



FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO

**ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020**

TABLE DES MATIÈRES
(non audité)

	PAGE
États intermédiaires consolidés résumés de la situation financière	1
États intermédiaires consolidés résumés du résultat net et des autres éléments du résultat global	2
États intermédiaires consolidés résumés des variations des capitaux propres	3
Tableaux intermédiaires consolidés résumés des flux de trésorerie	4
Notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés	5 - 25

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens

	Note	30 juin 2021	31 décembre 2020
Actif			
Actifs non courants			
Immeubles de placement	5, 6	754 267 \$	618 535 \$
Immobilisations corporelles	7	1 069	1 177
Immobilisations incorporelles	8	4 172	4 358
		759 508	624 070
Actifs courants			
Débiteurs et autres	9	8 342	4 155
Trésorerie		5 031	6 259
		13 373	10 414
TOTAL DE L'ACTIF		772 881 \$	634 484 \$
Passif et capitaux propres			
Passifs non courants			
Dette	10	398 747	323 686
Parts de catégorie B	11	10 282	9 166
Régime incitatif à long terme	12	8 970	7 099
		417 999	339 951
Passifs courants			
Facilité de crédit	13	22 919	24 835
Dette	10	25 772	16 213
Créditeurs et charges à payer	14	11 067	8 783
Distributions à payer		1 811	1 501
		61 569	51 332
Total du passif		479 568	391 283
Capitaux propres		293 313	243 201
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		772 881 \$	634 484 \$

Approuvé par le Conseil,

« signé »

James W. Beckerleg
Fiduciaire

« signé »

Gérard A. Limoges, C.M., FCPA, FCA, Adm.A.
Fiduciaire

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DU RÉSULTAT NET ET DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL
NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens

	Note	Trimestre clos le 30 juin 2021	Trimestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020
Produits tirés des immeubles	16, 17	17 764 \$	17 212 \$	35 154 \$	34 919 \$
Charges d'exploitation des immeubles	17,18	7 033	7 439	14 330	14 791
Résultat d'exploitation net		10 731	9 773	20 824	20 128
Frais généraux et administratifs	18	1 062	893	2 131	1 576
Charge liée au régime incitatif à long terme	12	1 334	942	1 871	(2 316)
Amortissement des immobilisations corporelles	7	87	67	174	141
Amortissement des immobilisations incorporelles	8	93	93	186	186
Charges d'intérêts et coûts de financement	18	4 024	3 787	7 925	7 676
Distributions – Parts de catégorie B	11	167	186	333	584
Ajustement de la juste valeur – Parts de catégorie B	11	887	1 442	1 319	(7 946)
Ajustement de la juste valeur – Immeubles de placement	6	(8 287)	5 301	(7 117)	5 259
Autres produits	19	(557)	(490)	(1 118)	(999)
Autres charges	19	426	322	688	600
Coûts de remboursement de la dette		394	-	1 697	-
Résultat net et autres éléments du résultat global		11 101 \$	(2 770) \$	12 735 \$	15 367 \$

Voir les notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
ÉTATS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

	Note	Nombre de parts	Parts émises	Distributions cumulées	Résultats non distribués	Total
Solde au 1^{er} janvier 2021		38 510 187	236 885 \$	(80 054) \$	86 370 \$	243 201 \$
Résultat net et résultat global		-	-	-	12 735	12 735
Transactions avec des porteurs de parts :						
Distributions déclarées – 0,2250 \$ par part				(9 600)	-	(9 600)
Émission de parts, déduction faite des frais d'émission de 3 226 \$	15	8 264 463	46 774	-	-	46 774
Échange de parts de catégorie B contre des parts du FPI	15	33 312	203	-	-	203
Solde au 30 juin 2021		46 807 962	283 862 \$	(89 654) \$	99 105 \$	293 313 \$

	Note	Nombre de parts	Parts émises	Distributions cumulées	Résultats non distribués	Total
Solde au 1^{er} janvier 2020		37 311 373	231 495 \$	(61 183) \$	65 298 \$	235 610 \$
Résultat net et résultat global		-	-	-	15 367	15 367
Transactions avec des porteurs de parts :						
Distributions déclarées – 0,2700 \$ par part				(10 211)	-	(10 211)
Émission de parts – Régime de réinvestissement des distributions	15	153 000	869	-	-	869
Annulation de parts – Offre publique de rachat dans le cours normal des activités	15	(14 000)	(41)	-	-	(41)
Échange de parts de catégorie B contre des parts du FPI		1 034 189	4 410	-	-	4 410
Solde au 30 juin 2020		38 484 562	236 733 \$	(71 394) \$	80 665 \$	246 004 \$

Voir les notes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
TABLEAUX INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens

	Note	Trimestre clos le 30 juin 2021	Trimestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020
Flux de trésorerie liés aux :					
Activités d'exploitation					
Résultat net et autres éléments du résultat global		11 101 \$	(2 770) \$	12 735 \$	15 367 \$
Éléments hors trésorerie :					
Amortissement des immobilisations corporelles	7	87	67	174	141
Amortissement des coûts de financement	18	534	286	976	572
Amortissement des immobilisations incorporelles	8	93	93	186	186
Charge liée au régime incitatif à long terme	12	1 334	942	1 871	(2 316)
Ajustement des loyers sur une base linéaire	6	(120)	(195)	(245)	(386)
Ajustement de la juste valeur – Parts de catégorie B	11	887	1 442	1 319	(7 946)
Ajustement de la juste valeur – Immeubles de placement	6	(8 287)	5 301	(7 117)	5 259
Variations du fonds de roulement hors trésorerie	20	2 365	(4 266)	(1 698)	(6 677)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, montant net		7 994	900	8 201	4 200
Activités de financement					
Produit de l'émission de parts, déduction faite des frais d'émission	15	46 774	-	46 774	-
Remboursement de la dette		(35 602)	(2 367)	(72 172)	(4 678)
Augmentation de la dette		110 850	4 000	157 450	9 750
Augmentation de la facilité de crédit		23 000	-	27 000	9 500
Remboursement de la facilité de crédit		(14 000)	-	(29 000)	-
Coûts de financement		(1 163)	(150)	(1 550)	(294)
Distributions versées sur parts		(5 264)	(4 100)	(9 600)	(9 342)
Annulation de parts – Offre publique de rachat dans le cours normal des activités	15	-	(41)	-	(41)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement, montant net		124 595	(2 658)	118 902	4 895
Activités d'investissement					
Acquisition d'immeubles de placement	5	(136 736)	-	(136 736)	(8 483)
Ajouts aux immeubles de placement	6	(1 818)	(770)	(2 360)	(2 231)
Produit de la cession d'immeubles de placement, montant net		4 700	-	11 600	-
Commissions de location	6	(266)	(366)	(769)	(687)
Ajouts d'immobilisations corporelles	7	(28)	(67)	(66)	(183)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement, montant net		(134 148)	(1 203)	(128 331)	(11 584)
Variation de la trésorerie au cours de la période		(1 559)	(2 961)	(1 228)	(2 489)
Trésorerie à l'ouverture de la période		6 590	5 774	6 259	5 302
Trésorerie à la clôture de la période		5 031 \$	2 813 \$	5 031 \$	2 813 \$

Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

20

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

1. Nature des activités

Fonds de placement immobilier PRO (le « FPI ») est une fiducie de placement immobilier à capital variable non constituée en personne morale qui a été établie sous le régime des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie datée du 7 février 2013, puis modifiée et mise à jour le 21 décembre 2018 (la « déclaration de fiducie », telle qu'elle peut être modifiée à l'occasion), sous le régime des lois de la province d'Ontario.

Les parts de fiducie du FPI sont inscrites à la cote de la Bourse de Toronto (la « TSX ») sous le symbole PRV.UN. Le bureau principal et siège social du FPI est situé au 2000, rue Mansfield, bureau 1000, à Montréal, au Québec, H3A 2Z7.

2. Mode de présentation

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été établis en conformité avec l'IAS 34 *Information financière intermédiaire* suivant des méthodes comptables conformes aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et par le Comité d'interprétation des Normes internationales d'information financière (« IFRIC »). Ces états financiers intermédiaires résumés consolidés doivent être lus avec les états financiers annuels audités consolidés du FPI, et leurs notes annexes, dressés pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été établis au coût historique, sauf en ce qui concerne les immeubles de placement, les parts de catégorie B et les parts émises aux termes du régime incitatif à long terme, lesquels sont évalués à la juste valeur.

La monnaie fonctionnelle et de présentation du FPI est le dollar canadien.

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés comprennent les états financiers du FPI et de ses filiales, y compris les entreprises communes et les sociétés en commandite sur lesquelles le FPI exerce un contrôle.

i) Filiales et sociétés en commandite sur lesquelles le FPI exerce un contrôle

Il y a contrôle lorsque les conditions suivantes sont réunies :

- a) Le FPI détient le pouvoir sur l'entité émettrice.
- b) Il est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité émettrice.
- c) Il a la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité émettrice de manière à influencer sur le montant des rendements qu'il obtient (le pouvoir de contrôler, directement ou indirectement, les politiques financières et opérationnelles de l'entité contrôlée).

ii) Entreprises communes :

Une entreprise commune est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint sur l'entreprise ont des droits sur les actifs, et des obligations au titre des passifs, relatifs à celle-ci. Le FPI ne comptabilise que sa part des actifs, des passifs et des résultats de l'entreprise commune. Les actifs, les passifs et les résultats de l'entreprise commune sont inclus dans les postes respectifs de l'état intermédiaire consolidé résumé de la situation financière et de l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global.

L'ensemble des transactions et des soldes intersociétés ont été éliminés à la consolidation.

Le conseil des fiduciaires du FPI a autorisé la publication des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés le 11 août 2021.

3. Sommaire des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables qui ont été utilisées pour établir les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés sont indiquées ci-dessous. Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées.

Acquisitions d'immeubles et regroupements d'entreprises

Lorsqu'un immeuble est acquis, la direction tient compte de la nature des actifs et des activités qui ont été acquis afin de déterminer si l'acquisition constitue une acquisition d'entreprise. Le fondement de l'évaluation est expliqué à la note 4.

Les acquisitions qui ne sont pas jugées être des regroupements d'entreprises sont traitées comme des acquisitions d'actifs. Le coût d'acquisition de l'immeuble est réparti entre les actifs identifiables acquis et les passifs identifiables repris en fonction de leur juste valeur relative à la date d'acquisition, et aucun goodwill n'est comptabilisé.

Les acquisitions qui sont jugées être des regroupements d'entreprises sont comptabilisées selon la méthode de l'acquisition. L'acquisition est comptabilisée à hauteur du total de la contrepartie transférée, évaluée à sa juste valeur à la date d'acquisition, et du montant de la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise. Pour chaque regroupement d'entreprises, le FPI évalue la participation ne donnant pas le contrôle dans l'entreprise acquise à la juste valeur ou à la quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise. Les coûts d'acquisition sont comptabilisés en charges à l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Acquisitions d'immeubles et regroupements d'entreprises (suite)

Lorsque le FPI acquiert une entreprise, il évalue les actifs financiers acquis et les passifs financiers repris afin de leur attribuer une catégorie et une désignation appropriées sur la base des dispositions contractuelles, de la conjoncture économique et des conditions pertinentes à la date d'acquisition. Si le regroupement d'entreprises est réalisé par étapes, la juste valeur à la date d'acquisition de la participation précédemment détenue par le FPI dans l'entreprise acquise est réévaluée à sa juste valeur à la date d'acquisition à l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global. Toute contrepartie éventuelle devant être transférée par le FPI est comptabilisée comme un passif à sa juste valeur à la date d'acquisition. Les variations ultérieures de la juste valeur d'une contrepartie éventuelle sont comptabilisées dans l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global.

Immeubles de placement

Un immeuble est considéré comme un immeuble de placement lorsqu'il est détenu principalement en vue d'en tirer des revenus locatifs, d'en valoriser le capital ou les deux. Un immeuble de placement comprend le terrain, les bâtiments, les améliorations locatives et les coûts de location directs. Le FPI applique l'IAS 40 *Immeubles de placement* et a choisi d'utiliser la méthode de la juste valeur pour présenter ses immeubles de placement dans les états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Un immeuble de placement est initialement évalué au coût, compte tenu des coûts de transaction. Ces coûts comprennent des charges comme les droits de mutation, les honoraires juridiques et les commissions de location initiales devant être engagés pour mettre l'immeuble dans l'état nécessaire pour permettre son exploitation. Après sa comptabilisation initiale, l'immeuble de placement est comptabilisé à sa juste valeur. Les profits ou pertes découlant de variations de la juste valeur sont inscrits à l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global de la période au cours de laquelle ils se produisent.

Le FPI évalue la juste valeur conformément à l'IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur*. La juste valeur correspond au prix estimatif qui serait reçu pour vendre un actif ou qui serait payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction effectuée dans des conditions de concurrence normale entre des participants du marché. La juste valeur des immeubles de placement reflète les conditions du marché à la clôture de la période considérée. La juste valeur est celle établie à une date précise. Puisque les conditions du marché pourraient changer, les montants présentés à titre de juste valeur pourraient être inexacts ou inappropriés à une autre date. La juste valeur des immeubles de placement est fondée sur des méthodes d'évaluation appliquées par la direction et des évaluateurs indépendants membres de l'Institut canadien des évaluateurs.

Les paiements versés aux locataires aux termes d'obligations locatives sont inclus dans le coût de possession des immeubles de placement. Les paiements jugés comme profitant principalement au locataire sont comptabilisés à titre de mesures incitatives à la location et amortis en réduction des produits de location selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Le coût historique inclut les dépenses qui sont directement attribuables à l'acquisition des actifs.

Le FPI répartit le montant initialement comptabilisé à l'égard d'une immobilisation corporelle à ses principales composantes, et amortit chaque composante séparément.

L'amortissement des immobilisations corporelles est fondé sur la durée d'utilité résiduelle des actifs selon la méthode de l'amortissement dégressif pour le mobilier, les agencements et le matériel informatique, et selon la méthode linéaire pour les améliorations locatives, comme suit :

- Mobilier et agencements – 20 %
- Matériel informatique – 30 %
- Améliorations locatives – Sur la durée du bail

L'amortissement est calculé en fonction du coût de l'actif, de sa durée d'utilité estimative et de sa valeur résiduelle. Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou comptabilisés comme un actif distinct, selon le cas, et amortis sur la durée d'utilité attendue. La valeur résiduelle, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité de l'actif sont révisées annuellement et ajustées, le cas échéant. Les actifs font l'objet d'un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La dépréciation est évaluée en comparant la valeur comptable d'un actif à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable correspond à la juste valeur d'un actif diminuée des coûts de sortie ou à sa valeur d'utilité (soit la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs attendus de l'actif), selon le plus élevé de ces deux montants. Une perte de valeur comptabilisée correspond à l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles du FPI se composent des relations clients, d'un accord de non-concurrence, de la marque et du goodwill. Les relations clients et l'accord de non-concurrence ont une durée d'utilité déterminée et sont amortis selon la méthode linéaire sur des périodes de respectivement huit et cinq ans. Ils sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'il y a indication de dépréciation. La marque et le goodwill ne sont pas amortis, mais ils font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois l'an, ou plus souvent s'il y a indication de dépréciation.

Trésorerie

La trésorerie comprend les soldes bancaires et les fonds détenus en fiducie.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Coûts d'acquisition différés

Les coûts d'acquisition différés comprennent les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition d'immeubles de placement, lorsqu'il est probable que l'acquisition soit réalisée.

Instruments financiers

Aux termes et sous réserve des modalités de la déclaration de fiducie, le FPI comptabilise les actifs financiers lorsqu'il devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur, majorée, dans le cas des actifs financiers qui ne sont pas ultérieurement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, des coûts de transaction qui sont directement attribuables à leur acquisition. Les coûts de transaction imputables à l'acquisition d'actifs financiers évalués ultérieurement à la juste valeur par le biais du résultat net sont comptabilisés dans l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global lorsqu'ils sont engagés.

Les actifs financiers sont classés et évalués selon le modèle économique dans le cadre duquel ils sont gérés et les caractéristiques de leurs flux de trésorerie contractuels. L'IFRS 9 *Instruments financiers* prévoit trois grandes catégories de classement pour les actifs financiers : évalués au coût amorti, à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global ou à la juste valeur par le biais du résultat net.

Un actif financier est évalué au coût amorti s'il répond aux conditions suivantes et s'il n'est pas désigné comme étant détenu à la juste valeur par le biais du résultat net :

- Il est détenu dans un modèle économique dont l'objectif consiste à détenir des actifs en vue de percevoir des flux de trésorerie contractuels;
- Ses conditions contractuelles donnent lieu, à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Tous les actifs financiers qui ne sont pas classés comme étant évalués au coût amorti tel qu'il est décrit ci-dessus sont évalués par le biais du résultat net. Le FPI décomptabilise un actif financier lorsque ses droits contractuels sur les flux de trésorerie de cet actif arrivent à expiration.

Le FPI comptabilise un passif financier lorsqu'il devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Au moment de la comptabilisation initiale, les passifs financiers sont évalués à la juste valeur, majorée des coûts de transaction qui sont directement attribuables à leur émission, à l'exception des passifs financiers ultérieurement évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, pour lesquels les coûts de transaction sont immédiatement comptabilisés dans l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global.

Après la comptabilisation initiale, tous les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts, les profits ou les pertes liés à un passif financier sont comptabilisés dans l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global. Le FPI décomptabilise un passif financier seulement lorsque les obligations précisées au contrat sont exécutées, qu'elles sont annulées ou qu'elles expirent.

Le modèle des pertes de crédit attendues est utilisé pour déterminer la perte de valeur des actifs financiers évalués au coût amorti, des actifs sur contrat et des placements de titres d'emprunt à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les pertes de crédit attendues sont évaluées de manière à refléter un montant fondé sur des pondérations probabilistes, la valeur temps de l'argent, ainsi que les informations raisonnables et justifiables sur des événements passés, des circonstances actuelles et des prévisions de la conjoncture économique encore à venir.

Les actifs financiers évalués au coût amorti font l'objet d'une évaluation à chaque date de clôture afin de déterminer le risque de crédit associé à l'actif financier dans le but d'appliquer les bonnes dispositions en matière de dépréciation. De manière générale, le risque de crédit compte trois stades :

1. Les actifs financiers qui devraient être réalisés conformément aux modalités contractuelles et qui ne montrent aucun signe d'augmentation du risque de crédit;
2. Les actifs financiers qui montrent une augmentation importante du risque de crédit qui y est associé depuis la comptabilisation initiale, mais qui ne sont pas dépréciés;
3. Les instruments financiers qui sont dépréciés.

Le FPI évalue si un actif financier a connu une augmentation marquée du risque de crédit qui y est associé ou une dépréciation à la date de clôture. Parmi les indicateurs courants d'augmentation importante du risque de crédit ou de dépréciation d'un instrument financier, mentionnons des difficultés financières importantes attestées par des défauts de paiement de la part d'un débiteur, la restructuration d'un montant à payer au FPI selon des modalités que le FPI ne considérerait pas dans d'autres circonstances ou des indications qu'un débiteur ou qu'un émetteur se prépare à faire faillite. Dans le cas des actifs financiers pour lesquels il a été déterminé, après évaluation, qu'ils avaient connu une augmentation importante du risque de crédit depuis leur comptabilisation initiale ou qu'ils s'étaient dépréciés à la date de clôture, le FPI continue de comptabiliser une correction de valeur pour pertes d'un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie.

Tout actif financier évalué au coût amorti ayant subi une perte de valeur est évalué au moyen d'une correction de valeur pour pertes d'un montant correspondant à ce qui suit :

- i) Pertes de valeur attendues sur douze mois : pertes de valeur attendues découlant des cas de défaut pouvant survenir au cours des douze mois suivant la date de clôture;
- ii) Pertes de valeur attendues sur la durée de vie : pertes de valeur attendues découlant de tous les cas de défaut pouvant survenir sur la durée de vie prévue de l'instrument financier.

Les pertes sont comptabilisées dans l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global et inscrites en diminution des créances dans un compte de correction. Si un événement postérieur entraîne une diminution de la perte de valeur, cette diminution est reprise par le biais de l'état des autres éléments du résultat global.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Hiérarchie des justes valeurs

Le FPI classe les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur selon la hiérarchie des justes valeurs, laquelle établit l'ordre de priorité des données d'entrée nécessaires à l'utilisation de la technique d'évaluation de la juste valeur selon l'IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*. La hiérarchie place au plus haut niveau les prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (évaluations de niveau 1), et au niveau le plus bas les données non observables (évaluations de niveau 3). Les trois niveaux hiérarchiques des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1 (« N1 ») – Prix non ajustés cotés sur des marchés actifs qui sont disponibles à la date d'évaluation pour des actifs et des passifs non affectés identiques.

Niveau 2 (« N2 ») – Prix cotés sur des marchés non actifs ou des données observables, directement ou indirectement, pour la quasi-totalité de la durée totale de l'actif ou du passif.

Niveau 3 (« N3 ») – Prix ou techniques d'évaluation qui nécessitent des données d'entrée qui sont importantes pour l'évaluation de la juste valeur et non observables (corroborés par peu ou pas d'activité sur les marchés).

Capitaux propres

Les parts du FPI sont rachetables au gré du porteur et, par conséquent, sont jugées être des instruments remboursables au gré du porteur. Selon l'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*, les instruments remboursables au gré du porteur doivent être présentés en tant que passifs financiers. Aux termes de cette norme, les instruments remboursables au gré du porteur doivent être présentés à titre de capitaux propres lorsque les conditions liées à l'exemption relative à un instrument remboursable au gré du porteur sont respectées.

Afin d'être classées à titre de capitaux propres, les parts doivent respecter les conditions qui suivent imposées par l'exemption relative à un instrument remboursable au gré du porteur : i) les parts doivent conférer à leur porteur une quote-part de l'actif net du FPI dans l'éventualité d'une dissolution du FPI; ii) les parts doivent faire partie d'une catégorie d'instruments subordonnés à tous les autres instruments; iii) tous les instruments de la catégorie décrite au point ii) doivent comporter des caractéristiques identiques; iv) à l'exception de la caractéristique de remboursement, les parts ne doivent comporter aucune autre obligation contractuelle respectant la définition d'un passif; v) les flux de trésorerie attendus relatifs aux parts doivent être principalement fondés sur le bénéfice ou la perte du FPI ou sur la variation de la juste valeur des parts.

Les parts respectent les conditions liées à l'exemption relative à un instrument remboursable au gré du porteur et ont été comptabilisées à titre de capitaux propres à l'état intermédiaire consolidé résumé de la situation financière. Les distributions sur parts, s'il y a lieu, sont déduites des capitaux propres.

Paiement de distributions

La décision de déclarer et d'effectuer des distributions appartient entièrement au conseil des fiduciaires du FPI et, tant que des distributions n'ont pas été déclarées payables par le conseil des fiduciaires du FPI, le FPI n'a aucune obligation contractuelle d'effectuer des distributions au comptant aux porteurs de parts du FPI ou aux porteurs de parts de catégorie B.

Parts de catégorie B

Les parts de catégorie B de Société en commandite FPI PRO, l'une des sociétés en commandite simple contrôlées par le FPI, sont classées dans la catégorie des « passifs financiers », étant donné qu'elles sont échangeables contre des parts du FPI à raison d'une contre une en tout temps au gré du porteur. Les parts de catégorie B sont évaluées à la juste valeur et présentées dans les passifs non courants à l'état intermédiaire consolidé résumé de la situation financière, et toute variation de la juste valeur est comptabilisée à l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global. La juste valeur des parts de catégorie B est établie en fonction du cours des parts à la date d'évaluation. Les distributions versées sur les parts de catégorie B sont comptabilisées à l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global lorsqu'elles sont déclarées.

Régime incitatif à long terme

Le FPI a adopté un régime incitatif à long terme qui prévoit l'attribution de droits différés à la valeur de parts (les « droits différés à la valeur de parts ») et de droits à la valeur de parts temporairement incessibles (les « droits à la valeur de parts temporairement incessibles ») du FPI à des administrateurs, des employés, des fiduciaires et des experts-conseils du FPI et de ses filiales. Les droits à la valeur de parts temporairement incessibles et les droits différés à la valeur de parts sont jugés être des passifs financiers à l'état intermédiaire consolidé résumé de la situation financière, puisqu'il existe une obligation contractuelle pour le FPI de remettre des parts lors du règlement des droits à la valeur de parts temporairement incessibles et des droits différés à la valeur de parts. En raison de cette obligation, les droits à la valeur de parts temporairement incessibles et les droits différés à la valeur de parts sont échangeables contre un passif, les parts constituant un passif selon la définition de l'IAS 32, et l'exemption relative à un instrument remboursable au gré du porteur ne s'applique pas à l'IFRS 2 *Paiement fondé sur des actions* (« IFRS 2 »). Selon l'IAS 32, le régime incitatif à long terme est présenté comme un passif et évalué à la juste valeur dans l'état intermédiaire consolidé résumé de la situation financière conformément à l'IFRS 9 *Instruments financiers*. La juste valeur de marché est établie en fonction du cours des parts du FPI observable sur le marché.

La charge de rémunération relative au régime incitatif à long terme est comptabilisée sur la période d'acquisition des droits en fonction de la juste valeur des parts à la fin de chaque période de présentation de l'information financière et comprend une charge de rémunération additionnelle liée aux droits à la valeur de parts temporairement incessibles et aux droits différés à la valeur de parts émis par suite de distributions sur les parts sous-jacentes. Lorsque les droits sont acquis, le passif est réévalué à la fin de chaque période de présentation de l'information financière et à la date de règlement, toute variation de la juste valeur étant comptabilisée à l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global de la période considérée. Les distributions déclarées sur les droits à la valeur de parts temporairement incessibles et les droits différés à la valeur de parts sont aussi comptabilisées à l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global.

Annulation de parts aux termes d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Dans l'éventualité où le FPI rachète ses propres parts aux termes d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités, ces parts sont déduites des capitaux propres, et les parts qui y sont liées sont annulées. Aucun profit ni aucune perte n'est comptabilisé, et la contrepartie payée, y compris les coûts marginaux directement imputables, est comptabilisée dans les capitaux propres.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

3. Sommaire des principales méthodes comptables (suite)

Provisions

Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Une provision est comptabilisée lorsque le FPI a une obligation actuelle juridique ou implicite du fait d'événements passés, qu'il est probable qu'une sortie de ressources soit nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant en question peut être estimé de façon fiable. Les provisions sont évaluées à la valeur actuelle des dépenses qui devraient être nécessaires pour éteindre l'obligation en utilisant un taux d'actualisation qui reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques à l'obligation. Les provisions sont réévaluées chaque date de clôture en utilisant le taux d'actualisation courant. Le montant comptabilisé en provision correspond à la meilleure estimation de la contrepartie requise pour régler l'obligation actuelle à la date de l'état de la situation financière.

Comptabilisation des produits

Le montant total des loyers contractuels à recevoir aux termes des contrats de location simple est comptabilisé selon la méthode linéaire sur la durée du contrat; le montant inscrit au titre des loyers à recevoir comptabilisés selon la méthode linéaire, lequel est inclus dans la valeur comptable de l'immeuble de placement, correspond à l'écart entre les revenus locatifs comptabilisés et le montant contractuel reçu. Les loyers éventuels ou proportionnels sont comptabilisés lorsque les niveaux de vente requis sont atteints. Les frais d'annulation de baux sont comptabilisés à titre de produits au moment où s'éteignent les droits et les obligations du locataire relativement à l'utilisation des locaux. Les avantages incitatifs à la location sont comptabilisés selon la méthode linéaire sur la durée du bail, même si les paiements ne sont pas effectués sur la même période.

Les recouvrements de taxes, d'assurances et d'autres charges d'exploitation auprès des locataires sont comptabilisés à titre de produits tirés des frais de service dans la période au cours de laquelle les coûts applicables sont engagés. Les frais de service et les autres rentrées de fonds similaires sont inclus dans les produits tirés des immeubles à leur montant brut des coûts connexes, étant donné que la direction du FPI estime que le FPI agit à titre de mandant à cet égard. Les recouvrements des coûts de réparation et d'entretien capitalisés avec les immeubles de placement sont comptabilisés selon la méthode linéaire sur la durée d'utilité attendue des éléments en cause. Les droits de stationnement et les autres produits accessoires sont comptabilisés lorsque les services sont fournis.

Informations sectorielles

Les informations sectorielles sont déterminées selon les rapports internes qui sont constamment revus par le chef de la direction et le chef des finances aux fins d'affectation des ressources aux secteurs et d'évaluation de la performance. Les segments du FPI sont gérés par l'utilisation faite des immeubles. Le 1^{er} janvier 2021, le FPI a reclassé ses immeubles commerciaux à usage mixte dans les immeubles industriels afin de s'harmoniser aux autres FPI canadiens diversifiés. Les périodes comparatives ont été mises à jour pour tenir compte de ces changements.

Entreprises communes

Une entreprise commune est un partenariat dans lequel les parties qui exercent un contrôle conjoint sur l'entreprise ont des droits sur les actifs, et des obligations au titre des passifs, relatifs à celle-ci. Ces parties sont appelées « coparticipants ». Les états financiers intermédiaires consolidés résumés comprennent la quote-part du FPI dans les actifs, passifs, produits et charges des entreprises communes, ligne par ligne, depuis la date à laquelle le FPI a commencé à exercer un contrôle conjoint jusqu'à celle où il cesse d'exercer un tel contrôle.

Impôt sur le résultat et taxes sur le capital

Le FPI est actuellement admissible à titre de « fiducie de fonds commun de placement » aux fins de l'impôt sur le résultat. Le FPI prévoit distribuer ou attribuer la totalité de son résultat imposable aux porteurs de parts, et il a le droit de déduire ces distributions aux fins de l'impôt sur le résultat. Par conséquent, sauf pour les filiales du FPI, la constitution d'une charge d'impôt n'est pas requise.

Le projet de loi concernant l'impôt fédéral sur le résultat d'une fiducie ou d'une société de personnes qui est une entité intermédiaire de placement déterminée (une « EIPD ») a été promulgué le 22 juin 2007. Aux termes des règles relatives aux EIPD, certaines distributions provenant d'une EIPD ne seront pas déductibles dans le calcul de son résultat fiscal, et l'EIPD sera assujettie à l'impôt sur ces distributions à un taux équivalant essentiellement au taux d'imposition général applicable aux sociétés canadiennes. Toutefois, les distributions effectuées par une EIPD à titre de remboursements de capital ne devraient généralement pas être assujetties à l'impôt. Aux termes des règles relatives aux EIPD, le nouveau régime d'imposition ne s'appliquera pas à une fiducie de placement immobilier qui remplit les conditions prescrites relativement à la nature de ses actifs et de ses produits (les « conditions relatives aux FPI »). Le FPI a examiné les règles relatives aux EIPD et a évalué leur interprétation et application concernant ses actifs et ses produits. Bien qu'il subsiste des incertitudes quant à l'interprétation et à l'application de ces règles, le FPI croit qu'il satisfait aux conditions relatives aux FPI.

Cependant, certaines filiales du FPI sont constituées en sociétés. Pour ces sociétés, le FPI utilise la méthode du passif fiscal pour calculer les impôts sur le résultat. Selon cette méthode, les actifs et les passifs d'impôt différé sont calculés d'après l'écart entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur valeur fiscale. Les actifs et les passifs d'impôt différé sont calculés en fonction des taux d'imposition et des lois en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour les exercices au cours desquels les différences temporaires devraient se résorber. Tout ajustement apporté aux soldes est comptabilisé immédiatement à l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global. Pour les périodes visées par les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés, il a été déterminé qu'aucune charge d'impôt exigible ou différé n'était requise.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

4. Principaux jugements, estimations et hypothèses comptables

Pour établir les états financiers intermédiaires consolidés résumés du FPI, la direction porte des jugements critiques, fait des estimations et pose des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des produits, des charges, des actifs et des passifs comptabilisés à la date des états financiers intermédiaires consolidés résumés, et sur l'information fournie à l'égard des passifs éventuels à cette date. Les estimations et les jugements critiques qui servent à établir les états financiers intermédiaires consolidés résumés du FPI ont une incidence sur l'évaluation des valeurs recouvrables nettes, des valeurs réalisables nettes et des justes valeurs, les taux d'amortissement et les durées d'utilité, la détermination du degré de contrôle existant afin d'établir la valeur comptable correspondante et le choix des méthodes comptables. L'incertitude à l'égard de ces hypothèses et de ces estimations pourrait entraîner des résultats nécessitant un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs au cours des périodes ultérieures.

Jugements

Dans le cadre de la mise en œuvre des méthodes comptables du FPI, la direction a formulé les jugements ci-après, lesquels ont l'incidence la plus importante sur les montants comptabilisés dans les états financiers intermédiaires consolidés résumés :

- i) Regroupements d'entreprises et acquisition d'actifs – En règle générale, le FPI acquiert des immeubles de placement à titre d'actifs, mais il considère également, au moment de l'acquisition, si celle-ci constitue une acquisition d'entreprise. Le FPI comptabilise une acquisition comme un regroupement d'entreprises lorsqu'un ensemble intégré d'activités est acquis en plus de l'immeuble de placement. Le FPI tient compte de la mesure dans laquelle des processus importants sont acquis et, notamment, de l'importance de services accessoires fournis par la filiale (p. ex., entretien, nettoyage, sécurité ou tenue de comptabilité). L'importance d'un processus est déterminée en fonction des indications fournies à l'IAS 40 relativement aux services accessoires.
- ii) Dépréciation des actifs – Les actifs à long terme, qui comprennent les immobilisations corporelles, sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable d'un actif pourrait ne pas être recouvrable. La dépréciation est évaluée en comparant la valeur comptable d'un actif avec les flux de trésorerie futurs nets actualisés devant découler de son utilisation et de sa valeur résiduelle. Si l'actif est considéré comme étant déprécié, une dépréciation correspondant à l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa juste valeur est comptabilisée.
- iii) Contrats de location – Le FPI exerce son jugement pour déterminer si certains contrats de location, notamment ceux assortis de clauses contractuelles à long terme lorsque le preneur est l'unique locataire, constituent des contrats de location simple ou des contrats de location-financement. Le FPI a établi que tous ses contrats de location étaient des contrats de location simple.
- iv) Impôt sur le résultat – Aux termes de la législation fiscale actuelle, un fonds de placement immobilier n'est pas assujéti à l'impôt au Canada, pourvu qu'il distribue chaque année la totalité de son résultat imposable à ses porteurs de parts. Le FPI est un fonds de placement immobilier s'il remplit les conditions relatives aux FPI. Le FPI a passé en revue les conditions relatives aux FPI, les a interprétées et a évalué leur application à l'égard de ses actifs et de ses produits, et a conclu qu'il remplissait les conditions d'un fonds immobilier de placement.

Le FPI s'attend à être admissible à titre de fonds de placement immobilier aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada); toutefois, si tel n'était pas le cas, il ne pourra pas distribuer son bénéfice imposable aux porteurs de parts et serait donc assujéti à l'impôt.
- v) Partenariats – Le FPI porte des jugements au moment de déterminer si un partenariat structuré comme un véhicule distinct constitue une entreprise commune en évaluant la forme juridique du véhicule distinct et en déterminant notamment si la participation du FPI constitue une participation dans les actifs et les passifs (entreprise commune) ou dans l'actif net (une coentreprise).
- vi) Immobilisations incorporelles – Le FPI exerce son jugement lorsqu'il examine la période d'amortissement des relations clients et de l'accord de non-concurrence qui ont une durée d'utilité déterminée, tout en les soumettant à un test de dépréciation lorsqu'une indication de dépréciation existe. De plus, une fois l'an, ou plus souvent si des indications de dépréciation existent, le FPI évalue si la marque et le goodwill pourraient s'être dépréciés en déterminant si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable pour la plus petite unité génératrice de trésorerie établie.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

4. Principaux jugements, estimations et hypothèses comptables (suite)

Estimations et hypothèses

Dans le cadre de la mise en œuvre des méthodes comptables du FPI, la direction a formulé les estimations et posé les hypothèses ci-après, lesquelles ont l'incidence la plus importante sur les montants comptabilisés dans les états financiers intermédiaires consolidés résumés :

- i) Évaluation des immeubles de placement – Les immeubles de placement sont présentés à leur juste valeur à la date de clôture. Actuellement, toute variation de la juste valeur est déterminée par la direction et par des experts en évaluation immobilière indépendants, au moyen de techniques d'évaluation reconnues. Les techniques d'évaluation utilisées par la direction et les experts en évaluation immobilière indépendants comprennent la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie et la méthode de capitalisation directe, lesquelles consistent respectivement, entre autres, à estimer les taux de capitalisation et le résultat d'exploitation net futur ainsi que les taux d'actualisation et les flux de trésorerie futurs applicables aux immeubles de placement.
- ii) Juste valeur des instruments financiers – Lorsque la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers comptabilisés à l'état intermédiaire consolidé résumé de la situation financière ne peut pas être établie en fonction de marchés actifs, elle est déterminée à l'aide de techniques d'évaluation, notamment la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie. Dans la mesure du possible, les données de ces modèles sont tirées de marchés observables; s'il est impossible de recourir à de telles données, il faut exercer son jugement pour établir la juste valeur. Les jugements tiennent compte notamment du risque d'illiquidité, du risque de crédit et de la volatilité. La modification des hypothèses relatives à ces facteurs pourrait avoir une incidence sur la juste valeur présentée dans les états financiers intermédiaires consolidés résumés.
- iii) Dépréciation du goodwill et des immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée – Le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation tous les ans, ou chaque fois que des événements ou des changements de circonstances indiquent que sa valeur comptable s'est dépréciée. Pour déterminer si le goodwill s'est déprécié, l'unité génératrice de trésorerie à laquelle il a été affecté doit être évaluée au moyen de techniques d'actualisation. Pour appliquer ces techniques d'évaluation, le FPI se fie à un certain nombre de facteurs, y compris des résultats historiques, des plans d'affaires, des prévisions et des données de marché. Des changements aux conditions pour ces jugements et estimations pourraient avoir une incidence significative sur la valeur déterminée du goodwill. La direction soumet les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée à un test de dépréciation une fois l'an. Cette évaluation tient compte de facteurs comme la conjoncture économique et les conditions du marché, de même que tout changement dans l'utilisation attendue de l'actif.
- iv) Loyers contractuels et autres sommes à recevoir des locataires, déduction faite de la provision pour créances douteuses – Les estimations et hypothèses utilisées pour calculer la provision pour créances douteuses comprennent l'historique des pertes de crédit, ajustée pour tenir compte des conditions actuelles et des informations prospectives, y compris les attentes futures quant aux cas de défaut probables d'après les dossiers d'insolvabilité déposés ou attendus, les reports de paiement éventuels, les conditions macroéconomiques et les réductions de loyers que le FPI pourrait accorder par suite de négociations avec les locataires ou aux termes de programmes gouvernementaux.

5. Acquisitions d'immeubles de placement

Au cours du semestre clos le 30 juin 2021, le FPI a acquis les immeubles de placement suivants :

Immeuble de placement	Lieu	Type d'immeuble	Date d'acquisition	Participation acquise
2615, rue Lancaster	Ottawa (Ontario)	Immeuble industriel	23 avril 2021	100 %
2620-2650, rue Lancaster	Ottawa (Ontario)	Immeuble industriel	23 avril 2021	100 %
1050-1051, rue Baxter	Ottawa (Ontario)	Immeuble industriel	23 avril 2021	100 %
66 English Drive	Moncton (Nouveau-Brunswick)	Immeuble industriel	14 mai 2021	100 %
61-85 Muir Road	Winnipeg (Manitoba)	Immeuble industriel	25 mai 2021	100 %
1 Duck Pond Road	Halifax (Nouvelle-Écosse)	Immeuble industriel	28 juin 2021	100 %
10 Old Placentia Road	St. John's, Terre-Neuve	Immeuble industriel	28 juin 2021	100 %
460, avenue MacNaughton	Moncton (Nouveau-Brunswick)	Immeuble industriel	28 juin 2021	100 %
611, boulevard Ferdinand	Moncton (Nouveau-Brunswick)	Immeuble industriel	28 juin 2021	100 %
550, rue McAllister	Saint John (Nouveau-Brunswick)	Immeuble industriel	28 juin 2021	100 %
32 Beghin Avenue	Winnipeg (Manitoba)	Immeuble industriel	29 juin 2021	100 %
45 Beghin Avenue	Winnipeg (Manitoba)	Immeuble industriel	29 juin 2021	100 %
115-133 De Baets Street	Winnipeg (Manitoba)	Immeuble industriel	29 juin 2021	100 %
141-159 De Baets Street	Winnipeg (Manitoba)	Immeuble industriel	29 juin 2021	100 %
214 De Baets Street	Winnipeg (Manitoba)	Immeuble industriel	29 juin 2021	100 %
30 Durand Road	Winnipeg (Manitoba)	Immeuble industriel	29 juin 2021	100 %
36-48 Durand Road	Winnipeg (Manitoba)	Immeuble industriel	29 juin 2021	100 %
70-104 Durand Road	Winnipeg (Manitoba)	Immeuble industriel	29 juin 2021	100 %

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

5. Acquisitions d'immeubles de placement (suite)

Il a été établi que les acquisitions d'immeubles constituent des acquisitions d'actifs.

Le tableau suivant présente la juste valeur des immeubles de placement acquis et la contrepartie connexe versée à leur date d'acquisition respective :

	30 juin 2021
Actif	
Immeubles de placement	136 841 \$
Autres actifs	701
	137 542 \$
Passif	
Créditeurs et charges à payer	806
Actifs nets acquis	136 736 \$
Contrepartie versée par le FPI	
Trésorerie	50 686 \$
Nouveau financement hypothécaire	86 050
	136 736 \$

6. Immeubles de placement

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Solde à l'ouverture de la période	618 535 \$	617 166 \$
Acquisitions	136 841	8 525
Cession	(11 600)	(9 650)
Ajouts	2 360	4 912
Commissions de location	769	1 566
Ajustement des loyers sur une base linéaire	245	683
Ajustement de la juste valeur	7 117	(4 667)
Solde à la clôture de la période	754 267 \$	618 535 \$

La juste valeur est établie en fonction d'évaluations effectuées par la direction et des évaluateurs externes indépendants ayant les compétences professionnelles appropriées, à l'aide de techniques d'évaluation reconnues, y compris les méthodes des flux de trésorerie actualisés et de la capitalisation directe. Ces méthodes nécessitent le recours à certaines hypothèses clés, notamment au sujet des revenus locatifs, des tarifs de location sur le marché, des charges d'exploitation, des taux d'inoccupation, des taux d'inflation, des taux de capitalisation, des taux de capitalisation finaux et des taux d'actualisation. Ces taux et tarifs sont établis pour chaque immeuble en fonction des informations disponibles sur le marché à l'égard de la vente d'immeubles similaires situés dans les mêmes emplacements.

La durée et l'ampleur de l'incidence de la COVID-19 sur l'économie restent encore à déterminer pour le moment. Les principales hypothèses servant aux évaluations qui sont susceptibles d'être touchées à long terme sont celles qui concernent les loyers sur le marché, les coûts de location, les taux d'inoccupation, les taux d'actualisation et les taux de capitalisation. Le FPI continuera à surveiller l'effet de la conjoncture économique sur la valeur de ses immeubles de placement. Si des modifications sont apportées aux principales hypothèses critiques utilisées pour évaluer les immeubles de placement, ou si des changements devaient survenir dans la conjoncture économique régionale, nationale ou internationale, ou en cas de faits nouveaux au sujet de la pandémie de COVID-19, la juste valeur des immeubles de placement pourrait changer de façon importante.

Au 30 juin 2021, des évaluations externes ont été obtenues pour les immeubles de placement dont la juste valeur globale était de 754 267 \$ (618 535 \$ au 31 décembre 2020), et d'après les évaluations internes de la direction, une juste valeur globale additionnelle de néant (néant au 31 décembre 2020) était attribuable aux immeubles de placement.

Les hypothèses importantes posées pour établir la juste valeur des immeubles de placement se présentent comme suit :

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

6. Immeubles de placement (suite)

	Immeubles de commerces de détail	Immeubles de bureaux	Immeubles industriels ¹⁾
Au 30 juin 2021			
Taux de capitalisation	5,3 % à 9,0 %	5,5 % à 9,3 %	5,0 % à 8,5 %
Taux de capitalisation final	5,5 % à 8,5 %	5,8 % à 9,0 %	5,5 % à 7,8 %
Taux d'actualisation	6,0 % à 9,5 %	6,3 % à 9,8 %	6,0 % à 8,5 %
31 décembre 2020			
Taux de capitalisation	5,3 % à 9,0 %	5,5 % à 9,3 %	5,5 % à 8,0 %
Taux de capitalisation final	5,5 % à 8,5 %	5,8 % à 9,0 %	5,8 % à 7,8 %
Taux d'actualisation	6,0 % à 9,5 %	6,3 % à 9,8 %	6,0 % à 8,5 %

¹⁾ Le 1^{er} janvier 2021, le FPI a reclassé ses immeubles commerciaux à usage mixte dans les actifs industriels afin de s'harmoniser davantage aux autres FPI canadiens diversifiés. Les périodes comparatives ont été mises à jour pour tenir compte de ces ajustements.

La juste valeur des immeubles de placement du FPI est sensible aux variations des principales hypothèses relatives à l'évaluation. Les variations des taux de capitalisation, des taux de capitalisation finaux et des taux d'actualisation entraîneraient une variation de la juste valeur des immeubles de placement du FPI, comme l'indique le tableau ci-après :

	Incidence d'une variation de 25 points de base			
	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Augmentation	Diminution	Augmentation	Diminution
Taux de capitalisation	(28 412) \$	30 727 \$	(22 609) \$	24 402 \$
Taux de capitalisation final	(23 330) \$	8 996 \$	(20 080) \$	6 405 \$
Taux d'actualisation	(21 610) \$	6 961 \$	(18 586) \$	3 925 \$

7. Immobilisations corporelles

Coût	Mobilier et agencements	Matériel informatique	Améliorations locatives	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	181 \$	686 \$	919 \$	1 786 \$
Ajouts	1	65	-	66
Solde au 30 juin 2021	182	751	919	1 852
Cumul des amortissements				
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	64	240	305	609
Amortissement	10	73	91	174
Solde au 30 juin 2021	74	313	396	783
Valeur comptable au 30 juin 2021	108 \$	438 \$	523 \$	1 069 \$
Coût	Mobilier et agencements	Matériel informatique	Améliorations locatives	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	179 \$	361 \$	915 \$	1 455 \$
Ajouts	2	325	4	331
Solde au 31 décembre 2020	181	686	919	1 786
Cumul des amortissements				
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	42	147	121	310
Amortissement	22	93	184	299
Solde au 31 décembre 2020	64	240	305	609
Valeur comptable au 31 décembre 2020	117 \$	446 \$	614 \$	1 177 \$

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020
NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

8. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles se présentent comme suit :

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée		
Relations clients	1 229 \$	1 352 \$
Accord de non-concurrence	253	316
Total des immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée	1 482	1 668
Marque	334	334
Goodwill	2 356	2 356
	4 172 \$	4 358 \$

Le rapprochement de la valeur comptable des immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée se présente comme suit :

	Relations clients	Accord de non-concurrence	Total
Immobilisations incorporelles à durée d'utilité déterminée			
Au 1 ^{er} janvier 2020	1 597 \$	443 \$	2 040 \$
Amortissement	(245)	(127)	(372)
Au 1^{er} janvier 2021	1 352	316	1 668
Amortissement	(123)	(63)	(186)
Au 30 juin 2021	1 229 \$	253 \$	1 482 \$

9. Débiteurs et autres

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Débiteurs	1 800 \$	2 233 \$
Taxes payées d'avance	5 068	717
Autres montants payés d'avance	1 390	362
Dépôts	70	128
Autres débiteurs	14	715
	8 342 \$	4 155 \$

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

10. Dette

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Emprunts hypothécaires (déduction faite des coûts de financement de 3 069 \$)	408 406 \$	318 396 \$
Emprunts à terme (déduction faite des coûts de financement de 462 \$)	16 113	20 753
Emprunt hypothécaire accordé par le vendeur	-	750
Total	424 519	339 899
Dette (à court terme)	25 772	16 213
Dette à long terme	398 747 \$	323 686 \$

Au 30 juin 2021, tous les emprunts hypothécaires portaient intérêt à taux fixe, le taux contractuel moyen pondéré étant d'environ 3,50 % (3,73 % au 31 décembre 2020). Les emprunts hypothécaires sont garantis par des charges de premier rang sur certains immeubles de placement d'une juste valeur d'environ 694 860 \$ au 30 juin 2021 (568 510 \$ au 31 décembre 2020).

Le premier emprunt à terme du FPI servira à financer des acquisitions futures et les mises de fonds qui s'y rattachent. Le montant maximal disponible aux termes de cet emprunt est de 9 000 \$. L'emprunt à terme porte intérêt seulement à un taux de 7,50 % ou au taux préférentiel de l'institution financière majoré de 3,55 % par année, selon le plus élevé des deux, et il arrive à échéance en février 2022. L'emprunt à terme a été remboursé intégralement et annulé le 16 avril 2021.

Le deuxième emprunt à terme du FPI s'élève à 1 800 \$, porte intérêt seulement à un taux de 6,25 % par année et arrive à échéance en janvier 2022. Le prêt à terme a été remboursé intégralement le 7 juin 2021.

Le 26 novembre 2020, le FPI a conclu un troisième emprunt à terme d'un montant de 13 250 \$. L'emprunt à terme porte intérêt au taux de 6,45 % par année et arrive à échéance en novembre 2023. Il est garanti par un ensemble de charges de deuxième rang grevant certains immeubles de placement d'une juste valeur marchande d'environ 168 685 \$ (168 685 \$ au 31 décembre 2020).

Le 26 février 2021, le FPI a obtenu un financement par emprunt hypothécaire de 46 600 \$, remboursable sur une durée de 10 ans au taux d'intérêt de 3,21 %. Le produit a servi à rembourser environ 29 000 \$ en emprunts hypothécaires venant à échéance en 2021 et en 2022, ainsi qu'à payer des frais de maintien de rendement s'élevant à 1 303 \$. Le solde a été employé pour rembourser une partie de sa facilité de crédit et financer les besoins généraux du FPI.

Le 14 mai 2021, le FPI a conclu un quatrième emprunt à terme d'un montant de 3 375 \$. Le prêt à terme est garanti par un immeuble détenu aux fins d'aménagement d'une valeur comptable d'environ 4 697 \$. Il porte intérêt au taux préférentiel majoré de 125 points de base et arrive à échéance en mai 2023.

Le 7 juin 2021, le FPI a obtenu un emprunt hypothécaire de 24 800 \$ remboursable sur 7 ans au taux de 3,70 %. Une partie du produit a servi à rembourser environ 19 800 \$ sur des emprunts hypothécaires arrivant à échéance en 2022, à rembourser un emprunt à terme de 1 800 \$ arrivant à échéance en 2022 et à payer des frais de maintien de rendement de 394 \$.

Les charges d'intérêts se sont établies respectivement à 3 473 \$ et à 6 765 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021 (3 217 \$ et 6 421 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020). Aux termes de certains contrats d'emprunt, le FPI est tenu de maintenir certains ratios de couverture de la dette. Au 30 juin 2021, le FPI se conformait à cette exigence.

La dette est remboursable au plus tard en 2033, comme suit :

	Échéance d'ici						Total
	1 an	1 an à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 ans et plus	
Versements en capital	11 510 \$	11 312 \$	10 093 \$	9 462 \$	9 155 \$	17 720 \$	69 252 \$
Échéances du capital	14 263	24 670	78 561	7 824	64 069	169 411	358 798
Dette – Total partiel	25 773	35 982	88 654	17 286	73 224	187 131	428 050
Coûts de financement	(926)	(823)	(570)	(392)	(347)	(473)	(3 531)
Total	24 847 \$	35 159 \$	88 084 \$	16 894 \$	72 877 \$	186 658 \$	424 519 \$

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

11. Parts de catégorie B

	30 juin 2021		31 décembre 2020	
	Parts de catégorie B	Montant	Parts de catégorie B	Montant
En circulation à l'ouverture de la période	1 512 836	9 166 \$	2 572 650	18 985 \$
Échange de parts de catégorie B contre des parts	(33 312)	(203)	(1 059 814)	(4 562)
Ajustement de la juste valeur	-	1 319	-	(5 257)
En circulation à la clôture de la période	1 479 524	10 282 \$	1 512 836	9 166 \$

Les parts de catégorie B sont échangeables à tout moment contre un nombre égal de parts, au gré du porteur. Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2021, zéro et 33 312 parts de catégorie B en circulation ont été échangées respectivement contre des parts (1 059 814 parts de catégorie B en circulation avaient été échangées contre des parts au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020).

Chaque part de catégorie B détenue donne droit à des distributions égales aux distributions déclarées sur les parts. Les distributions versées sur les parts de catégorie B sont comptabilisées à l'état du résultat net et des autres éléments du résultat global lorsqu'elles sont déclarées. Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2021, des distributions de respectivement 0,1125 \$ et 0,2250 \$ par part de catégorie B ont été déclarées (respectivement 0,1125 \$ et 0,2700 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020).

12. Régime incitatif à long terme

	Nombre de droits à la valeur de parts temporairement incessibles	Nombre de droits différés à la valeur de parts	Total
Au 1 ^{er} janvier 2020	114 481	879 272	993 753
Droits à la valeur de parts temporairement incessibles et droits différés à la valeur de parts	121 187	75 392	196 579
Distributions réinvesties	22 418	97 427	119 845
31 décembre 2020	258 086	1 052 091	1 310 177
Droits à la valeur de parts temporairement incessibles et droits différés à la valeur de parts	145 265	86 718	231 983
Distributions réinvesties	12 360	38 933	51 293
Au 30 juin 2021	415 711	1 177 742	1 593 453
Acquis	137 347	1 039 034	1 176 381
Non acquis	278 364	138 708	417 072
Total	415 711	1 177 742	1 593 453

	Trimestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020
À la juste valeur à l'ouverture de la période	7 636 \$	7 099 \$	6 514 \$
Amortissement des droits à la valeur de parts temporairement incessibles et des droits différés à la valeur de parts :			
Amortissement des droits à la valeur de parts temporairement incessibles et des droits différés à la valeur de parts	395	472	884
Distributions réinvesties, droits à la valeur de parts temporairement incessibles et droits différés à la valeur de parts	118	195	575
Ajustement à la juste valeur, droits à la valeur de parts temporairement incessibles et droits différés à la valeur de parts	821	1 204	(874)
Total de la charge relative aux droits à la valeur de parts temporairement incessibles et droits différés à la valeur de parts non acquis	1 334	1 871	585
À la juste valeur à la clôture de la période	8 970 \$	8 970 \$	7 099 \$

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

12. Régime incitatif à long terme (suite)

Le FPI a adopté un régime incitatif à long terme qui prévoit l'attribution de droits différés à la valeur de parts et de droits à la valeur de parts temporairement inaccessibles à des administrateurs, des employés, des fiduciaires et des experts-conseils du FPI et de ses filiales. Le nombre maximal de droits pouvant être émis aux termes du régime incitatif à long terme est de 2 449 537.

Chaque droit à la valeur de parts temporairement inaccessibles confère à son porteur le droit de recevoir une part au moment où il est acquis. Les droits à la valeur de parts temporairement inaccessibles deviennent intégralement acquis après trois ans, comme suit : un tiers des droits à la valeur de parts temporairement inaccessibles attribués au cours d'une année donnée sont acquis au début de l'exercice suivant immédiatement l'attribution (la « date initiale d'acquisition des droits » dans le présent paragraphe), sous réserve de dispositions concernant l'acquisition anticipée des droits si certains événements se produisent; un tiers des droits à la valeur de parts temporairement inaccessibles sont acquis au premier anniversaire de la date initiale d'acquisition des droits; et le dernier tiers des droits à la valeur de parts temporairement inaccessibles sont acquis au deuxième anniversaire de la date initiale d'acquisition des droits. Au moment de l'acquisition des droits à la valeur de parts temporairement inaccessibles, le porteur reçoit une part pour chaque droit à la valeur de parts temporairement inaccessibles acquis.

Chaque droit différé à la valeur de parts confère à son porteur le droit de recevoir une part lorsque le porteur cesse d'être un employé du FPI, à condition que le droit différé à la valeur de parts soit alors acquis (ou réputé acquis). Les droits différés à la valeur de parts sont entièrement acquis à l'ouverture de l'exercice qui suit immédiatement l'attribution. Les droits différés à la valeur de parts sont entièrement acquis par les administrateurs, les salariés et les consultants du FPI au terme d'une période de trois ans, comme suit : un tiers des droits différés à la valeur de parts au cours d'une année donnée sont acquis au début de l'exercice suivant immédiatement l'attribution (la « date initiale d'acquisition des droits » dans le présent paragraphe), sous réserve de dispositions concernant l'acquisition antérieure des droits si certains événements se produisent; un tiers des droits différés à la valeur de parts sont acquis au premier anniversaire de la date initiale d'acquisition des droits; et le dernier tiers des droits différés à la valeur de parts sont acquis au deuxième anniversaire de la date initiale d'acquisition des droits.

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, 125 651 droits différés à la valeur de parts et 157 625 droits à la valeur de parts temporairement inaccessibles ont été évalués à un prix moyen de respectivement 6,43 \$ et 6,41 \$ la part. Pour le semestre clos le 30 juin 2020, 128 440 droits différés à la valeur de parts et 132 815 droits à la valeur de parts temporairement inaccessibles ont été évalués à un prix moyen de respectivement 6,09 \$ et 6,870 \$ la part.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, 17 608 et 114 949 parts différées, respectivement, ont été attribuées à des fiduciaires et à des principaux dirigeants. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, 23 220 et 117 307 parts différées, respectivement, ont été attribuées à des fiduciaires et à des principaux dirigeants.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, 5 887 et 135 186 parts assujetties à des restrictions, respectivement, ont été attribuées à des fiduciaires et à des principaux dirigeants. Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2020, 5 391 et 113 508 parts assujetties à des restrictions, respectivement, ont été attribuées à des fiduciaires et à des principaux dirigeants.

13. Facilité de crédit

Le FPI dispose d'une facilité de crédit renouvelable de 45 000 \$ portant intérêt au taux préférentiel majoré de 125,0 points de base, ou au taux des acceptations bancaires majoré de 225,0 points de base. La facilité de crédit est garantie par un ensemble de charges de premier et de second rang grevant certains immeubles de placement d'une juste valeur d'environ 79 345 \$ au 30 juin 2021 (88 325 \$ au 31 décembre 2020). Au 30 juin 2021, le FPI avait un montant de 23 000 \$ à payer sur la facilité de crédit renouvelable, ainsi que des coûts de financement différés non amortis de 81 \$. Au 31 décembre 2020, le FPI avait un montant de 25 000 \$ à payer sur la facilité de crédit renouvelable, ainsi que des coûts de financement différés non amortis de 165 \$.

Aux termes de la convention de facilité de crédit, le FPI est tenu de maintenir certains ratios financiers à la fin de chaque période de présentation de l'information financière ainsi qu'un certain niveau de capitaux propres en tout temps. Au 30 juin 2021, le FPI respectait toutes les clauses restrictives financières de la facilité de crédit renouvelable.

14. Crédoiteurs et charges à payer

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Crédoiteurs	1 990 \$	2 299 \$
Charges à payer	4 759	2 783
Dépôts des locataires	2 710	1 976
Loyer payé d'avance	1 608	1 725
	11 067 \$	8 783 \$

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

15. Capitaux propres

	Nombre de parts émises	Montant
Au 1 ^{er} janvier 2020	37 311 373	231 495 \$
Émission de parts – Régime de réinvestissement des distributions	153 000	869
Échange de parts de catégorie B contre des parts (note 11)	1 059 814	4 562
Annulation de parts – Offre publique de rachat dans le cours normal des activités	(14 000)	(41)
31 décembre 2020	38 510 187	236 885
Émission de parts – 14 avril 2021 – Placement privé	8 264 463	50 000
Moins : frais d'émission		(3 226)
Échange de parts de catégorie B contre des parts (note 11)	33 312	203
Au 30 juin 2021	46 807 962	283 862 \$

Le FPI est autorisé à émettre un nombre illimité de parts ainsi qu'un nombre illimité de parts spéciales comportant droit de vote (les « parts spéciales comportant droit de vote »). Chaque part spéciale comportant droit de vote confère à son porteur le droit d'exprimer une voix à toute assemblée des porteurs de parts et de participer, au prorata des parts qu'il détient, à toutes les distributions faites par le FPI et, en cas de dissolution ou de liquidation du FPI, à la répartition des actifs nets du FPI. Les parts spéciales comportant droit de vote n'ont aucune valeur nominale. Le conseil des fiduciaires du FPI (les « fiduciaires ») a droit de regard sur le moment du versement des distributions ainsi que sur leurs montants.

Les parts peuvent être rachetées à tout moment, en totalité ou en partie, à la demande des porteurs de parts. À la réception d'un avis de rachat par le FPI, tous les droits à l'égard et aux termes des parts remises en vue de leur rachat s'éteignent, et leur porteur a le droit de recevoir un prix par part (le « prix de rachat ») déterminé d'après une formule précisée dans la déclaration de fiducie, selon laquelle les porteurs de parts auront droit à un prix par part correspondant au moins élevé des montants suivants :

- 90 % du « cours de référence » des parts à la TSX ou sur le marché auquel les parts sont inscrites ou affichées aux fins de négociation le jour de bourse précédant la date à laquelle les parts ont été remises en vue de leur rachat.
- 100 % du « cours de clôture de référence » à la TSX ou sur le marché auquel les parts sont inscrites et affichées aux fins de négociation à la date de rachat.

Le prix de rachat sera payé selon les modalités prévues dans la déclaration de fiducie.

Le prix de rachat total payable par le FPI à l'égard des parts remises aux fins de rachat au cours d'un mois civil donné ne pourra dépasser 50 \$, sauf si les fiduciaires décident de lever cette restriction, à leur appréciation, et il devra être réglé au moyen d'un paiement au comptant en dollars canadiens dans les 30 jours suivant la fin du mois civil au cours duquel les parts ont été remises aux fins de rachat. Si le prix de rachat payable à l'égard des parts remises est supérieur à 50 \$ au cours d'un mois donné, à moins que les fiduciaires n'aient décidé de lever cette restriction, la tranche excédentaire sera remboursée au comptant, et par une distribution en nature d'actifs détenus par le FPI, sur une base proportionnelle.

Les parts spéciales comportant droit de vote ne confèrent aucun droit économique dans le FPI, mais elles permettent à leurs porteurs d'exprimer une voix par part spéciale comportant droit de vote aux assemblées des porteurs de parts du FPI. Les parts spéciales comportant droit de vote ne peuvent être émises qu'avec des parts de catégorie B afin de conférer aux porteurs de ces titres des droits de vote à l'égard du FPI. Une part spéciale comportant droit de vote sera émise de pair avec chaque part de catégorie B émise. Les parts de catégorie B ne donnent droit qu'à des distributions équivalentes à celles versées aux porteurs de parts. Les parts de catégorie B sont indirectement échangeables contre un nombre égal de parts à tout moment, au gré de leurs porteurs, à moins que l'échange ne compromette le statut de « fiducie de fonds commun de placement » du FPI en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). De plus, Société en commandite FPI PRO aura le droit d'exiger le rachat des parts de catégorie B dans certains cas déterminés. Les parts de catégorie B sont présentées à titre de passif financier.

Le 22 avril 2020, le FPI a annoncé avoir révisé ses distributions mensuelles pour les établir à 0,0375 \$ la part pour le mois d'avril 2020 ou à 0,45 \$ la part sur une base annualisée. Grâce à cette révision des distributions mensuelles, auparavant fixées à 0,0525 \$ la part, le FPI pourra réduire son niveau d'endettement et bénéficier de la souplesse nécessaire pour répartir ses capitaux à l'avantage des porteurs de parts.

Le 14 avril 2021, le FPI a annoncé la clôture d'un placement privé (le « placement privé »). Dans le cadre de ce placement privé, 8 264 463 parts autodétenues ont été émises au prix de 6,05 \$ chacune en faveur de Collingwood Investments Incorporated pour un produit brut total de 50 000 \$. À la clôture, Collingwood Investments Incorporated a reçu une commission d'engagement de capital correspondant à 3% du produit brut tiré du placement privé. Les honoraires d'engagement de capitaux et les autres charges connexes directes totalisant environ 3 226 \$ ayant été engagés pour l'émission de parts ont été portés en réduction des capitaux propres.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

15. Capitaux propres (suite)

Régime de réinvestissement des distributions

Le FPI a instauré un régime de réinvestissement des distributions (« RRD ») aux termes duquel les détenteurs de parts ou de parts de catégorie B peuvent choisir de réinvestir automatiquement leurs distributions au comptant du FPI ou de Société en commandite FPI PRO dans des parts additionnelles à un escompte de 3 % par rapport au cours de clôture moyen pondéré des parts pour la période de cinq jours de bourse précédant la date de distribution durant laquelle les parts étaient négociées. La trésorerie non distribuée par le FPI à l'émission de parts additionnelles en vertu du RRD sera investie dans le FPI et affectée aux acquisitions futures d'immeubles, aux améliorations apportées aux immobilisations et au fonds de roulement. Les porteurs de parts résidant à l'extérieur du Canada ne seront pas autorisés à participer au RRD. S'il cesse d'être un résident du Canada, un porteur de part devra mettre fin à sa participation au RRD.

En réponse à la volatilité actuelle du marché boursier causée par la pandémie de COVID-19, le FPI a suspendu son RRD, avec prise d'effet le 22 avril 2020. Le RRD sera suspendu jusqu'à nouvel ordre, et les distributions du FPI seront versées au comptant seulement. Au moment du rétablissement du RRD, la participation des personnes qui y étaient inscrites lors de sa suspension et qui le seront toujours reprendra automatiquement.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Aux termes d'un avis accepté par la TSX, le FPI peut, au cours de la période du 24 septembre 2020 au 23 septembre 2021, racheter aux fins d'annulation, par l'intermédiaire de la TSX et au cours des parts du FPI au moment du rachat, jusqu'à 1 924 228 parts, soit 5 % des parts du FPI émises et en circulation. Le nombre réel de parts qui pourront être rachetées et le moment des rachats seront établis par le FPI, et les rachats se feront en conformité avec les exigences de la TSX. Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2021, le FPI n'a racheté ni annulé aucune part, pour un total de néant. Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2020, le FPI a annulé 14 000 parts au prix de 41 \$.

16. Produits

Le FPI a conclu des contrats de location avec les locataires de ses immeubles de placement. Les contrats de location des immeubles commerciaux ont généralement une durée initiale maximale se situant entre cinq et vingt ans, et sont assujettis à une révision périodique du loyer en fonction des conditions du marché.

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Loyers minimaux futurs à recevoir aux termes des contrats de location simple		
Dans moins d'un an	47 176 \$	41 063 \$
Dans un an à cinq ans	137 308	120 422
Dans plus de cinq ans	54 754	54 165
	239 238 \$	215 650 \$

Les principales catégories des produits tirés des immeubles du FPI sont les suivantes :

	Trimestre clos le 30 juin 2021	Trimestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020
Loyer de base	11 047 \$	10 584 \$	21 451 \$	21 137 \$
Taxes foncières et charges d'exploitation recouvrables	6 597	6 433	13 458	13 396
Loyers comptabilisés selon la méthode linéaire	120	195	245	386
	17 764 \$	17 212 \$	35 154 \$	34 919 \$

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

17. Informations sectorielles

Les secteurs du FPI comprennent trois catégories d'immeubles de placement, soit les immeubles de commerces de détail, les immeubles de bureaux et les immeubles industriels. Le FPI mène l'ensemble de ses activités au sein d'une même région, soit le Canada. Les méthodes comptables suivies par chaque secteur sont les mêmes que celles présentées à la note 3. La performance opérationnelle est évaluée par la direction du FPI principalement en fonction du résultat d'exploitation net, lequel s'entend des produits tirés des immeubles diminués des charges d'exploitation. Les frais généraux et administratifs, l'amortissement, les charges d'intérêts et les coûts de financement ne sont pas attribués aux secteurs d'exploitation. Les actifs sectoriels comprennent les immeubles de placement; les passifs sectoriels comprennent les emprunts hypothécaires attribuables à des secteurs en particulier, mais excluent les emprunts à terme et la facilité de crédit du FPI ainsi que leurs coûts de financement non amortis respectifs. Les autres actifs et passifs ne sont pas attribués aux secteurs d'exploitation.

	Immeubles de commerces de détail	Immeubles de bureaux	Immeubles industriels ¹⁾	Total
Trimestre clos le 30 juin 2021				
Produits tirés des immeubles	5 229 \$	3 010 \$	9 525 \$	17 764 \$
Charges d'exploitation des immeubles	1 803	1 396	3 834	7 033
Résultat d'exploitation net	3 426 \$	1 614 \$	5 691 \$	10 731 \$
Semestre clos le 30 juin 2021				
Produits tirés des immeubles	10 565 \$	6 109 \$	18 480 \$	35 154 \$
Charges d'exploitation des immeubles	3 683	2 968	7 679	14 330
Résultat d'exploitation net	6 882 \$	3 141 \$	10 801 \$	20 824 \$
Au 30 juin 2021				
Immeubles de placement	192 320 \$	94 415 \$	467 532 \$	754 267 \$
Emprunts hypothécaires	97 331 \$	48 913 \$	262 162 \$	408 406 \$

¹⁾ Le 1^{er} janvier 2021, le FPI a reclassé ses immeubles commerciaux à usage mixte dans les actifs industriels afin de s'harmoniser davantage aux autres FPI canadiens diversifiés. Les périodes comparatives ont été mises à jour pour tenir compte de ces ajustements.

	Immeubles de commerces de détail	Immeubles de bureaux	Immeubles industriels ¹⁾	Total
Trimestre clos le 30 juin 2020				
Produits tirés des immeubles	5 336 \$	3 115 \$	8 761 \$	17 212 \$
Charges d'exploitation des immeubles	2 045	1 577	3 817	7 439
Résultat d'exploitation net	3 291 \$	1 538 \$	4 944 \$	9 773 \$
Semestre clos le 30 juin 2020				
Produits tirés des immeubles	10 947 \$	6 360 \$	17 612 \$	34 919 \$
Charges d'exploitation des immeubles	4 036	3 143	7 612	14 791
Résultat d'exploitation net	6 911 \$	3 217 \$	10 000 \$	20 128 \$
31 décembre 2020				
Immeubles de placement	196 075 \$	94 115 \$	328 345 \$	618 535 \$
Emprunts hypothécaires	99 168 \$	49 417 \$	169 811 \$	318 396 \$

¹⁾ Le 1^{er} janvier 2021, le FPI a reclassé ses immeubles commerciaux à usage mixte dans les actifs industriels afin de s'harmoniser davantage aux autres FPI canadiens diversifiés. Les périodes comparatives ont été mises à jour pour tenir compte de ces ajustements.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

18. Informations supplémentaires sur les autres éléments du résultat global

Les charges d'exploitation des immeubles comprennent les impôts fonciers, les coûts des services publics, les frais de réparation et d'entretien et les autres coûts ayant directement trait à l'exploitation et à la location d'immeubles de placement à des locataires.

Les frais généraux et administratifs comprennent les charges du siège social, les frais de bureaux, les honoraires, y compris ceux de nature juridique, les honoraires de gestion d'actifs et toute autre charge indirecte liée à l'exploitation et à la location d'immeubles de placement.

Le tableau suivant présente une analyse du total des charges d'intérêts et des coûts de financement :

	Trimestre clos le 30 juin 2021	Trimestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020
Charges d'intérêts et coûts de financement				
Amortissement des coûts de financement	534 \$	286 \$	976 \$	572 \$
Autres charges d'intérêts et coûts de financement	3 490	3 501	6 949	7 104
	4 024 \$	3 787 \$	7 925 \$	7 676 \$

19. Autres produits et autres charges

À la suite de l'acquisition, le 27 juin 2018, des actifs de Compass Commercial Realty Limited, le FPI comptabilise les produits ainsi que les charges connexes (les « autres charges ») qui ne sont pas liés aux immeubles qu'il possède dans l'état intermédiaire consolidé résumé du résultat net et des autres éléments du résultat global, comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2021	Trimestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020
Autres produits	557 \$	490 \$	1 118 \$	999 \$
Autres charges	(426) \$	(322) \$	(688) \$	(600) \$

20. Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie

	Trimestre clos le 30 juin 2021	Trimestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020
Variations du fonds de roulement hors trésorerie				
Débiteurs et autres	5 079 \$	(2 358) \$	(3 486) \$	(7 647) \$
Créditeurs et charges à payer	(2 714)	(1 908)	1 788	970
	2 365 \$	(4 266) \$	(1 698) \$	(6 677) \$
Intérêts payés	3 516 \$	3 556 \$	7 044 \$	7 224 \$

	Trimestre clos le 30 juin 2021	Trimestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020
Variation des passifs liés aux activités de financement				
Dette courante et à long terme ¹⁾ à l'ouverture de la période	366 976 \$	347 716 \$	356 164 \$	357 443 \$
Produit brut tiré des nouveaux emprunts hypothécaires	107 475	-	154 075	5 750
Remboursements du capital d'emprunts hypothécaires	(2 486)	(2 367)	(4 943)	(4 678)
Emprunts hypothécaires remboursés	(24 816)	-	(58 179)	-
Augmentation des emprunts à terme	3 375	4 000	3 375	4 000
Remboursement d'emprunts à terme	(8 300)	-	(8 300)	-
Remboursement de l'emprunt hypothécaire accordé par le vendeur	-	-	(750)	-
Coûts de financement engagés sur la dette	(1 163)	(36)	(1 544)	(122)
Variations hors trésorerie des dettes courantes et à long terme				
Échange de parts de catégorie B contre des parts	-	(3 735)	(203)	(4 410)
Ajustement de la juste valeur des parts de catégorie B	887	1 442	1 319	(7 946)
Amortissement des droits à la valeur de parts temporairement inaccessibles et des droits différés à la valeur de parts	395	252	472	361
Distributions réinvesties, droits à la valeur de parts temporairement inaccessibles et droits différés à la valeur de parts	118	107	195	182
Ajustement à la juste valeur, droits à la valeur de parts temporairement inaccessibles et droits différés à la valeur de parts	821	583	1 204	(2 859)
Amortissement des coûts de financement	489	241	886	482
Dette courante et à long terme¹⁾ à la clôture de la période	443 771 \$	348 203 \$	443 771 \$	348 203 \$

¹⁾ La dette s'entend ici des emprunts hypothécaires, des emprunts à terme, des emprunts hypothécaires accordés par le vendeur, des parts de catégorie B et du régime incitatif à long terme.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

21. Rémunération des principaux dirigeants et des fiduciaires

Les principaux dirigeants sont les personnes qui exercent un pouvoir sur la planification, l'orientation ou le contrôle des activités du FPI ou en assument la responsabilité, directement ou indirectement. Les principaux dirigeants du FPI incluent le président et chef de la direction et le premier vice-président, chef des finances et secrétaire. De plus, les fiduciaires ont la responsabilité de superviser les activités du FPI. La rémunération des principaux dirigeants et des fiduciaires se présente comme suit :

	Trimestre clos le 30 juin 2021	Trimestre clos le 30 juin 2020	Semestre clos le 30 juin 2021	Semestre clos le 30 juin 2020
Salaires et avantages	501 \$	488 \$	894 \$	879 \$
Régime incitatif à long terme, émission des droits à la valeur de parts temporairement incessibles et droits différés à la valeur de parts	158	123	1 606	1 486
Total	659 \$	611 \$	2 500 \$	2 365 \$

22. Instruments financiers

Le FPI n'acquiert pas ni ne détient ou n'émet d'instruments financiers dérivés à des fins de transaction. Le tableau suivant présente le classement, l'évaluation après la comptabilisation initiale, la valeur comptable et la juste valeur (s'il y a lieu) des actifs financiers et des passifs financiers.

Catégorie	Évaluation	Valeur comptable au 30 juin 2021	Juste valeur au 30 juin 2021	Valeur comptable au 31 décembre 2020	Juste valeur au 31 décembre 2020
Actifs financiers					
Trésorerie ^{a)}	Coût amorti	5 031 \$	5 031 \$	6 259 \$	6 259 \$
Débiteurs et autres, exclusion faite des charges payées d'avance, des dépôts et des autres créances ^{a)}	Coût amorti	1 800	1 800	2 233	2 233
		6 831 \$	6 831 \$	8 492 \$	8 492 \$
Passifs financiers par le biais du résultat net					
Parts de catégorie B	Juste valeur (N2)	10 282 \$	10 282 \$	9 166 \$	9 166 \$
Régime incitatif à long terme	Juste valeur (N2)	8 970	8 970	7 099	7 099
		19 252 \$	19 252 \$	16 265 \$	16 265 \$
Passifs financiers					
Créditeurs et autres charges à payer ^{a)}	Coût amorti	11 067 \$	11 067 \$	8 783 \$	8 783 \$
Facilité de crédit ^{a)}	Coût amorti	22 919	22 919	24 835	24 835
Distributions à payer ^{a)}	Coût amorti	1 811	1 811	1 501	1 501
Dettes ^{b)}	Coût amorti	424 519	424 519	339 899	339 899
		460 316 \$	460 316 \$	375 018 \$	375 018 \$

a) Les instruments financiers à court terme, lesquels comprennent la trésorerie, les débiteurs, les créditeurs et autres charges à payer, la facilité de crédit et les distributions à payer, sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur en raison de son échéance à court terme.

b) Les instruments financiers à long terme comprennent la dette. La juste valeur de la dette repose sur les flux de trésorerie futurs actualisés, tels qu'ils sont calculés à l'aide de taux d'actualisation ajustés en fonction du risque de crédit propre au FPI qui reflètent les conditions qui prévalent sur le marché pour des instruments comportant des modalités et des risques similaires. Ces estimations de la juste valeur ne sont pas nécessairement représentatives des montants que le FPI pourrait payer ou recevoir dans le cadre de transactions réelles sur le marché.

La juste valeur des parts de catégorie B et celle du régime incitatif à long terme sont estimées selon le cours des parts sur le marché (niveau 2).

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

23. Gestion des risques

Les prêts et les emprunts constituent les principaux passifs financiers du FPI. Ces derniers servent principalement à financer l'acquisition et le développement du portefeuille d'immeubles du FPI. Les loyers à recevoir et autres débiteurs, les crédateurs et autres charges ainsi que la trésorerie du FPI proviennent directement de ses activités d'exploitation. Dans le cours normal de ses activités, le FPI est exposé au risque de marché, au risque de crédit et au risque d'illiquidité, lesquels peuvent avoir une incidence sur sa performance opérationnelle.

La haute direction du FPI supervise la gestion de ces risques, et le conseil des fiduciaires passe en revue et approuve les politiques de gestion des risques qui sont résumées ci-après.

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que le FPI ait de la difficulté à honorer ses obligations financières une fois celles-ci arrivées à échéance. La situation financière et les résultats d'exploitation du FPI pourraient être touchés de manière défavorable si ce dernier n'est pas en mesure d'obtenir un financement adéquat. Le risque d'illiquidité découle également de la possibilité que le FPI soit tenu de rembourser ses emprunts par anticipation.

Pour gérer le risque d'illiquidité, la direction du FPI veille, dans la mesure du possible, à disposer en tout temps d'actifs financiers suffisants pour s'acquitter de ses obligations financières lorsque celles-ci arrivent à échéance en prévoyant les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et ceux liés aux activités d'investissement et de financement. Si possible, le FPI conclut des baux à long terme avec des locataires solvables, ce qui l'aide à maintenir des flux de trésorerie prévisibles. La politique de la direction consiste à s'assurer de tirer des fonds suffisants des activités d'exploitation, des facilités de prêt établies et d'autres sources de financement, au besoin.

Le tableau ci-dessous présente les obligations contractuelles du FPI au 30 juin 2021 :

Obligations contractuelles	Échéance d'ici					
	1 an	1 an à 2 ans	2 à 3 ans	3 à 4 ans	4 à 5 ans	5 ans et plus
Versements de capital sur la dette	11 510 \$	11 312 \$	10 093 \$	9 462 \$	9 155 \$	17 720 \$
Échéances du capital de la dette	14 263	24 670	78 561	7 824	64 069	169 411
Intérêts sur la dette	14 838	13 959	11 029	9 101	8 213	13 506
Facilité de crédit	23 000	-	-	-	-	-
Créditeurs et charges à payer	11 067	-	-	-	-	-
Loyer	84	84	70	-	-	-
	74 762 \$	50 025 \$	99 753 \$	26 387 \$	81 437 \$	200 637 \$

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. La situation financière et les résultats d'exploitation du FPI pourraient être touchés de manière défavorable si ce dernier n'était pas en mesure d'obtenir du financement selon des modalités appropriées. La direction a établi que toute variation raisonnable des taux d'intérêt sur la dette à taux variable susceptible de se produire aurait une incidence négligeable sur le résultat net et les autres éléments du résultat global étant donné que la majeure partie de la dette porte intérêt à un taux fixe.

Risque lié à la COVID-19

La hausse du risque de crédit imputable à la COVID-19 découle de la possibilité que des locataires des immeubles de placement ne puissent s'acquitter des obligations de leur contrat de location. Le FPI atténue le risque de crédit associé à ses locataires en concluant des contrats de location avec des locataires attrayants qui ont une bonne situation financière et en diversifiant son bassin de locataires. La COVID-19 et les mesures prises pour l'endiguer ont créé une incertitude importante dans la conjoncture économique. Une détérioration de l'économie pourrait nuire à la capacité des locataires de satisfaire aux obligations de leur contrat de location. Le FPI continue à évaluer l'incidence de la conjoncture économique sur la solvabilité de ses locataires. Pour cette évaluation, le FPI passe en revue le profil de risque de ses locataires afin de déterminer ceux qui continuent de répondre à leurs obligations locatives et ceux qui présentent un risque plus élevé de défaillance.

23. Gestion des risques (suite)

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque qu'une contrepartie ne remplisse pas ses obligations aux termes d'un instrument financier ou d'un contrat conclu avec un client, entraînant ainsi une perte financière. Les principaux actifs du FPI sont des immeubles commerciaux. Le risque de crédit lié aux débiteurs, qui comprennent des créances des locataires totalisant 1 800 \$, découle de la possibilité que des locataires manquent à leurs obligations locatives. La direction réduit le risque de crédit en vérifiant le dossier de crédit des locataires potentiels, en ayant un bassin de locataires variés dont les baux prennent fin à des dates différentes, en exigeant des dépôts de garantie de la part des locataires qui présentent un risque d'insolvabilité élevé et en s'assurant qu'une tranche considérable des produits tirés des immeubles provient de locataires nationaux et de locataires clés d'envergure. Les débiteurs sont constitués essentiellement des soldes courants à recevoir, et le FPI n'a radié aucune créance importante. Le FPI examine ses débiteurs chaque mois et a conclu qu'il n'avait pas à constituer de provision importante pour créances douteuses au 30 juin 2021. La trésorerie n'expose pas le FPI à un risque important, car tous les fonds sont déposés auprès d'institutions financières de renom.

Le FPI a suivi le modèle des pertes de crédit attendues, lequel exige d'une entité qu'elle évalue la correction de valeur pour pertes relative à un instrument financier à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour la durée de vie de ces dernières si le risque de crédit que comporte l'instrument financier en question a augmenté de manière importante depuis la comptabilisation initiale, ou à un montant correspondant aux pertes de crédit attendues pour les douze mois à venir si le risque de crédit que comporte l'instrument financier n'a pas augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale. De plus, le FPI a recours à une matrice des provisions fondée sur l'historique de ses pertes de crédit pour estimer les pertes de crédit attendues au cours des douze mois à venir, car il est d'avis que le risque de crédit n'a pas eu pour effet d'augmenter de façon significative les débiteurs.

Risque de concentration

Le risque de concentration s'entend du risque auquel le FPI s'expose lorsqu'une part importante d'immeubles de placement est louée par un même locataire. Pour atténuer le risque de concentration, le FPI conclut des baux à long terme, examine la stabilité financière des locataires, exige au besoin une garantie ou une sûreté et s'efforce de diversifier ses locataires sur les plans géographique et sectoriel. De plus, le FPI entretient ses immeubles afin de préserver leur qualité de manière à réduire le délai entre la fin d'un bail et la signature d'un nouveau bail. Au 30 juin 2021, le principal locataire du FPI ne représentait pas plus de 10 % des produits tirés des immeubles.

Risque environnemental

En sa qualité de propriétaire d'immeubles, le FPI doit se conformer à différentes lois environnementales fédérales, provinciales et municipales du Canada. En vertu de ces lois, le FPI pourrait devoir assumer les coûts d'enlèvement de certaines matières ou de certains résidus dangereux qui sont déversés ou déposés dans ses immeubles de placement ou dans d'autres emplacements ainsi que les coûts de restauration des lieux. Si le FPI n'enlevait pas ces matières ou ne prenait pas de mesures pour restaurer les lieux, il pourrait avoir de la difficulté à vendre ses immeubles ou à contracter des emprunts sur la garantie de ses immeubles, ou il pourrait faire l'objet de réclamations ou de poursuites en justice. À l'heure actuelle, le FPI n'a connaissance d'aucun cas de non-conformité significatif aux lois environnementales concernant l'un de ses immeubles. De plus, le FPI n'a connaissance d'aucune enquête ni d'aucune mesure significative entreprise ou envisagée par des organismes de réglementation de l'environnement à l'égard de l'un de ses immeubles ou de l'état de ses immeubles. Le FPI a établi des politiques et des procédures pour examiner et surveiller son exposition au risque environnemental et il a engagé, et continuera à engager, les dépenses d'investissement nécessaires pour se conformer à la législation et à la réglementation environnementales. La législation et la réglementation environnementales peuvent évoluer rapidement, et le FPI pourrait être assujéti dans l'avenir à une législation et à une réglementation environnementales plus strictes. L'obligation de se soumettre à une législation et à une réglementation environnementales plus strictes pourrait avoir une incidence défavorable sur la situation financière ou les résultats d'exploitation du FPI.

FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER PRO
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
TRIMESTRES ET SEMESTRES CLOS LES 30 JUIN 2021 ET 2020

NON AUDITÉ – En milliers de dollars canadiens, sauf le nombre de parts et les montants par part

24. Gestion du capital

Le FPI est libre de déterminer le niveau de capital jugé approprié en fonction de ses besoins en trésorerie, de l'ensemble des risques commerciaux et des occasions d'affaires. De ce fait, le FPI apportera des modifications à son capital selon ses stratégies de placement et les variations de la conjoncture économique.

L'objectif du FPI est de maintenir une combinaison de titres de créances à court, à moyen et à long terme qui conviennent au niveau d'endettement global de son portefeuille, en tenant compte de la disponibilité du financement et de la conjoncture du marché ainsi que des caractéristiques financières de chaque immeuble.

Les autres objectifs visés par le FPI en matière de gestion du capital à long terme sont d'accroître la valeur des actifs et de maximiser la valeur des parts en gérant activement ses actifs, d'accroître l'actif par l'acquisition de nouveaux immeubles et le réaménagement d'immeubles loués à des locataires solvables, et de générer un rendement suffisant pour verser des distributions au comptant stables et croissantes aux porteurs de parts. La stratégie du FPI repose sur les politiques énoncées dans la déclaration de fiducie ainsi que sur les exigences de certains prêteurs. Les politiques d'exploitation du FPI, telles qu'elles sont énoncées dans la déclaration de fiducie, lui interdisent notamment :

- a) De contracter ou de prendre en charge sur la garantie de ses immeubles une dette représentant plus de 75 % de la valeur de marché de l'immeuble en question.
- b) De contracter ou de prendre en charge une dette qui porterait sa dette totale à plus de 70 % de sa valeur comptable brute.

La valeur comptable brute est calculée comme suit :

	30 juin 2021
Total de l'actif, y compris les immeubles de placement présentés à la juste valeur	772 881 \$
Cumul des amortissements sur les immobilisations corporelles et incorporelles	1 868
Valeur comptable brute	774 749
Dette, exclusion faite des coûts de financement non amortis	428 050
Facilité de crédit, exclusion faite des coûts de financement non amortis	23 000
Dette	451 050 \$
Dette, ci-dessus, en pourcentage de la valeur comptable brute	58,22 %

Au 30 juin 2021, le FPI se conformait aux exigences ci-dessus, ainsi qu'à toutes les clauses restrictives financières requises.

25. Transactions entre parties liées

Le 30 septembre 2014, le FPI a conclu une convention d'investissement stratégique (la « convention d'investissement stratégique ») avec Lotus Crux Acquisition LP (« Lotus Crux Acquisition »). Conformément à la convention d'investissement stratégique, le FPI versera à Lotus Crux Acquisition un montant correspondant à 0,875 % du coût d'acquisition relativement à l'acquisition de certains immeubles détenus par Lotus Crux Acquisition ou des parties liées. Lotus Crux Acquisition est contrôlée par un commandité, qui est lui-même contrôlé par deux fiduciaires du FPI, à savoir Peter Aghar et Shenoor Jadavji, qui détiennent également une participation dans Lotus Crux Acquisition et le FPI. Le 22 mars 2021, la convention d'investissement stratégique a été résiliée.

26. Engagement

Le FPI a un engagement au titre d'un bail visant un espace de bureaux qui prend fin le 30 avril 2024. Cet engagement s'élève actuellement à 84 \$ par année.

27. Événement postérieur à la date de clôture

Le 21 juillet 2021, le FPI a annoncé une distribution au comptant de 0,0375 \$ par part pour le mois de juillet 2021. Cette distribution sera payée le 16 août 2021 aux porteurs de parts inscrits en date du 30 juillet 2021.