



Corporation Fiera Capital
États financiers consolidés résumés
intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de
neuf mois clos les
30 septembre 2021 et 2020
(non audité)



FIERACAPITAL

Corporation Fiera Capital

Table des matières

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net.....	2
États consolidés résumés intermédiaires du résultat global	3
États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.....	4
États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres.....	5
Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie.....	6
Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires.....	7-36

Corporation Fiera Capital

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net

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

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

(non audité)

	Trimestres		Périodes de neuf mois	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Produits				
Honoraires de gestion	158 175	159 670	466 402	470 396
Honoraires de performance	2 978	940	9 783	6 182
Quote-part du résultat net de coentreprises et d'entreprises associées	2 743	2 145	3 730	4 112
Autres revenus	11 032	7 982	28 029	18 569
	174 928	170 737	507 944	499 259
Charges				
Frais de vente et charges générales et administratives	132 017	122 568	373 305	363 367
Amortissements	16 164	19 867	54 055	61 036
Coûts de restructuration, frais liés aux acquisitions et autres coûts (note 5)	9 992	3 099	22 196	31 753
	158 173	145 534	449 556	456 156
Résultat avant les éléments qui suivent	16 755	25 203	58 388	43 103
Profit sur les placements, montant net	(1 944)	(1 065)	(3 734)	(1 897)
Intérêts sur la dette à long terme, obligations locatives et autres charges financières	10 297	10 232	24 860	36 787
Désactualisation et variation de la juste valeur des obligations au titre du prix d'achat et autres (note 7)	2 183	6 161	3 802	104
Perte (profit) sur la vente d'une entreprise et perte de valeur d'actifs détenus en vue de la vente (note 4)	—	—	(15 927)	675
Autres (profits) pertes	(582)	30	(374)	(1 007)
Résultat avant l'impôt sur le résultat	6 801	9 845	49 761	8 441
Charge d'impôt sur le résultat	3 618	4 817	9 758	5 705
Résultat net	3 183	5 028	40 003	2 736
Résultat net attribuable :				
Aux actionnaires de la Société	2 333	4 726	37 877	(2 396)
À la participation ne donnant pas le contrôle	850	302	2 126	5 132
	3 183	5 028	40 003	2 736
Résultat net par action (note 11)				
De base	0,02	0,05	0,36	(0,02)
Dilué	0,02	0,04	0,35	(0,02)

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

(en milliers de dollars canadiens)

(non audité)

	Trimestres		Périodes de neuf mois	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Résultat net	3 183	5 028	40 003	2 736
Autres éléments du résultat global :				
Éléments susceptibles d'être reclassés postérieurement dans le résultat net :				
Couvertures de flux de trésorerie (note 7)	608	844	2 026	(3 390)
Écarts de conversion résultant de la conversion des états financiers des établissements à l'étranger (note 4)	5 342	(4 405)	(32 820)	8 937
Autres	—	—	—	61
Autres éléments du résultat global	5 950	(3 561)	(30 794)	5 608
Résultat global	9 133	1 467	9 209	8 344
Résultat global attribuable :				
Aux actionnaires de la Société	8 283	1 165	7 083	3 212
À la participation ne donnant pas le contrôle	850	302	2 126	5 132
	9 133	1 467	9 209	8 344

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

(en milliers de dollars canadiens)

(non audité)

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 740	68 858
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	4 700	10 547
Créances clients et autres débiteurs	160 360	146 012
Placements	13 331	3 512
Charges payées d'avance et autres actifs	18 710	17 307
Actifs détenus en vue de la vente	—	67 930
	249 841	314 166
Actifs non courants		
Goodwill (note 6)	641 712	645 411
Immobilisations incorporelles (note 6)	302 289	338 654
Immobilisations corporelles	27 106	26 760
Actifs au titre de droits d'utilisation	81 739	90 612
Impôt sur le résultat différé	32 687	34 121
Placements à long terme	7 921	7 521
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées	9 211	8 817
Autres actifs non courants (note 7)	39 575	42 271
	1 392 081	1 508 333
Passifs		
Passifs courants		
Créditeurs et charges à payer	142 015	156 593
Partie courante des passifs fondés sur des actions réglés en trésorerie (note 12)	15 357	2 977
Partie courante des obligations au titre du prix d'achat et du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur (note 7)	19 397	11 870
Partie courante des obligations locatives	14 333	15 642
Provisions de restructuration (note 5)	6 729	10 589
Instruments financiers dérivés (note 7)	9 125	1 064
Sommes dues à des parties liées	3 410	2 558
Dépôts-clients et produits différés	6 609	3 272
Passifs détenus en vue de la vente	—	17 776
	216 975	222 341
Passifs non courants		
Dettes à long terme (note 8)	425 861	444 992
Dettes convertibles (note 9)	190 153	188 279
Obligations locatives	95 925	102 518
Instruments financiers dérivés (note 7)	—	11 508
Obligations au titre du prix d'achat et passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur (note 7)	33 915	48 949
Passifs fondés sur des actions réglés en trésorerie	7 024	5 074
Impôt sur le résultat différé	10 226	10 144
Autres passifs non courants (note 7)	6 743	4 052
	986 822	1 037 857
Capitaux propres attribuables :		
Aux actionnaires de la Société	403 368	467 975
À la participation ne donnant pas le contrôle	1 891	2 501
	405 259	470 476
	1 392 081	1 508 333

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

(en milliers de dollars canadiens)

(non audité)

	Notes	Capital social	Surplus d'apport	Composante capitaux propres des débetures 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 2020		829 588	31 334	3 339	(398 722)	2 436	467 975	2 501	470 476
Résultat net		—	—	—	37 877	—	37 877	2 126	40 003
Autres éléments du résultat global		—	—	—	—	(30 794)	(30 794)	—	(30 794)
Résultat global		—	—	—	37 877	(30 794)	7 083	2 126	9 209
Charge de rémunération fondée sur des actions	12	—	3 517	—	—	—	3 517	—	3 517
Impôt différé sur la charge de rémunération fondée sur des actions		—	346	—	—	—	346	—	346
Unités d'actions liées au rendement et unités d'actions assujetties à des restrictions réglées	10	8 261	(7 973)	—	—	—	288	—	288
Options sur actions exercées	10	3 862	(940)	—	—	—	2 922	—	2 922
Dividendes	10	—	—	—	(65 412)	—	(65 412)	(1 443)	(66 855)
Réduction du capital de la participation ne donnant pas le contrôle		—	—	—	—	—	—	(1 293)	(1 293)
Rachat d'actions et annulation	10	(11 425)	(1 926)	—	—	—	(13 351)	—	(13 351)
Solde au 30 septembre 2021		830 286	24 358	3 339	(426 257)	(28 358)	403 368	1 891	405 259
Solde au 31 décembre 2019		810 509	21 943	3 339	(308 779)	15 799	542 811	1 025	543 836
Résultat net		—	—	—	(2 396)	—	(2 396)	5 132	2 736
Autres éléments du résultat global		—	—	—	—	5 608	5 608	—	5 608
Résultat global		—	—	—	(2 396)	5 608	3 212	5 132	8 344
Charge de rémunération fondée sur des actions	12	—	8 497	—	—	—	8 497	—	8 497
Impôt différé sur la charge de rémunération fondée sur des actions		—	4 869	—	—	—	4 869	—	4 869
Actions émises en guise de règlement des obligations au titre du prix d'achat	10	11 741	—	—	—	—	11 741	—	11 741
Unités d'actions liées au rendement et unités d'actions assujetties à des restrictions réglées	10	7 020	(6 737)	—	—	—	283	—	283
Options sur actions exercées	10	1 044	(248)	—	—	—	796	—	796
Dividendes	10	—	—	—	(64 771)	—	(64 771)	(3 974)	(68 745)
Actions ordinaires émises dans le cadre du RRD	10	1 234	—	—	—	—	1 234	—	1 234
Rachat d'actions et annulation	10	(770)	(46)	—	—	—	(816)	—	(816)
Solde au 30 septembre 2020		830 778	28 278	3 339	(375 946)	21 407	507 856	2 183	510 039

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

Corporation Fiera Capital

Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

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

(en milliers de dollars canadiens)

(non audité)

	Trimestres		Périodes de neuf mois	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Résultat net	3 183	5 028	40 003	2 736
Ajustements au titre de ce qui suit :				
Amortissements	16 164	19 867	54 055	61 036
Perte (profit) sur la vente d'une entreprise et perte de valeur d'actifs détenus en vue de la vente (note 4)	—	—	(15 927)	—
Autres (profits) pertes	(582)	22	(374)	830
Désactualisation et variation de la juste valeur des obligations au titre du prix d'achat et autres	2 183	6 161	3 802	104
Rémunération fondée sur des actions (note 12)	12 446	5 255	20 914	12 876
Intérêts sur la dette à long terme, obligations locatives et autres charges financières	10 297	10 232	24 860	36 787
Charge d'impôt sur le résultat	3 618	4 817	9 758	5 705
Variation des instruments financiers dérivés	(272)	(65)	86	841
Profit sur les placements, montant net	(1 938)	(1 065)	(3 734)	(1 836)
Quote-part du résultat net de coentreprises et d'entreprises associées	(2 743)	(2 145)	(3 730)	(4 112)
Autres passifs non courants	1 493	(1 324)	1 477	(147)
	43 849	46 783	131 190	114 820
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation (note 13)	(6 889)	(21 069)	(57 130)	(63 604)
Entrées de trésorerie nettes liées aux activités d'exploitation	36 960	25 714	74 060	51 216
Activités d'investissement				
Produit sur la disposition (note 4)	3 016	—	54 823	19 000
Règlement d'obligations et d'ajustements au titre du prix d'achat	—	(2 667)	(11 632)	(22 575)
Produit tiré du billet à ordre	1 258	—	3 533	—
Participations dans des coentreprises et des entreprises associées	(2 372)	(433)	(3 446)	(3 185)
Distributions reçues des coentreprises et des entreprises associées	4 160	2 873	6 664	8 901
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles, montant net	(3 356)	(1 649)	(15 697)	(6 053)
Placements, montant net	5 022	(242)	(6 319)	(204)
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	4 792	(2 098)	5 654	(2 398)
Entrées (sorties) de trésorerie nettes liées aux activités d'investissement	12 520	(4 216)	33 580	(6 514)
Activités de financement				
Règlement de la rémunération fondée sur des actions	—	—	—	(16 396)
Dividendes versés aux actionnaires de la Société (note 10)	(21 861)	(21 802)	(65 412)	(63 534)
Dividendes et autres distributions versés aux détenteurs de la participation ne donnant pas le contrôle	(43)	—	(2 736)	(3 962)
Paiements de loyers	(4 837)	(4 776)	(14 014)	(14 413)
Incitatifs à la location	1 008	123	2 287	623
Options sur actions exercées, déduction faite des frais d'émission de néant (16 \$ en 2020)	2 885	500	2 922	780
Rachat d'actions et annulation	—	(816)	(7 133)	(816)
Dette à long terme, montant net (notes 7 et 8)	(9 777)	3 111	(17 347)	25 013
Intérêts payés sur la dette à long terme et la dette convertible	(7 460)	(8 383)	(21 934)	(24 194)
Sorties de trésorerie nettes liées aux activités de financement	(40 085)	(32 043)	(123 367)	(96 899)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	9 395	(10 545)	(15 727)	(52 197)
Incidences des fluctuations des cours de change sur la trésorerie libellée en monnaies étrangères	606	44	(391)	1 785
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	42 739	56 308	68 858	96 219
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	52 740	45 807	52 740	45 807

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

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

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 des solutions multi-actifs personnalisées tirant parti d'un vaste éventail de catégories d'actifs sur les marchés publics et privés et destinées à une clientèle institutionnelle, d'intermédiaires financiers et de gestion privée établie en Amérique du Nord, en Europe et dans les principaux marchés d'Asie.

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

Le 10 novembre 2021, 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 2021 et 2020.

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 2020 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 2020 et 2019.

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

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

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

IFRS modifiées, interprétations et modifications

Des normes révisées sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2021. Leur adoption n'a pas eu d'incidence significative sur les montants présentés et les informations fournies dans les présents états financiers.

Nouvelles normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées

À la date d'approbation des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires, l'IASB avait publié de nouvelles normes, modifications de normes existantes et interprétations qui n'étaient pas encore entrées en vigueur. La Société n'a adopté par anticipation aucune de ces normes ou modifications de normes existantes. La direction prévoit adopter toutes les prises de position pertinentes pour la première période ouverte à compter de leur date d'entrée en vigueur. Les nouvelles normes, modifications et interprétations non adoptées pour la période considérée n'ont pas été présentées, car elles ne devraient pas avoir d'incidence importante sur les états financiers de la Société.

4. Disposition d'entreprises, actifs détenus en vue de la vente et autres transactions

Vente de Bel Air Investment Advisors (« Bel Air »)

Le 28 février 2021, la Société a conclu la vente de la totalité de sa participation dans Bel Air. À la suite de cette vente, la Société a comptabilisé un profit de 19 552 \$, après déduction des charges découlant du changement de contrôle de 5 467 \$ et des coûts de transaction. Le profit sur la vente comprend un profit de change de 30 219 \$ qui avait été précédemment comptabilisé dans le cumul des autres éléments du résultat global et qui a été reclassé au résultat net au moment de la disposition de l'établissement à l'étranger.

Fonds Fiera Capital Emerging Markets

Le 2 mars 2021, la Société a annoncé que Fiera Capital Inc. (« FCI »), sa filiale en propriété exclusive, avait conclu une entente de principe aux termes de laquelle elle a convenu de vendre le fonds Fiera Capital Emerging Markets (le « Fonds ») à Sunbridge Capital Partners LLC (« Sunbridge »). Le 30 mars 2021, FCI et Sunbridge ont conclu une convention de vente d'actifs. Par suite de la conclusion de cette entente, la Société a comptabilisé un amortissement accéléré de 3 395 \$ (2 700 \$ US) et a par la suite présenté le contrat de gestion des immobilisations incorporelles à titre d'actif détenu en vue de la vente au 31 mars 2021. Les actifs détenus en vue de la vente doivent être réévalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de vente et, à la suite de cette réévaluation, une perte de valeur de 3 625 \$ (2 900 \$ US) a été comptabilisée. La clôture de la transaction a eu lieu le 9 juillet 2021 et un profit nominal a été inscrit au troisième trimestre de 2021.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

4. Disposition d'entreprises, actifs détenus en vue de la vente et autres transactions (suite)

Acquisition d'une équipe en matière d'actions mondiales additionnelle

Le 8 mars 2021, la Société a annoncé l'acquisition d'une équipe en matière d'actions mondiales additionnelle auprès d'AMP Capital. Dans le cadre de cette transaction, la Société a fait l'acquisition de l'équipe ainsi que des actifs sous gestion connexes et a par conséquent comptabilisé une immobilisation incorporelle de 6 779 \$ (5 394 \$ US).

5. Coûts de restructuration, frais liés aux acquisitions et autres coûts

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé les coûts suivants :

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois	
	30 septembre		closes les	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Charges de restructuration au titre des indemnités de départ	5 988	1 686	11 499	24 921
Autres coûts de restructuration	3 112	670	8 373	1 326
Frais liés aux acquisitions et autres coûts	892	743	2 324	5 506
	9 992	3 099	22 196	31 753

Les frais de restructuration sont principalement composés des coûts liés aux indemnités de départ dus aux réorganisations corporatives résultant des regroupements d'entreprises, des dispositions d'entreprises et d'autres transactions.

Les frais liés aux acquisitions et autres coûts sont composés principalement d'honoraires professionnels, de coûts liés à la relocalisation et aux contrats de location, et d'autres charges engagées en raison de l'intégration des entreprises acquises au cours de périodes précédentes.

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 2021 ont été les suivantes :

	Indemnités de départ
	\$
Solde au 31 décembre 2020	10 589
Ajouts durant la période	11 499
Montant payé durant la période	(15 303)
Écarts de conversion	(56)
Solde au 30 septembre 2021	6 729

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

6. 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 2021						
Valeur comptable d'ouverture	645 411	12 508	55 683	260 452	10 011	338 654
Ajouts	—	—	—	6 739	41	6 780
Ajouts – développé à l'interne	—	—	—	—	3 228	3 228
Reclassement vers les actifs détenus en vue de la vente (note 4)	(1 995)	(7 293)	—	—	—	(7 293)
Disposition	—	—	—	—	(52)	(52)
Amortissement pour l'exercice	—	(3 395)	(13 551)	(17 461)	(3 657)	(38 064)
Écarts de conversion	(1 704)	(143)	(212)	(558)	(51)	(964)
Valeur comptable de clôture	641 712	1 677	41 920	249 172	9 520	302 289
Solde au 30 septembre 2021						
Coût	633 323	1 695	153 593	406 815	42 244	604 347
Amortissement cumulé et dépréciation	(1 918)	—	(111 031)	(154 709)	(32 249)	(297 989)
Écarts de conversion	10 307	(18)	(642)	(2 934)	(475)	(4 069)
Valeur comptable de clôture	641 712	1 677	41 920	249 172	9 520	302 289

Le contrat de gestion à durée de vie indéterminée se rapportant à la transaction visant le fonds Fiera Capital Emerging Markets (note 4) ne pouvait plus être considéré comme ayant une durée de vie indéterminée sans limite prévisible à la période durant laquelle l'actif devait générer des entrées de trésorerie. Par conséquent, le contrat de gestion à durée de vie indéterminée de 10 688 \$ a été amorti par suite de la révision de sa durée d'utilité résiduelle estimative. Une tranche de 3 395 \$ de ce contrat a été amortie au cours du trimestre clos le 31 mars 2021 et la tranche résiduelle de 7 293 \$ au 31 mars 2021 avait été reclassée dans les actifs détenus en vue de la vente jusqu'au 9 juillet 2021, date de clôture de la transaction.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. Instruments financiers

Débetures convertibles et débetures hybrides

Au 30 septembre 2021, les débetures convertibles et les débetures hybrides sont comptabilisées au coût amorti de 83 156 \$ et de 106 997 \$, respectivement (81 963 \$ et de 106 316 \$, respectivement, au 31 décembre 2020). La juste valeur selon les cours du marché s'établissait respectivement à 89 700 \$ et à 114 235 \$ au 30 septembre 2021 (88 958 \$ et à 111 650 \$, respectivement, au 31 décembre 2020).

Dettes à long terme

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

Instruments financiers dérivés

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

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

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

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. Instruments financiers (suite)

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

	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2021	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Au 30 septembre 2021				
			Juste valeur	Montant notionnel : pour la période restant jusqu'à l'échéance			
Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés	Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés	Actif		(Passif)	Moins de un an	De un an à 5 ans	Plus de 5 ans
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Contrats de change à terme							
a) Contrats de change à terme – détenus à des fins de transaction	(1 337)	(1 050)	—	(1 136)	43 143	—	—
b) Swaps sur devises – détenus à des fins de transaction	(1 807)	(5 399)	—	(2 586)	248 000	—	—
Contrats de swap de taux d'intérêt							
c) Contrats de swap – détenus à des fins de transaction	1 093	3 348	—	(2 893)	250 000	—	—
d) Contrats de swap – couvertures des flux de trésorerie	—	—	—	(2 510)	214 098	—	—

	Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020	Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2020				
			Juste valeur	Montant notionnel : pour la période restant jusqu'à l'échéance			
Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés	Profit net (perte nette) sur les instruments dérivés	Actif		(Passif)	Moins de un an	De un an à 5 ans	Plus de 5 ans
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Contrats de change à terme							
a) Contrats de change à terme – détenus à des fins de transaction	(13)	(5 100)	—	—	—	—	—
b) Swaps sur devises – détenus à des fins de transaction	(1 738)	28 418	—	(1 064)	210 000	—	—
Contrats de swap de taux d'intérêt							
c) Contrats de swap – détenus à des fins de transaction	882	(5 755)	—	(6 241)	—	250 000	—
d) Contrats de swap – couvertures des flux de trésorerie	—	—	—	(5 267)	—	215 306	—

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. Instruments financiers (suite)

Présentation dans les états financiers :

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Passifs courants liés à des instruments financiers dérivés	(9 125)	(1 064)
Passifs non courants liés à des instruments financiers dérivés	—	(11 508)

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

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 les autres produits de l'état consolidé résumé intermédiaire du résultat net selon la nature de l'élément couvert.

La Société a inscrit une perte de 1 337 \$ et de 1 050 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, respectivement (une perte de 13 \$ et de 5 100 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, respectivement) et a reçu un montant de 85 \$ à titre de règlement de contrats venus à échéance au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (a versé 4 265 \$ au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020). La juste valeur des contrats de change à terme correspondait à un passif de 1 136 \$ au 30 septembre 2021 (néant à titre d'actif au 31 décembre 2020).

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

Selon les modalités de la facilité renouvelable de la Société (note 8), la Société peut emprunter, soit en dollars américains à un taux de base des États-Unis majoré d'un écart se situant entre 0,0 % et 1,5 % ou à un taux basé sur le TIOL majoré d'un écart se situant entre 1,0 % et 2,5 %, soit en dollars canadiens au taux préférentiel canadien majoré d'un écart se situant entre 0,0 % et 1,5 %. Afin de bénéficier des économies d'intérêts, la Société a créé efficacement, jusqu'au 27 octobre 2021, un équivalent synthétique à une facilité renouvelable en dollars canadiens au CDOR majoré de 1,55 % sur 248 000 \$ (CDOR majoré de 1,43 % sur 210 000 \$ au 31 décembre 2020) en empruntant sur la facilité renouvelable en dollars américains, l'équivalent de 248 000 \$ (193 720 \$ US) (210 000 \$ (164 000 \$ US) au 31 décembre 2020) au TIOL majoré de 1,75 % et en l'échangeant en taux CDOR majoré de 1,55 % au moyen d'un swap de devises de un mois.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. Instruments financiers (suite)

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

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

La Société a comptabilisé une perte de 1 807 \$ et de 5 399 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, respectivement, sans incidence nette sur les résultats comme il est mentionné plus haut (une perte de 1 738 \$ et un profit de 28 418 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, respectivement). Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, un total de 3 877 \$ a été payé (un montant de 20 494 \$ a été reçu au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020) en règlement de ces contrats et il est présenté au poste Dette à long terme, montant net, aux Tableaux consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie.

La juste valeur des contrats de swap de devises correspondait à un passif de 2 586 \$ au 30 septembre 2021 (un passif de 1 064 \$ au 31 décembre 2020).

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

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

Les contrats consistent à échanger le taux d'intérêt variable fondé sur le taux au CDOR à un mois pour un taux fixe appliqué au notionnel de chaque contrat. Aucune modification n'a été apportée aux modalités des autres swaps de taux d'intérêt (détenus à des fins de transaction) détenus par la Société au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021.

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, les obligations locatives et les autres charges financières. La Société a comptabilisé un profit de 1 093 \$ et de 3 348 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, respectivement (un profit de 882 \$ et une perte de 5 755 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, respectivement).

La juste valeur des contrats de swap de taux d'intérêt correspond à un passif de 2 893 \$ au 30 septembre 2021 (6 241 \$ à titre de passif au 31 décembre 2020).

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. Instruments financiers (suite)

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

La Société détient des swaps de taux d'intérêt désignés comme couvertures de flux de trésorerie qui répondent aux exigences de la comptabilité de couverture. Aucune modification n'a été apportée aux modalités des contrats détenus par la Société au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021.

La partie efficace des variations de la juste valeur de ces contrats est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global et le montant du cumul est porté dans une réserve de couverture. La Société a comptabilisé un profit de 608 \$ et de 2 026 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, respectivement, (déduction faite de l'impôt sur le résultat de 218 \$ et de 731 \$) dans le résultat global (un profit de 844 \$ et une perte de 3 390 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020 (déduction faite de l'impôt sur le résultat de 304 \$ et de 1 510 \$, respectivement) dans les autres éléments du résultat global).

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 2021 et 2020. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt désignés comme couvertures de flux de trésorerie correspond à un passif de 2 510 \$ au 30 septembre 2021 (un passif de 5 267 \$ au 31 décembre 2020).

La Société demeure exposée aux fluctuations du taux de base des États-Unis ou du TIOL sur l'écart entre la facilité de crédit libellée en dollars américains et les notionnels des contrats de swap de taux d'intérêt en dollars américains. Les prélèvements en dollars américains sur la facilité de crédit (note 8) totalisaient 330 720 \$ US au 30 septembre 2021 (315 000 \$ US au 31 décembre 2020).

e) Droits avec valeur éventuels liés à Integrated Asset Management (« IAM »)

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

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. Instruments financiers (suite)

Instruments financiers par catégories :

	Au 30 septembre 2021		
	Coût amorti	Juste valeur par le biais du résultat net	Total
	\$	\$	\$
Actifs			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	52 740	—	52 740
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	4 700	—	4 700
Placements	—	13 331	13 331
Créances clients et autres débiteurs	160 360	—	160 360
Créance à long terme ¹⁾	—	30 840	30 840
Placements à long terme	—	7 921	7 921
Autres actifs non courants ²⁾	4 895	—	4 895
Total	222 695	52 092	274 787
Passifs			
Créditeurs et charges à payer	142 015	—	142 015
Obligations au titre du prix d'achat	—	35 831	35 831
Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	—	17 481	17 481
Autres passifs non courants ³⁾	1 248	2 681	3 929
Instruments financiers dérivés	—	9 125	9 125
Sommes dues à des parties liées	3 410	—	3 410
Dépôts-clients et produits différés	262	—	262
Dettes à long terme	425 861	—	425 861
Dettes convertibles	190 153	—	190 153
Total	762 949	65 118	828 067

¹⁾ Présentée dans les autres actifs non courants des états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière. Représente le solde du billet à ordre.

²⁾ Représentent la partie non courante de l'actif au titre du droit avec valeur éventuel.

³⁾ Représentent la partie non courante du passif au titre du droit avec valeur éventuel.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. Instruments financiers (suite)

	Au 31 décembre 2020		
	Coût amorti	Juste valeur par le biais du résultat net	Total
	\$	\$	\$
Actifs			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	68 858	—	68 858
Trésorerie et équivalents de trésorerie soumis à des restrictions	10 547	—	10 547
Placements	—	3 512	3 512
Créances clients et autres débiteurs	146 012	—	146 012
Créance à long terme ¹⁾	3 758	33 659	37 417
Placements à long terme	—	7 521	7 521
Autres actifs non courants ²⁾	3 380	—	3 380
Total	232 555	44 692	277 247
Passifs			
Créditeurs et charges à payer	156 593	—	156 593
Obligations au titre du prix d'achat	—	45 874	45 874
Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	—	14 945	14 945
Autres passifs non courants ³⁾	862	1 851	2 713
Instruments financiers dérivés	—	12 572	12 572
Sommes dues à des parties liées	2 558	—	2 558
Dépôts-clients et produits différés	162	—	162
Dettes à long terme	444 992	—	444 992
Dettes convertibles	188 279	—	188 279
Total	793 446	75 242	868 688

¹⁾ Présentée dans les autres actifs non courants des états consolidés résumés intermédiaires de la situation financière. Représente le solde du billet à ordre.

²⁾ Représentent la partie non courante de l'actif au titre du droit avec valeur éventuel.

³⁾ Représentent la partie non courante du passif au titre du droit avec valeur éventuel.

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

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. 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 2021			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Placements	—	13 331	—	13 331
Créance à long terme	—	—	30 840	30 840
Placements à long terme	—	—	7 921	7 921
Total des actifs financiers	—	13 331	38 761	52 092
Passifs financiers				
Obligations au titre du prix d'achat	—	—	35 831	35 831
Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	—	—	17 481	17 481
Autres passifs non courants	—	—	2 681	2 681
Instruments financiers dérivés	—	9 125	—	9 125
Total des passifs financiers	—	9 125	55 993	65 118

	Au 31 décembre 2020			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs financiers				
Placements	—	3 512	—	3 512
Créance à long terme	—	—	33 659	33 659
Placements à long terme	—	—	7 521	7 521
Total des actifs financiers	—	3 512	41 180	44 692
Passifs financiers				
Obligations au titre du prix d'achat	—	—	45 874	45 874
Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur	—	—	14 945	14 945
Autres passifs non courants	—	—	1 851	1 851
Instruments financiers dérivés	—	12 572	—	12 572
Total des passifs financiers	—	12 572	62 670	75 242

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. Instruments financiers (suite)

Niveau 3

La juste valeur du billet à ordre, de l'obligation au titre du prix d'achat, du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur et des droits avec valeur éventuels, qui sont des instruments financiers de niveau 3, 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.

Obligation au titre du prix d'achat – City National Rochdale (« CNR »)

À la suite de la résiliation de la convention de partage des revenus avec CNR, la Société a réglé l'intégralité de l'obligation au titre du prix d'achat liée à CNR. Au cours du deuxième trimestre de 2021, la Société a réglé en trésorerie un montant de 10 132 \$.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a réduit la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat de néant et de 14 885 \$ (néant \$ US et 10 658 \$ US). De plus, au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a réglé en trésorerie un montant de 2 667 \$ et de 16 611 \$. La juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat de CNR s'établissait à 60 197 \$ (45 067 \$ US) au 30 septembre 2020 et à 74 054 \$ (57 108 \$ US) au 31 décembre 2019.

Obligation au titre du prix d'achat – Clearwater Capital Partners, LLC (« Clearwater »)

La méthode des flux de trésorerie actualisés a été utilisée pour évaluer la juste valeur des flux de trésorerie futurs attendus devant être versés aux vendeurs à titre de contrepartie éventuelle. La Société a réduit la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat et a inscrit un ajustement correspondant de néant et de 836 \$ (néant \$ US et 665 \$ US) pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 (néant et 3 969 \$ (charge de néant \$ US et de 2 788 \$ US) pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020). La juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat de Clearwater s'établissait à 29 695 \$ (23 306 \$ US) au 30 septembre 2021 et à 31 169 \$ (24 603 \$ US) au 31 décembre 2020.

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 liés aux entrées de trésorerie générées par les actifs sous gestion de la région d'Asie et du taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque. La Société a utilisé des taux d'actualisation se situant entre 10,0 % et 15,0 % (entre 10,0 % et 15,0 % en 2020).

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. Instruments financiers (suite)

En raison de la nature des données d'entrée non observables, il peut subsister une incertitude à l'égard de l'évaluation de ces instruments financiers de niveau 3 et le recours à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pourrait entraîner une variation de la juste valeur. De plus, le lien entre le taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque et les autres données d'entrée non observables n'est pas nécessairement une relation directe et différentes interrelations pourraient raisonnablement s'appliquer. La Société a varié les données d'entrée non observables importantes comme le taux d'actualisation ajusté pour tenir compte du risque, les produits, le BAIIA et les prévisions de produits liés aux entrées de trésorerie générées par les actifs sous gestion de la région d'Asie, et elle a établi une fourchette raisonnable des justes valeurs variant entre 19 227 \$ (15 177 \$ US) et 32 585 \$ (25 721 \$ US) pour la juste valeur de l'obligation au titre du prix d'achat au 30 septembre 2021.

Passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur et option d'achat - Palmer Capital Partners Limited (« Palmer Capital »)

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

Le prix d'exercice est le même pour l'option de vente et l'option d'achat. Le prix d'exercice correspond au prix établi selon un calcul fondé sur un multiplicateur du BAIIA tel que défini dans la convention d'achat et de vente.

La Société a augmenté la juste valeur du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur et comptabilisé un ajustement correspondant de 1 346 \$ et de 2 309 \$ (774 GBP et 1 326 GBP) au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 ((109) \$ et (2 037) \$ (64 GBP et (1 180 GBP)) pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020]. La juste valeur du passif au titre d'instruments financiers remboursables au gré du porteur au 30 septembre 2021 se chiffrait à 17 481 \$ (10 234 GBP) et à 14 945 \$ (8 582 GBP) au 31 décembre 2020.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. Instruments financiers (suite)

Billet à ordre – Wilkinson Global Asset Management (« WGAM »)

Le 31 décembre 2020, la Société a conclu la vente de la totalité de sa participation dans WGAM en contrepartie d'un billet à ordre émis par Wilkinson Global Asset Management LLC pour un notionnel de 35 655 \$ (27 987 \$ US). Aux termes de l'entente, le billet à ordre portera intérêt au taux EURIBOR majoré d'une prime de 3 %. Le capital et les intérêts relatifs au billet à ordre seront remboursables à la Société par le biais de versements trimestriels fondés sur un montant de produits déterminé pour chaque trimestre, avec un remboursement annuel minimal de 1 750 \$ US. Le billet à ordre est garanti par les participations des membres et les actifs de WGAM.

Le billet à ordre est un actif financier comptabilisé à la juste valeur par le biais du résultat net et a été classé comme un instrument évalué au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs. La valeur actualisée du billet à ordre a été évaluée au moyen de la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie. Les principales données d'entrée de niveau 3 utilisées par la Société pour évaluer le billet à ordre sont tirées de données non observables, à savoir les prévisions des produits et le taux d'actualisation ajusté au titre du risque, qui reflètent l'échéance estimative du billet à ordre. La Société a utilisé un taux d'actualisation de 5,0 % (5,0 % en 2020). La juste valeur de l'instrument s'établissait à 30 840 \$ (24 343 \$ US) au 30 septembre 2021 (33 659 \$ (26 420 \$ US) au 31 décembre 2020).

En raison de la nature non observable des intrants, l'évaluation de cet instrument financier de niveau 3 pourrait comporter des incertitudes et l'utilisation d'hypothèses alternatives raisonnables en modifierait la juste valeur. Par ailleurs, la relation entre le taux d'actualisation ajusté en fonction du risque et les autres intrants non observables n'est pas nécessairement directe et diverses relations entre les données pourraient raisonnablement être appliquées. La Société a varié les principaux intrants non observables comme le taux d'actualisation ajusté en fonction du risque et les prévisions des produits et a établi une fourchette de juste valeur raisonnable qui allait de 30 080 \$ (23 743 \$ US) à 31 551 \$ (24 904 \$ US) au 30 septembre 2021 (de 32 207 \$ (25 280 \$ US) à 34 843 \$ (27 349 \$ US) au 31 décembre 2020).

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

7. Instruments financiers (suite)

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

	Autres actifs non courants	Placements à long terme	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 2020	33 659	7 521	(45 874)	(14 945)	(1 851)	(21 490)
Placements additionnels	—	947	—	—	—	947
Disposition de placements	—	(2 408)	—	—	—	(2 408)
Produit reçu	(3 533)	—	—	—	—	(3 533)
Profit sur les placements, montant net	—	1 927	—	—	—	1 927
Règlement d'obligations au titre du prix d'achat	—	—	11 632	—	—	11 632
Réévaluation ¹⁾	—	—	1 567	(2 309)	—	(742)
Désactualisation ¹⁾	940	—	(3 435)	(565)	—	(3 060)
Réévaluation du droit avec valeur éventuel	—	—	—	—	(830)	(830)
Écarts de conversion	(226)	(66)	279	338	—	325
Juste valeur au 30 septembre 2021	30 840	7 921	(35 831)	(17 481)	(2 681)	(17 232)

¹⁾ Montants comptabilisés au poste Désactualisation et variation de la juste valeur des obligations au titre du prix d'achat et autres dans les états consolidés du résultat net.

	Placements	Placements à long terme	Créditeurs et charges à payer	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 2019	4	5 743	(7 131)	(127 374)	(13 997)	(3 703)	(146 458)
Placements additionnels	—	749	—	—	—	—	749
Disposition de placements	(4)	(1 027)	—	—	—	—	(1 031)
Profit sur les placements, montant net	—	1 539	—	—	—	—	1 539
Règlement d'obligations au titre du prix d'achat	—	—	—	34 332	—	—	34 332
Réévaluation ¹⁾	—	—	—	17 261	2 032	—	19 293
Désactualisation ¹⁾	—	—	—	(18 284)	(1 113)	—	(19 397)
Réévaluation du droit avec valeur éventuel	—	—	7 131	—	—	1 852	8 983
Écarts de conversion	—	91	—	(4 818)	(70)	—	(4 797)
Juste valeur au 30 septembre 2020	—	7 095	—	(98 883)	(13 148)	(1 851)	(106 787)

¹⁾ Montants comptabilisés au poste Désactualisation et variation de la juste valeur des obligations au titre du prix d'achat et autres dans les états consolidés du résultat net.

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 2021 et 2020.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

8. Dette à long terme

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Facilité de crédit		
Facilité renouvelable	426 946	446 880
Charges de financement différées	(1 085)	(1 888)
Partie non courante	425 861	444 992

Facilité de crédit

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

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

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

Au 30 septembre 2021, le montant total prélevé sur la facilité comprenait des montants de 7 974 \$ (45 570 \$ au 31 décembre 2020) et 330 720 \$ US (418 972 \$) (315 000 \$ US (401 310 \$) au 31 décembre 2020).

Selon les modalités de l'entente de crédit, la Société doit respecter certaines clauses restrictives, y compris le maintien de ratios financiers minimaux. Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, la Société se conformait à l'ensemble des clauses restrictives aux termes de l'entente de crédit.

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a remboursé (prélevé) un montant de 10 613 \$ et de 13 470 \$ (un montant de (9 233) \$ et de (4 519) \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020) sur sa dette à long terme.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

9. Dette convertible

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

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Débetures convertibles à 5,00 % échéant le 23 juin 2023	83 156	81 963
Débetures hybrides à 5,60 % échéant le 31 juillet 2024	106 997	106 316
Partie non courante	190 153	188 279

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

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Valeur nominale	86 250	86 250
Moins :		
Frais d'émission	(4 031)	(4 031)
Composante capitaux propres (déduction faite des frais d'émission de 224 \$)	(4 568)	(4 568)
Cumul de la charge de désactualisation sur la composante passifs	5 505	4 312
Partie non courante	83 156	81 963

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

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

9. Dette convertible (suite)

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

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Valeur nominale	110 000	110 000
Moins :		
Frais d'émission	(5 007)	(5 007)
Cumul de la charge de désactualisation sur la composante passifs	2 004	1 323
Partie non courante	106 997	106 316

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

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

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

Le tableau suivant présente le détail des actions ordinaires émises, entièrement réglées et en circulation :

	Catégorie A		Catégorie B		Total	
	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$
Au 31 décembre 2020	84 299 775	798 697	19 412 401	30 891	103 712 176	829 588
Émission d'actions						
Unités d'actions liées au rendement et unités d'actions assujetties à des restrictions réglées	1 143 171	8 261	—	—	1 143 171	8 261
Options sur actions exercées	354 550	3 862	—	—	354 550	3 862
Rachat d'actions et annulation	(1 209 101)	(11 425)	—	—	(1 209 101)	(11 425)
Au 30 septembre 2021¹	84 588 395	799 395	19 412 401	30 891	104 000 796	830 286
Au 31 décembre 2019	81 362 603	779 618	19 412 401	30 891	100 775 004	810 509
Émission d'actions						
Actions émises en guise de règlement des obligations au titre du prix d'achat	1 620 924	11 741	—	—	1 620 924	11 741
Unités d'actions liées au rendement et unités d'actions assujetties à des restrictions réglées	1 251 483	7 020	—	—	1 251 483	7 020
Options sur actions exercées	100 185	1 044	—	—	100 185	1 044
Dividendes réinvestis	134 380	1 234	—	—	134 380	1 234
Rachat d'actions et annulation	(81 200)	(770)	—	—	(81 200)	(770)
Au 30 septembre 2020	84 388 375	799 887	19 412 401	30 891	103 800 776	830 778

¹⁾ N'inclut aucune action de catégorie A détenue en mains tierces se rapportant à l'acquisition d'Apex (inclut 2 475 034 actions au 31 décembre 2020) et aucune action de catégorie A détenue en mains tierces se rapportant à l'acquisition de Clearwater (356 884 actions au 31 décembre 2020).

2021

Rachat d'actions et annulation

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, la Société a effectué une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« offre publique de rachat ») visant ses actions de catégorie A pendant une période allant du 15 juillet 2020 au 14 juillet 2021, au plus tard. Le 17 mars 2021, la TSX a approuvé une modification à l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités précédemment annoncé par la Société afin d'augmenter le nombre d'actions de catégorie A que la Société pourra acquérir aux fins d'annulation, le faisant passer de 2 000 000 d'actions de catégorie A, soit 2,4 % des actions de catégorie A émises et en circulation de la Société au 8 juillet 2020, à 4 000 000 d'actions de catégorie A, soit 4,8 % des actions de catégorie A émises et en circulation au 8 juillet 2020 (date de dépôt auprès de la TSX). Le 12 août 2021, la TSX a approuvé le renouvellement de l'offre publique de rachat de la Société aux fins du rachat à des fins d'annulation d'un nombre maximal de 4 000 000 d'actions de catégorie A, représentant environ 4,7 % de ses actions de catégorie A émises et en circulation au 2 août 2021. L'offre publique de rachat a débuté le 16 août 2021 et prendra fin au plus tard le 15 août 2022.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

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

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a racheté et annulé 588 838 actions de catégorie A et 1 209 101 actions de catégorie A valant 6 218 \$ et 13 351 \$, respectivement, ce qui a réduit la valeur comptable connexe du capital social de 5 547 \$ et de 11 425 \$. L'excédent payé sur la valeur comptable de 671 \$ et de 1 926 \$ a été imputé au surplus d'apport.

Dividendes

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a déclaré des dividendes totalisant 21 861 \$ (0,21 \$ par action) et 65 412 \$ (0,63 \$ par action) sur les actions de catégories A et B. Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, 37 372 et 154 868 actions de catégorie A ont été achetées sur le marché libre pour un montant de 396 \$ et de 1 651 \$ pour le règlement des dividendes aux termes du régime de réinvestissement des dividendes.

2020

Émission d'actions

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

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020, dans le cadre de la convention d'achat des actifs de Clearwater, la Société a émis 1 620 924 actions de catégorie A pour un montant de 11 741 \$, déduction faite des frais d'émission, en guise de règlement de l'obligation au titre du prix d'achat.

Dividendes

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

Cumul des autres éléments du résultat global

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

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Couvertures de flux de trésorerie	(1 830)	(3 856)
Écarts de conversion non réalisés à la conversion des états financiers des établissements à l'étranger	(26 528)	6 292
	(28 358)	2 436

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

11. Résultat par action

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

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Résultat net attribuable aux actionnaires	2 333	4 726	37 877	(2 396)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	104 816 583	104 870 753	103 807 821	103 926 190
Effet des attributions à base d'actions dilutives, contrepartie éventuelle à payer en actions et dette convertible	4 139 923	4 047 055	4 165 900	—
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – dilué	108 956 506	108 917 808	107 973 721	103 926 190
Résultat de base par action	0,02	0,05	0,36	(0,02)
Résultat dilué par action	0,02	0,04	0,35	(0,02)

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, les attributions à base d'actions à payer sous forme de 3 273 407 actions et de 3 049 435 actions, ainsi que les débetures convertibles et hybrides d'une valeur nominale de 86 250 \$ et de 110 000 \$ avaient toutes un effet antidilutif. Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, les attributions à base d'actions et la contrepartie éventuelle à payer sous forme de 3 061 071 actions et de 7 776 036 actions ainsi que les débetures convertibles et hybrides d'une valeur nominale respectivement de 86 250 \$ et de 110 000 \$ avaient toutes un effet antidilutif.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

12. Rémunération fondée sur des 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 clos les 30 septembre 2021 et 2020.

	2021		2020	
	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	3 901 645	11,25	4 526 769	12,32
Attributions	975 000	10,47	750 000	5,88
Exercices	(354 550)	8,24	(100 185)	7,95
Renoncations	—	—	(375 000)	12,75
Échéances	(150 000)	12,11	(764 939)	13,19
Options en circulation à la clôture de la période	4 372 095	11,29	4 036 645	11,02
Options exerçables à la clôture de la période	990 095	13,05	1 006 140	11,57

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé une charge de 134 \$ et de 370 \$ pour les options sur actions (charge de 426 \$ et de 1 430 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020). Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, 975 000 options sur actions ont été émises. Le tableau suivant présente les hypothèses utilisées selon le modèle d'évaluation des options de Black-Scholes afin de déterminer la juste valeur des options attribuées au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Rendement de l'action (%)	8,14	—	8,14	12,86
Taux d'intérêt sans risque (%)	0,99	—	0,99	0,68
Durée de vie attendue (années)	7,50	—	7,50	7,50
Volatilité attendue du cours de l'action (%)	30,38	—	30,38	29,40
Juste valeur moyenne pondérée (\$)	0,93	—	0,93	0,18

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

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

12. Rémunération fondée sur des 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 (2) \$ et de 4 \$ au titre de ce régime pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, respectivement (une charge (un recouvrement) de 9 \$ et de (7) \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, respectivement).

Au 30 septembre 2021, la Société avait inscrit un passif de 109 \$ pour les 10 446 unités en circulation en vertu du régime d'UAD (105 \$ pour 9 848 unités au 31 décembre 2020).

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

Le tableau suivant présente les transactions survenues au sein du régime d'UAR de la Société au cours des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020.

	2021	2020
Unités en circulation à l'ouverture de la période	404 985	242 738
Acquisitions de droits	(207 956)	(175 970)
Réinvestissements au lieu de versements de dividendes	15 843	29 631
Attributions	55 348	215 785
Unités en circulation à la clôture de la période	268 220	312 184

Une UAR équivaut à une action de catégorie A de la Société. La Société a respectivement comptabilisé une charge de 298 \$ et de 1 475 \$ à l'égard de ces attributions au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, respectivement (726 \$ et 1 061 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, respectivement).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, aucune action de catégorie A n'a été émise et un montant de 2 330 \$ a été payé en trésorerie en règlement des UAR dont les droits ont été acquis (56 111 actions de catégorie A et un montant en trésorerie de 1 171 \$ au cours de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020). Au 30 septembre 2021, la Société avait un passif s'élevant à 1 233 \$ pour les 268 220 unités en circulation aux termes du régime d'UAR (2 044 \$ pour les 404 985 unités au 31 décembre 2020).

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

12. Rémunération fondée sur des actions (suite)

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

Le tableau suivant présente les transactions survenues au sein du régime d'UAR en trésorerie de la Société au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2021 et 2020.

	2021	2020
Unités en circulation à l'ouverture de la période	2 104 224	368 614
Acquisitions de droits	(94 002)	(138 661)
Renonciations	—	(1 735)
Réinvestissements au lieu de versements de dividendes	131 470	102 403
Attributions	59 713	1 760 568
Unités en circulation à la clôture de la période	2 201 405	2 091 189

Les UAR à règlement en trésorerie équivalent à une action de catégorie A de la Société. La Société a comptabilisé une charge de 1 681 \$ et de 5 570 \$ à l'égard de ces attributions respectivement au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, respectivement (1 872 \$ et 3 529 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, respectivement).

Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, 94 002 droits ont été acquis sur les unités (138 661 droits en 2020) et un montant de 908 \$ a été payé en règlement de ces unités (1 269 \$ en 2020). De plus, un montant totalisant 883 \$ a été payé au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 en règlement de 73 200 unités qui ont été acquises en 2020.

Au 30 septembre 2021, la Société avait inscrit un passif d'un montant de 9 499 \$ pour les 2 201 405 unités en circulation en vertu du régime d'UAR en trésorerie (5 711 \$ pour 2 104 224 unités au 31 décembre 2020).

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

Régime d'UALR applicable aux unités d'exploitation

La Société a comptabilisé la charge suivante relativement aux régimes d'UALR applicables aux unités d'exploitation pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020 :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Attributions réglées en titres de capitaux propres	607	1 255	1 752	3 771
Attributions réglées en trésorerie	9 574	726	11 439	1 219
Charge totale	10 181	1 981	13 191	4 990

12. Rémunération fondée sur des actions (suite)

La valeur totale des attributions octroyées aux termes des régimes d'UALR de la Société applicables aux unités d'exploitation s'est établie à 10 829 \$ et à 8 445 \$ au cours des périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020, respectivement. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, 1 070 688 actions de catégorie A ont été émises en règlement des UALR dont les droits ont été acquis applicables aux unités d'exploitation (859 453 actions de catégorie A ont été émises au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2020).

Le 11 août 2021, la Société a annoncé qu'elle avait convenu d'établir un partenariat de sous-conseiller avec Gestion d'actifs StonePine inc. (« StonePine »), une nouvelle société qui sera contrôlée et dirigée par le chef de l'équipe Actions mondiales de Fiera Capital, basée à Montréal. La nouvelle société continuera à fournir des services de gestion de placements à Fiera Capital pour le bénéfice des clients de Fiera Capital. La conclusion de l'accord est prévue pour la fin de l'exercice 2021. Une fois l'accord conclu, les droits dont sont assortis toutes les UALR applicables aux unités d'exploitation attribuées antérieurement à l'équipe Actions mondiales deviendront acquis immédiatement. Par conséquent, l'acquisition accélérée des droits liée la rémunération fondée sur des actions a été comptabilisée au cours de la période.

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

Régime d'UADPV applicable aux unités d'exploitation

Aux termes du régime d'UADPV applicable aux unités d'exploitation, les employés admissibles peuvent recevoir une action de catégorie A de la Société pour un montant équivalent à l'écart entre la valeur de l'entreprise par unité à la date d'acquisition des droits et le prix d'exercice établi à la date d'attribution. La valeur totale des attributions octroyées aux termes du régime d'UADPV de la Société applicable aux unités d'exploitation s'est établie à néant et à 4 502 \$ au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2020 et 2021, respectivement. La Société a comptabilisé une charge de 336 \$ et de 1 007 \$, respectivement, au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 (464 \$ et 1 270 \$ au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, respectivement).

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

12. Rémunération fondée sur des actions (suite)

f) Régime d'UALR

Une UALR équivaut à une action de catégorie A de la Société. La Société a comptabilisé la charge suivante relativement aux régimes d'UALR pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020 :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Attributions réglées en titres de capitaux propres	129	171	388	2 041
Attributions réglées en trésorerie	(13)	74	25	142
Charge totale	116	245	413	2 183

Au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2021 et 2020, la valeur totale des attributions octroyées aux employés admissibles aux termes des régimes d'UALR de la Société s'est établie à 163 \$ et à 1 170 \$, respectivement. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, 72 483 actions de catégorie A ont été émises et un montant de 638 \$ a été payé en trésorerie en règlement des UALR dont les droits ont été acquis (335 919 actions en 2020). Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020, la Société a comptabilisé une charge relative aux provisions d'acquisition accélérée afférentes au personnel de gestion clé de néant et de 2 300 \$, respectivement.

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

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement d'exploitation				
Débiteurs	(7 031)	(190)	(13 460)	17 922
Charges payées d'avance et autres actifs	(1 188)	4 627	(3 399)	(2 145)
Créditeurs et charges à payer	(17 150)	(22 848)	(53 036)	(85 236)
Partie courante des passifs fondés sur des actions réglés en trésorerie	12 955	654	12 380	(5 980)
Provisions de restructuration	3 884	(5 127)	(3 804)	8 189
Sommes dues à des parties liées	269	(746)	852	536
Dépôts-clients et produits différés	1 372	2 561	3 337	3 110
	(6 889)	(21 069)	(57 130)	(63 604)

L'impôt sur le résultat payé pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 s'élève à 2 322 \$ et à 8 049 \$ (5 947 \$ et 11 293 \$ pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2020).

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

14. Passifs éventuels

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

15. Gestion du capital

Le capital de la Société se compose du capital social, des résultats non distribués (du déficit), de la dette à long terme, des débentures convertibles et des débentures hybrides, déduction faite de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La Société gère son capital de manière à disposer de sources de financement suffisantes tout en maximisant le rendement pour ses actionnaires en optimisant l'équilibre entre la dette et les capitaux propres, et de manière à se conformer aux exigences réglementaires et à certaines clauses restrictives exigées par le prêteur. La Société est tenue de maintenir un fonds de roulement minimal, calculé conformément au *Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription*, sur une base non consolidée. Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020, elle s'est conformée à ces exigences. La Société et ses filiales se sont également conformées à leurs clauses restrictives des différentes facilités de crédit.

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

16. Transactions entre parties liées

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

Au 30 septembre 2021, un actionnaire lié détenait indirectement des actions de catégorie B correspondant à environ 7,0 % des actions émises et en circulation de la Société (7,0 % au 31 décembre 2020). L'actionnaire lié compte actuellement deux représentants parmi les huit administrateurs de la Société que les détenteurs d'actions de catégorie B peuvent élire. Cet actionnaire lié est l'un des deux promoteurs principaux et un des prêteurs dans le consortium des prêteurs de la facilité de crédit de la Société et depuis juin 2019, il agit à titre d'agent administratif de l'entente de crédit.

Un autre actionnaire lié détient 10,3 % des actions de catégorie A (10,3 % au 31 décembre 2020) et il a le droit de proposer un candidat aux fins des élections au conseil d'administration de la Société.

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

16. Transactions entre parties liées (suite)

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

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Honoraires de gestion	2 209	2 494	6 935	6 847
Autres revenus	14	4	34	(2 968)
Frais de vente, charges générales et administratives				
Autres	—	—	5	—
Intérêts sur la dette à long terme	2 304	3 253	7 505	11 435
Perte nette (profit net) de la juste valeur des instruments financiers dérivés inclus dans les intérêts sur la dette à long terme, les obligations locatives et autres charges financières	1 972	1 738	5 732	(28 418)

17. Informations sectorielles

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

Produits :

	Pour les trimestres clos les 30 septembre		Pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Canada	99 413	82 976	282 692	244 075
États-Unis d'Amérique	45 374	61 841	143 097	179 118
Europe et autres	30 141	25 920	82 155	76 066
	174 928	170 737	507 944	499 259

Actifs non courants :

	Au	Au
	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Canada	720 090	685 232
États-Unis d'Amérique	195 807	278 117
Europe et autres	150 000	148 379
	1 065 897	1 111 728

Corporation Fiera Capital

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

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

17. Informations sectorielles (suite)

Les produits sont ventilés entre les pays en fonction de l'emplacement du client. Au 30 septembre 2021, les actifs non courants des zones géographiques présentées ci-dessus ne tiennent pas compte de placements à long terme de 7 921 \$, d'impôt sur le résultat différé de 32 687 \$ et d'autres actifs non courants de 35 735 \$ (7 521 \$, 34 121 \$ et 40 797 \$, respectivement, au 31 décembre 2020).

18. COVID-19

Les répercussions de la pandémie de COVID-19 sur la volatilité et l'incertitude à l'égard de la conjoncture économique mondiale et la conjoncture des marchés mondiale sont sans précédent. La Société continue d'étudier l'incidence financière de la pandémie de COVID-19 et du risque de marché connexe sur ses capitaux propres et sa rentabilité si la durée, la propagation ou l'intensité de la pandémie augmentait. Il est impossible de prévoir avec certitude la durée et l'étendue globale de l'impact économique de la COVID-19 à court comme à long terme, ainsi que les interventions à venir des gouvernements et des banques centrales et le calendrier de passage à une économie entièrement ouverte. La Société conserve suffisamment de liquidités pour satisfaire toutes ses obligations financières dans un avenir prévisible. En dépit de ses liquidités, la Société pourrait subir l'incidence du coût du capital à l'avenir en raison de la perturbation des marchés du crédit ou d'un éventuel changement de la notation liée à la dette de la Société découlant d'une éventuelle reprise économique tardive et lente. Qui plus est, une volatilité soutenue des marchés pourrait également avoir une incidence défavorable sur le rendement des placements, sur la valeur des actifs et les stratégies de placement de la Société (et par conséquent sur les actifs sous gestion), ainsi que sur les cours ou la valeur des titres de la Société et pourrait nécessiter une réduction de valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles de la Société au cours des périodes ultérieures. L'évaluation des obligations au titre du prix d'achat de la Société pourrait également être affectée si les résultats d'exploitation attendus différaient sensiblement des hypothèses initiales.

19. Événements postérieurs à la date de clôture

Dividendes déclarés

Le 10 novembre 2021, le conseil d'administration a déclaré un dividende trimestriel de 0,215 \$ par action de catégorie A et par action de catégorie B, payable le 21 décembre 2021 aux actionnaires inscrits à la fermeture des bureaux le 23 novembre 2021. Le dividende constitue un dividende admissible aux fins de l'impôt sur le revenu.

20. Données comparatives

Certaines données comparatives présentées dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été reclassées pour être conformes avec la présentation des états financiers de 2021.

Cette page a été laissée vierge intentionnellement.

Cette page a été laissée vierge intentionnellement.



fiera.com