d'acquisition des droits applicable.

En juin 2018, la Société a modifié son régime d'unités d'actions liées au rendement applicable aux unités d'exploitation (le « régime d'UALR applicable aux unités d'exploitation ») pour inclure la possibilité d'attribuer des unités assorties de droits à la plus-value applicables aux unités d'exploitation (le « régime d'UADPV applicable aux unités d'exploitation »).

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 2019 et 2018

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

14. Rémunération à base d'actions (suite)

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 2019 et 2018 :

| | Pour les trimestres clos les 30 septembre | | Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre | |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------|--------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Attributions réglées en titres de capitaux propres | 1 442 | 1 349 | 4 800 | 5 039 |
| Attributions réglées en trésorerie | 1 666 | 1 825 | 5 580 | 5 517 |
| Charge totale | 3 108 | 3 174 | 10 380 | 10 556 |

La valeur totale des attributions octroyées aux termes des régimes d'UALR de la Société applicables aux unités d'exploitation s'est établie à 6 320 \$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 (6 575 \$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018) et aucune UALR applicable aux unités d'exploitation n'a été acquise au cours des trimestres et des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, un total de 1 820 929 actions de catégorie A ont été émises en règlement des UALR applicables aux unités d'exploitation acquises en 2018 et un total de 7 818 actions de catégorie A ont été émises en règlement des UALR applicables aux unités d'exploitation acquises en 2019 (407 978 au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018).

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 Société a comptabilisé une charge de 740 \$ et de 1 534 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019 (383 \$ et 506 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018).

g) Régime d'UALR

Les UALR équivalent à une action de catégorie A de la Société. La Société a comptabilisé la charge suivante relativement au régime d'UALR pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2019 et 2018 :

| | Pour les trimestres clos les 30 septembre | | Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre | |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------|-------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Attributions réglées en titres de capitaux propres | 442 | 345 | 1 081 | 1 003 |
| Attributions réglées en trésorerie | 87 | 880 | 1 075 | 1 523 |
| Charge totale | 529 | 1 225 | 2 156 | 2 526 |

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 2019 et 2018

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

14. Rémunération à base d'actions (suite)

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la valeur totale des attributions accordées au titre du régime d'UALR s'est établie à 548 \$ et 8 675 UALR ont été acquises au cours de la période. Un total de 217 882 actions de catégorie A ont été émises et un montant de 2 580 \$ a été payé au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 en guise de règlement des UALR acquises en 2018 et en 2019.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, la valeur totale des attributions accordées au titre du régime d'UALR s'est établie à 4 828 \$ et aucune UALR n'a été acquise au cours de la période. Un nombre de 19 819 actions de catégorie A ont été émises au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018 en guise de règlement des UALR acquises en 2017.

h) 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 des filiales 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 2019 s'est établie à 623 \$ et 1 725 \$, respectivement (607 \$ et 1 613 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018, respectivement). Durant le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2019, un montant de 108 \$ a été payé en guise de règlement d'options sur actions (néant pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2018). Le passif lié aux paiements fondés sur des actions et réglé en trésorerie se chiffrait à 5 573 \$ dans l'état consolidé résumé intermédiaire de la situation financière au 30 juin 2019 (3 956 \$ au 31 décembre 2018).

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

| | Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre | |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation | | |
| Créances clients et autres débiteurs | 23 197 | 4 388 |
| Charges payées d'avance et autres actifs | (4 219) | (3 174) |
| Créditeurs et charges à payer | (41 878) | (37 854) |
| Sommes dues à des parties liées | (2 599) | 1 238 |
| Dépôts-clients et produits différés | 3 026 | 451 |
| | (22 474) | (34 951) |

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 exigible de 6 103 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 (2 627 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018) et l'impôt sur le résultat payé de 14 268 \$ (6 505 \$ en 2018), pour une incidence nette de (8 165) \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2019 ((3 878) \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2018).

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 2019 et 2018

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

15. Informations supplémentaires concernant les tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie (suite)

Les éléments suivants sont des éléments hors trésorerie :

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2019, la Société a émis des actions de catégorie A d'un montant de 5 548 \$ lié à l'acquisition de Fiera Dette Privée, un montant de 16 975 \$ lié à l'acquisition de Palmer Capital, un montant de 18 338 \$ lié à l'acquisition de IAM et un montant de 10 710 \$ à titre de règlement des UALR et des UAR. Le passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur de 13 237 \$, comptabilisé au moment de l'acquisition de Palmer Capital ainsi qu'un montant de 5 000 \$ pour l'acquisition d'un actif non courant et une augmentation de 5 000 \$ relative aux droits avec valeur éventuels, ont été comptabilisés à titre d'éléments hors trésorerie.

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2018, la Société avait émis des actions de catégorie A d'un montant de 5 543 \$ pour le règlement des droits aux UALR et aux UAR, acquis en 2017, et des actions de catégorie A d'un montant de 4 083 \$ lié à l'acquisition de Fiera Dette Privée.

16. 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 et de la dette convertible, 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. Au 30 septembre 2019 et au 31 décembre 2018, la Société (et au 31 décembre 2018 une filiale de la Société qui a été vendue en février 2019) assujettie aux calculs de l'excédent du fonds de roulement, établi sur une base non consolidée, conformément au Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription, s'est conformée aux calculs respectifs. La Société et ses filiales, le cas échéant, se sont également conformées aux clauses restrictives applicables selon les différentes facilités de crédit présentées à titre de dette à long terme (note 10).

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 de la dette convertible (selon le cas, aux termes des prospectus simplifiés définitifs visant cette dette convertible).

17. Passifs éventuels

Dans le cours normal des activités, la Société et ses filiales peuvent faire l'objet de réclamations en lien avec ses activités et ses employés. L'issue éventuelle de telles réclamations en cours auprès de la Société ne peut être déterminée à l'heure actuelle. 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.

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 2019 et 2018

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

18. 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 2019, un actionnaire lié détenait indirectement des actions avec droit de vote spécial de catégorie B correspondant à environ 7,2 % des actions émises et en circulation de la Société (7,4 % au 31 décembre 2018). 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 administrateurs principaux aux termes de l'entente de crédit et depuis juin 2019, il agit à titre d'agent administratif de l'entente de crédit. Il est l'un des prêteurs dans le consortium des prêteurs de la facilité de crédit de la Société.

Un autre actionnaire était un actionnaire lié jusqu'à la transaction de Natixis en mai 2019 (note 5). Au 30 septembre 2019, cet actionnaire avait une propriété réelle à l'égard des actions émises et en circulation de la Société d'environ 6,85 % (18,00 % au 31 décembre 2018). Depuis mai 2019, cet actionnaire ne répond plus à la définition d'une partie liée. Il est par conséquent exclu du tableau ci-après depuis mai 2019.

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 | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------|--------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Honoraires de gestion | 2 130 | 11 376 | 19 850 | 32 959 |
| Honoraires de performance | | – | – | 218 |
| Autres revenus | (380) | 1 128 | 4 718 | 2 875 |
| Frais de vente et charges générales et administratives | | | | |
| Frais de référence | – | 409 | 544 | 1 292 |
| Autres | – | 126 | 196 | 475 |
| Intérêts sur la dette à long terme | 5 531 | 4 143 | 15 690 | 11 296 |
| (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 | (4 598) | 1 558 | 1 620 | 420 |

Les transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées à la valeur d'échange, qui représente le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées. Les honoraires sont calculés aux prix en vigueur sur le marché et sont réglés selon des modalités commerciales normales.

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 2019 et 2018

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

19. Informations sectorielles

La Société a établi que les services de gestion d'actifs au Canada, aux États-Unis et en Europe et autres constituent son secteur opérationnel à présenter.

Informations relatives aux zones géographiques :

Produits :

| | Pour les trimestres clos les 30 septembre | | Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre | |
|-----------------------|----------------------------------------------|---------|-----------------------------------------------------------|---------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Canada | 74 531 | 68 363 | 226 938 | 189 229 |
| États-Unis d'Amérique | 54 743 | 51 676 | 158 100 | 145 549 |
| Europe et autres | 30 682 | 17 070 | 67 607 | 48 544 |
| | 159 956 | 137 109 | 452 645 | 383 322 |

Actifs non courants :

| | Au 30 septembre | Au 31 décembre |
|-----------------------|-----------------|----------------|
| | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ |
| Canada | 752 331 | 599 334 |
| États-Unis d'Amérique | 399 730 | 472 472 |
| Europe et autres | 252 167 | 105 872 |
| | 1 404 228 | 1 177 678 |

Les produits sont ventilés entre les pays en fonction de l'emplacement des clients. Au 30 septembre 2019, les actifs non courants des zones géographiques présentées ci-dessus ne tiennent pas compte de l'impôt sur le résultat différé de 25 757 \$, d'instruments financiers dérivés de 352 \$ et d'autres actifs non courants de 5 000 \$ (20 093 \$, 5 388 \$ et néant, respectivement, au 31 décembre 2018).

20. Événements postérieurs à la date de clôture

Dividendes déclarés

Le 7 novembre 2019, le conseil d'administration a déclaré un dividende de 0,21 \$ par action, payable le 18 décembre 2019 aux actionnaires inscrits le 20 novembre 2019.

Cette page a été laissée vierge intentionnellement.

Cette page a été laissée vierge intentionnellement.

