

# États financiers intermédiaires consolidés résumés non audités

**LifeWorks Inc.**

(anciennement Morneau Shepell Inc.)

**Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020**

*(en milliers de dollars canadiens)*

# États intermédiaires consolidés résumés non audités

## de la situation financière

Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
<b>Actifs</b>		
<b>Actifs courants</b>		
Trésorerie (note 8)	9 929 \$	8 736 \$
Clients et autres débiteurs	117 982	98 684
Honoraires non facturés	103 312	97 823
Créances résultant de contrats de location-financement	1 310	1 396
Charges payées d'avance et autres	11 810	14 429
Trésorerie et placements détenus en fiducie	14 837	11 351
Impôt sur le résultat à recevoir	-	4 753
Coûts de mise en œuvre différés	15 946	13 273
<b>Total des actifs courants</b>	<b>275 126</b>	<b>250 445</b>
<b>Actifs non courants</b>		
Coûts de mise en œuvre différés	61 372	60 356
Créances résultant de contrats de location-financement	596	1 391
Immobilisations corporelles	151 257	157 503
Immobilisations incorporelles (note 11)	379 246	452 538
Goodwill	594 081	585 879
Participations dans des coentreprises	8 389	6 394
Swaps de taux d'intérêt (note 9)	283	-
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>1 195 224</b>	<b>1 264 061</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>1 470 350 \$</b>	<b>1 514 506 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

# États intermédiaires consolidés résumés non audités de la situation financière (suite)

Au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	30 septembre 2021	31 décembre 2020
<b>Passifs et capitaux propres</b>		
<b>Passifs courants</b>		
Dette bancaire (note 8)	5 539 \$	12 784 \$
Dividendes à verser	4 498	4 470
Fournisseurs et autres créditeurs	98 770	93 646
Produits différés	22 576	18 258
Dette à court terme (note 4)	99 930	-
Passifs liés aux primes d'assurance	14 837	11 351
Swaps de taux d'intérêt et sur le rendement total (note 9)	2 719	2 786
Contrepartie future des acquisitions (note 9)	2 088	505
Provisions	5 454	4 100
Impôt sur le résultat à payer	1 874	-
Obligations locatives	23 430	19 506
<b>Total des passifs courants</b>	<b>281 715</b>	<b>167 406</b>
<b>Passifs non courants</b>		
Produits différés	25 630	26 408
Dette à long terme (note 4)	345 954	411 924
Swaps de taux d'intérêt (note 9)	1 553	4 150
Contrepartie future des acquisitions (note 9)	-	49
Provisions	6 538	8 964
Passif d'impôt différé	99 997	116 254
Obligations locatives	109 276	122 644
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>588 948</b>	<b>690 393</b>
<b>Capitaux propres</b>		
Capital social	927 679	922 189
Surplus d'apport	24 722	25 481
Cumul des autres éléments du résultat global	(8 767)	(9 977)
Déficit	(343 947)	(280 986)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>599 687</b>	<b>656 707</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>1 470 350 \$</b>	<b>1 514 506 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

# États intermédiaires consolidés résumés non audités

## du résultat net et du résultat global

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
<b>Produits d'exploitation (notes 7 et 10)</b>	<b>246 097 \$</b>	<b>240 300 \$</b>	<b>760 970 \$</b>	<b>729 517 \$</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Salaires, avantages sociaux et honoraires des sous-traitants	176 274	167 162	532 288	496 113
Autres charges d'exploitation	31 808	29 538	101 094	104 375
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles (note 11)	25 712	28 931	148 496	81 392
Provision pour perte au titre de la sous-location	–	10 300	–	10 300
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>233 794</b>	<b>235 931</b>	<b>781 878</b>	<b>692 180</b>
Charges financières	5 150	6 665	16 778	20 962
Profit sur le dessaisissement d'une entreprise	–	–	–	(39 843)
Quote-part du résultat des coentreprises	(1 292)	(367)	(2 261)	(469)
<b>Bénéfice (perte) avant l'impôt sur le résultat</b>	<b>8 445</b>	<b>(1 929)</b>	<b>(35 425)</b>	<b>56 687</b>
<b>Impôt sur le résultat</b>				
Exigible	2 690	3 939	7 415	11 604
Différé	(2 225)	(3 799)	(20 189)	(12)
<b>Total de la charge (du recouvrement) d'impôt sur le résultat</b>	<b>465</b>	<b>140</b>	<b>(12 774)</b>	<b>11 592</b>
<b>Bénéfice (perte) de la période</b>	<b>7 980</b>	<b>(2 069)</b>	<b>(22 651)</b>	<b>45 095</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>				
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement dans le bénéfice (la perte)				
Partie efficace de la variation des swaps sur le rendement total et des couvertures de flux de trésorerie liées aux taux d'intérêt et au rendement total (note 9)	546	668	2 991	(5 066)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger	8 044	(5 554)	(1 041)	5 555
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat applicable aux éléments susmentionnés	(116)	(178)	(782)	1 342
	<b>8 474</b>	<b>(5 064)</b>	<b>1 168</b>	<b>1 831</b>
Éléments qui ne seront pas reclassés dans le bénéfice (la perte)				
Profit actuariel (perte actuarielle) au titre des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi	45	(21)	57	82
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat applicable à l'élément susmentionné	(12)	6	(15)	(22)
	<b>33</b>	<b>(15)</b>	<b>42</b>	<b>60</b>
<b>Autres éléments du résultat global, après impôt</b>	<b>8 507</b>	<b>(5 079)</b>	<b>1 210</b>	<b>1 891</b>
<b>Résultat global pour la période</b>	<b>16 487 \$</b>	<b>(7 148) \$</b>	<b>(21 441) \$</b>	<b>46 986 \$</b>
<b>Bénéfice (perte) par action (note 6)</b>				
De base	0,11 \$	(0,03) \$	(0,32) \$	0,65 \$
Dilué(e)	0,11 \$	(0,03) \$	(0,32) \$	0,64 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

# États intermédiaires consolidés résumés non audités

## des variations des capitaux propres

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2021 et 2020

2021 (en milliers de dollars canadiens)	Capital social	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2021</b>	922 189 \$	25 481 \$	(280 986) \$	(9 977) \$	656 707 \$
Régime incitatif à long terme – émission	-	4 584	-	-	4 584
Régime incitatif à long terme – rachat, après impôt	5 490	(5 343)	-	-	147
Perte de la période	-	-	(22 651)	-	(22 651)
Dividendes (note 5)	-	-	(40 310)	-	(40 310)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	1 210	1 210
<b>Solde au 30 septembre 2021</b>	927 679 \$	24 772 \$	(343 947) \$	(8 767) \$	599 687 \$

2020 (en milliers de dollars canadiens)	Capital social	Surplus d'apport	Déficit	Composante capitaux propres des débetures convertibles	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2020</b>	872 981 \$	27 667 \$	(283 551) \$	495 \$	796 \$	618 388 \$
Régime incitatif à long terme – émission	-	5 537	-	-	-	5 537
Régime incitatif à long terme – rachat, après impôt	5 414	(5 166)	-	-	-	248
Émission d'actions à la conversion de débetures convertibles	39 672	-	-	(495)	-	39 177
Bénéfice de la période	-	-	45 095	-	-	45 095
Dividendes (note 5)	-	-	(39 971)	-	-	(39 971)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	1 891	1 891
<b>Solde au 30 septembre 2020</b>	918 067 \$	28 038 \$	(278 427) \$	- \$	2 687 \$	670 365 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

# Tableaux intermédiaires consolidés résumés non audités

## des flux de trésorerie

Périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2021 et 2020

<i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020
<b>Activités d'exploitation</b>		
(Perte) bénéfice de la période	(22 651) \$	45 095 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles (note 11)	148 496	81 392
Charges financières	16 778	20 962
Charge au titre du régime incitatif à long terme	7 093	5 537
(Recouvrement) charge d'impôt sur le résultat	(12 774)	11 592
Variation des provisions	(1 072)	9 882
Profit sur le dessaisissement d'une entreprise	-	(39 843)
Quote-part du bénéfice d'une coentreprise	(2 261)	(469)
Autres	302	431
	133 911	134 579
Variation du fonds de roulement d'exploitation (note 8)	(19 504)	(12 333)
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation		
Charges financières payées	(14 398)	(18 474)
Impôt sur le résultat reçu (payé)	470	(7 041)
<b>Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>	<b>100 479</b>	<b>96 731</b>
<b>Activités de financement</b>		
Variation des obligations au titre de la dette	33 329	(50 708)
Paiement des frais de modification d'emprunt	(120)	(400)
Paiements de principal au titre des obligations locatives	(12 713)	(11 880)
Rachat de débetures convertibles	-	(1 521)
Dividendes versés	(40 283)	(39 844)
<b>(Sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement</b>	<b>(19 787)</b>	<b>(104 353)</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Paiements différés et de contrepartie éventuelle au titre des acquisitions	(1 307)	(10 207)
Acquisitions d'entreprises	(12 023)	-
Dessaisissement d'une entreprise	-	68 810
Paiements de principal reçus au titre des contrats de location-financement	1 022	1 235
Entrées d'immobilisations incorporelles	(36 543)	(33 393)
Entrées d'immobilisations corporelles	(23 403)	(17 201)
<b>(Sorties) entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>	<b>(72 254)</b>	<b>9 244</b>
<b>Augmentation de la trésorerie pour la période</b>	<b>8 438</b>	<b>1 622</b>
(Dette bancaire, déduction faite de la trésorerie) trésorerie, déduction faite de la dette bancaire à l'ouverture de la période	(4 048)	3 651
<b>Trésorerie, déduction faite de la dette bancaire à la clôture de la période (note 8)</b>	<b>4 390 \$</b>	<b>5 273 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

# Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020  
(en milliers de dollars canadiens)

Trimestres et périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020  
(en milliers de dollars canadiens)

## 1. Organisation et nature des activités

LifeWorks Inc. (« LifeWorks ») a été constituée en société en vertu des lois de la province de l'Ontario le 19 octobre 2010 sous l'appellation Morneau Shepell Inc. et elle a changé son appellation pour LifeWorks Inc. le 17 mai 2021.

LifeWorks, ses filiales et ses coentreprises (collectivement, la « société »), est un chef de file mondial dans la prestation de solutions numériques et en personne qui favorisent le mieux-être global des gens. Nous offrons un ensemble de soins personnalisés qui aident nos clients à améliorer le quotidien de leurs employés. Ainsi, nous contribuons au succès des entreprises. Le bureau principal et siège social de la société est situé au 895, Don Mills Road, bureau 700, Toronto (Ontario) M3C 1W3. La société offre ses services à des entreprises situées au Canada, aux États-Unis et ailleurs dans le monde.

Dans les présentes, toute référence à la société englobe la situation financière, les résultats d'exploitation, les flux de trésorerie et les informations à fournir de LifeWorks Inc. et de ses filiales sur une base consolidée.

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités (les « états financiers intermédiaires ») ont été approuvés par le conseil d'administration de la société le 11 novembre 2021.

## 2. Base d'établissement

Les présents états financiers intermédiaires pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020 ont été établis selon la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (« IASB »).

Les présents états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations à fournir exigées par les Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») pour des états financiers consolidés annuels et, par conséquent, doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés audités de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (les « états financiers annuels ») établis conformément aux IFRS, publiées par l'IASB. Certains chiffres des périodes précédentes ont été reclassés en fonction de la présentation adoptée pour la période à l'étude.

L'établissement d'états financiers intermédiaires exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges, conformes à celles qui sont décrites dans les états financiers annuels de la société et à celles qui sont décrites dans les présents états financiers intermédiaires. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Les estimations sont fondées sur l'expérience historique et sur d'autres hypothèses jugées raisonnables dans les circonstances. Le montant ou les valeurs réels peuvent, dans certains cas, varier par rapport aux hypothèses posées et aux estimations faites. Les variations seront comptabilisées, et l'incidence correspondante sera portée en résultat net lorsque de plus amples informations seront obtenues, le cas échéant. L'incidence des incertitudes entourant la flambée de la pandémie de maladie à coronavirus (la « COVID-19 ») et des variants de celle-ci pourrait se traduire au cours des prochaines périodes de présentation de l'information financière par un risque important d'ajustement significatif des montants des actifs, des passifs, des produits et des charges présentés dans les états financiers intermédiaires. La comptabilisation des produits, la dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles, le compte de correction de valeur pour les pertes de crédit attendues, l'impôt sur le résultat des sociétés, les provisions et les contreparties éventuelles à payer liées aux acquisitions sont des exemples d'estimations et de jugements comptables qui pourraient être touchés par la pandémie de COVID-19.



### 3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées par la société dans ses états financiers intermédiaires concordent avec celles appliquées par la société dans ses états financiers annuels, à l'exception des changements de méthodes comptables dont il est question ci-après.

#### Réforme des taux d'intérêt de référence, phase 2

En août 2020, l'IASB a publié d'autres modifications de l'IFRS 9, *Instruments financiers*, de l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, de l'IFRS 4, *Contrats d'assurance* et de l'IFRS 16, *Contrats de location*. L'objectif des modifications est d'éclaircir les questions susceptibles de toucher l'information financière en raison de la réforme des taux d'intérêt de référence, notamment l'incidence des modifications sur les flux de trésorerie contractuels ou les relations de couverture découlant du remplacement d'un taux d'intérêt de référence par un taux d'intérêt de référence alternatif. Les modifications proposent une mesure de simplification à l'égard de certaines exigences de l'IFRS 4, de l'IFRS 7, de l'IFRS 9 et de l'IFRS 16. Les modifications ont été adoptées par la société le 1<sup>er</sup> janvier 2021, et elles n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers intermédiaires de la société.

### 4. Obligations au titre de la dette

Les obligations de la société au titre de la dette se détaillent comme suit :

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Emprunt à terme (court terme)	100 000 \$	- \$
Moins les frais d'émission de titres de créance, déduction faite du cumul des amortissements	(70)	-
<b>Dette à court terme</b>	<b>99 930 \$</b>	<b>- \$</b>
Emprunts renouvelables (long terme)	347 296 \$	413 967 \$
Moins les frais d'émission de titres de créance, déduction faite du cumul des amortissements	(1 342)	(2 043)
<b>Dette à long terme</b>	<b>345 954 \$</b>	<b>411 924 \$</b>

Le 15 avril 2021, aux termes de la convention relative à la facilité de crédit, la société a reporté de 364 jours l'échéance de sa facilité supplémentaire de 100 000 \$ et a fait convertir cette facilité supplémentaire, qui est une facilité de crédit renouvelable, en une facilité de crédit à terme. La société a effectué un prélèvement sur la facilité de crédit à terme, étant donné que la marge applicable à celle-ci est plus faible, et a utilisé le produit pour rembourser un montant équivalent de l'emprunt sur la facilité de crédit renouvelable. Aucune modification significative n'a été apportée aux autres modalités de la convention relative à la facilité de crédit.

Du fait de la modification précitée, au 30 septembre 2021, la société disposait d'une facilité renouvelable de 600 000 \$ (y compris une facilité de crédit-relais de 14 000 \$) qui vient à échéance le 27 juillet 2023 et d'une facilité de crédit à terme de 100 000 \$ qui vient à échéance le 14 avril 2022.

Au 30 septembre 2021, la société avait contracté des emprunts de 100 000 \$ (néant au 31 décembre 2020) aux termes de la facilité de crédit à terme, de 260 657 \$ (314 657 \$ au 31 décembre 2020) et de 86 639 \$ (68 000 \$ US) (99 310 \$; 78 000 \$ US au 31 décembre 2020) aux termes de la facilité de crédit renouvelable, et elle avait prélevé 1 304 \$ sur sa facilité de crédit-relais disponible (somme de 6 613 \$ utilisée au 31 décembre 2020), montant qui est inclus dans la dette bancaire. Les emprunts en dollars canadiens portent intérêt au taux CDOR ou au taux préférentiel canadien majoré d'une marge applicable. Les emprunts en dollars américains portent intérêt au taux de base américain ou au TIOL, majoré d'une marge applicable.

La société respectait toutes les clauses restrictives de nature financière au 30 septembre 2021.

## 5. Dividendes

Pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, le conseil d'administration a approuvé un taux de dividende mensuel de 0,065 \$ (0,065 \$ en 2020). Les dividendes déclarés pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 se sont établis à 40 310 \$ (39 971 \$ en 2020).

## 6. Bénéfice (perte) par action

Le bénéfice (la perte) de base par action a été calculé(e) en divisant le bénéfice (la perte) attribuable aux actionnaires ordinaires par la somme du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période et des attributions au titre du RILT dont les droits sont acquis.

Le bénéfice dilué (la perte diluée) par action a été établi(e) selon le calcul décrit plus haut, ajusté pour tenir compte de l'effet potentiellement dilutif du nombre total d'actions ordinaires supplémentaires qui auraient été émises par la société pour des attributions au titre du RILT dont les droits ne sont pas acquis et pour la conversion des débetures convertibles.

Le tableau qui suit présente les calculs du bénéfice (de la perte) [de base et dilué(e)] par action pour les trimestres et les périodes de neuf mois clos les 30 septembre 2021 et 2020 :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Bénéfice (perte) attribuable aux actionnaires ordinaires	7 980 \$	(2 069) \$	(22 651) \$	45 095 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (nombre réel d'actions)				
En cours à l'ouverture de la période	68 896 255	68 491 180	68 784 513	66 542 725
Émission au rachat d'unités du RILT <sup>1)</sup>	111 538	6 467	88 565	205 156
Émission à la conversion de débetures convertibles <sup>2)</sup>	–	–	–	1 511 073
Attributions au titre du RILT dont les droits sont acquis	692 402	1 459 377	1 119 798	1 509 533
En cours à la clôture de la période – de base	69 700 195	69 957 024	69 992 876	69 768 487
Effet dilutif des attributions au titre du RILT dont les droits ne sont pas acquis <sup>3)</sup>	913 802	–	–	377 981
Nombre dilué	70 613 997	69 957 024	69 992 876	70 146 468
Bénéfice (perte) par action				
De base	0,11 \$	(0,03) \$	(0,32) \$	0,65 \$
Dilué(e) <sup>3)</sup>	0,11 \$	(0,03) \$	(0,32) \$	0,64 \$

<sup>1)</sup> Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2021, 299 183 actions (14 511 actions en 2020) ont été émises lors du rachat d'unités du RILT. Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, 410 925 actions (402 092 actions en 2020) ont été émises lors du rachat d'unités du RILT. La hausse des rachats au cours de la période considérée découle de la décision prise par le comité des ressources humaines de la société au mois de mai 2021 d'approuver un rachat anticipé volontaire d'unités d'actions différées pour les principaux dirigeants et les membres de la direction répondant aux exigences en matière de propriété d'actions.

<sup>2)</sup> Au cours de la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, aucune action (1 560 874 actions en 2020) n'a été émise à la conversion de débetures convertibles.

<sup>3)</sup> Pour le trimestre clos le 30 septembre 2020 et la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, en raison de l'effet antidilutif des attributions au titre du RILT dont les droits ne sont pas acquis, aucun montant n'a été inclus dans le calcul des actions diluées.

## 7. Information sectorielle

La société offre des services qui portent sur l'aide aux employés et à la famille, la santé et le mieux-être, la reconnaissance et l'administration des régimes de retraite et d'assurance collective, ainsi que des services-conseils en régimes de retraite et des services d'actuariat et de placements. La société compte quatre secteurs d'exploitation qui correspondent à ses quatre principaux secteurs d'activité, lesquels ont été regroupés conformément à l'IFRS 8, *Secteurs opérationnels*, ce qui a permis de déterminer que la société n'avait qu'un seul secteur à présenter.

La société exerce ses activités principalement dans deux régions : le Canada et les États-Unis. Le tableau qui suit présente le rapprochement des produits et du total des actifs par région avec les montants présentés dans les états financiers intermédiaires de la société :

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Produits				
Canada	141 664 \$	139 195 \$	445 148 \$	424 113 \$
États-Unis	87 124	87 653	262 987	268 474
Ailleurs dans le monde	17 309	13 452	52 835	36 930
<b>Total consolidé</b>	<b>246 097 \$</b>	<b>240 300 \$</b>	<b>760 970 \$</b>	<b>729 517 \$</b>

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
Total des actifs		
Canada	836 502 \$	900 439 \$
États-Unis	484 052	488 771
Ailleurs dans le monde	149 796	125 296
<b>Total consolidé</b>	<b>1 470 350 \$</b>	<b>1 514 506 \$</b>

## 8. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

La variation des éléments du fonds de roulement d'exploitation pour les périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2021 et 2020 se présente comme suit :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Clients et autres débiteurs	(17 856) \$	1 131 \$
Honoraires non facturés	(5 379)	5 126
Charges payées d'avance et autres	2 662	988
Coûts de mise en œuvre différés	(3 689)	(10 585)
Fournisseurs et autres créditeurs	2 059	(16 740)
Produits différés	2 699	7 747
	<b>(19 504) \$</b>	<b>(12 333) \$</b>

Le rapprochement de la trésorerie, déduction faite de la dette bancaire, au 30 septembre 2021 et au 30 septembre 2020 s'établit comme suit :

	30 septembre 2021	30 septembre 2020
Dette bancaire	(5 539) \$	(146) \$
Trésorerie	9 929	5 419
<b>Trésorerie déduction faite de la dette bancaire</b>	<b>4 390 \$</b>	<b>5 273 \$</b>

## 9. Instruments financiers

### *Instruments financiers comptabilisés à la juste valeur*

La juste valeur désigne l'estimation de la valeur par la direction à un moment précis. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers de la société, à l'exception de la dette à long terme, se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance rapprochée.

Le tableau qui suit présente un sommaire de l'information sur la valeur comptable, la juste valeur et le niveau des données d'évaluation dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs financiers et des passifs financiers de la société comptabilisés à la juste valeur :

	Valeur comptable et juste valeur		Niveau
	30 septembre 2021	31 décembre 2020	
Actifs comptabilisés à la juste valeur			
Swaps de taux d'intérêt	283 \$	– \$	2
	283 \$	– \$	
Passifs comptabilisés à la juste valeur			
Swaps de taux d'intérêt et sur le rendement total	4 272 \$	6 936 \$	2
Contrepartie future des acquisitions (tranche au titre de la contrepartie éventuelle)	1 313	554	3
	5 585 \$	7 490 \$	

Au cours du trimestre et de la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux.

#### a. Swap de taux d'intérêt et swap sur le rendement total

La société utilise des dérivés pour gérer son risque de taux d'intérêt lié à sa convention relative à la facilité de crédit et son exposition au risque lié aux fluctuations du cours de l'action en ce qui a trait aux régimes de rémunération fondée sur des actions, lesquels régimes sont comptabilisés en tant que passifs. La juste valeur du swap de taux d'intérêt et du swap sur le rendement total repose sur des évaluations, dont la direction évalue le caractère raisonnable, reçues des contreparties prenant part à l'opération sur dérivé. La société maximise l'utilisation des données observables dans le cadre du modèle d'évaluation, et l'évaluation est classée au niveau 2. La juste valeur reflète le risque de crédit des instruments et comprend des ajustements tenant compte du risque de crédit de la société et des contreparties prenant part à l'opération sur dérivé, le cas échéant. La société applique la comptabilité de couverture aux dérivés qui répondent aux critères d'admissibilité à la comptabilité de couverture aux termes de l'IFRS 9, *Instruments financiers*. Dans le cas d'une couverture de flux de trésorerie efficace, la variation de valeur de l'instrument de couverture est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.

Au 30 septembre 2021, la société avait les contrats de swap suivants, à savoir :

- Un swap de taux d'intérêt pour se protéger contre le risque que présente la composante à taux variable s'appliquant à l'emprunt de 50 000 \$ effectué aux termes de la convention relative à la facilité de crédit pour la période allant du 8 février 2021 au 27 juillet 2023. Le montant notionnel de ce swap s'établit à 50 000 \$ et sert à fixer la composante variable du taux d'intérêt pour la période à 0,59 %, avant la marge applicable;
- Des swaps sur le rendement total pour se protéger contre l'exposition au risque que présentent les fluctuations de ses flux de trésorerie futurs découlant des variations du cours de son action en ce qui a trait aux obligations de paiement aux termes du régime d'unités fictives qu'elle devra respecter. Le montant notionnel des swaps est de 4 219 \$ et de 4 961 \$ et chaque swap a une durée d'un an arrivant à échéance le 22 mars 2022 et le 26 mai 2022, respectivement. La durée des swaps peut être prolongée d'un an afin que la période d'acquisition des droits puisse être alignée sur celle des attributions correspondantes.

#### b. Contrepartie future des acquisitions (tranche au titre de la contrepartie éventuelle)

La contrepartie future des acquisitions est un instrument financier comptabilisé à la juste valeur par le biais du résultat net. Les acquisitions antérieures ont donné lieu à une contrepartie éventuelle en raison d'une clause qui donne au vendeur le droit à un montant supplémentaire qui est tributaire des résultats commerciaux futurs. La juste valeur est établie en fonction de la valeur actualisée du montant estimé (niveau 3).

### *Instruments financiers comptabilisés au coût amorti*

La trésorerie, les clients et autres débiteurs, la trésorerie et les placements détenus en fiducie, la dette bancaire, les fournisseurs et autres crédateurs, les passifs liés aux primes d'assurance, les dividendes à verser et la dette (à long terme et à court terme) sont comptabilisés au coût amorti, qui se rapproche de la juste valeur.

### *Risque de crédit*

L'exposition de la société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable de la trésorerie, des placements détenus en fiducie, des honoraires non facturés (qui sont des actifs contractuels) et les clients et autres débiteurs comptabilisés à la date de clôture.

## 10. Produits

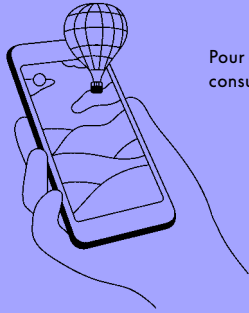
Le tableau qui suit présente la ventilation des produits entre les secteurs de la société.

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Solutions de santé intégrées	95 974 \$	91 474 \$	300 038 \$	275 291 \$
Solutions en matière de santé et de productivité	23 282	22 302	72 235	67 157
Solutions administratives	99 311	97 587	298 818	296 070
Solutions financières et de retraite <sup>1)</sup>	27 530	28 937	89 879	90 999
	<b>246 097 \$</b>	<b>240 300 \$</b>	<b>760 970 \$</b>	<b>729 517 \$</b>

<sup>1)</sup> Comprend les produits comptabilisés au niveau de l'entreprise de (76 \$) pour le trimestre clos le 30 septembre 2021 (456 \$ en 2020) et de 401 \$ pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021 (1 927 \$ en 2020).

## 11. Immobilisations incorporelles

Le 17 mai 2021, la société a changé la raison sociale de son entité juridique et est passée de la marque Morneau Shepell Inc. à LifeWorks Inc. Par conséquent, la société a réévalué la durée d'utilité de la dénomination sociale Shepell et a comptabilisé une dotation aux amortissements accélérée de néant et de 70 000 \$ (51 420 \$ après impôt) pour le trimestre et la période de neuf mois clos le 30 septembre 2021 afin de ramener la valeur comptable de l'immobilisation incorporelle à néant.



Pour en savoir plus sur LifeWorks (anciennement Morneau Shepell),  
consultez notre site Web [lifeworks.com](http://lifeworks.com)

Solutions Mieux-être  
 **LifeWorks**