

# Hartco

**T3**

**ÉTATS FINANCIERS DU TROISIÈME  
TRIMESTRE - NON AUDITÉS**  
Pour le trimestre et pour la période de neuf  
mois terminés le 30 septembre 2011

## **AVIS DE NON-EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES PAR LES AUDITEURS EXTERNES**

En vertu de l'alinéa a) du paragraphe 3) de l'article 4.3 de la partie 4 du Règlement 51-102 si les auditeurs externes n'ont pas effectué l'examen des états financiers, ces états financiers doivent être accompagnés d'un avis indiquant ce fait.

Les états financiers consolidés intermédiaires non audités ci-joints de la Société ont été préparés par et sont la responsabilité de la direction de la Société.

Les auditeurs externes de la Société n'ont pas effectué un examen des présents états financiers consolidés selon les normes établies par l'Institut Canadien des Comptables agréés en ce qui concerne l'examen des états financiers par les auditeurs externes d'une entité.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(non audités)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés le 30 septembre

(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

	Trimestre terminé le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
<b>Produits (note 4)</b>	<b>99 315</b>	111 524	<b>330 124</b>	346 702
Coût des ventes (note 11)	<b>83 877</b>	97 177	<b>286 075</b>	300 485
Marge brute	<b>15 438</b>	14 347	<b>44 049</b>	46 217
Frais directs	<b>3 159</b>	3 663	<b>10 114</b>	11 514
Frais de commercialisation et de vente	<b>5 708</b>	5 653	<b>17 709</b>	17 223
Frais généraux et administratifs	<b>3 704</b>	3 965	<b>11 916</b>	11 170
Autres charges d'exploitation	<b>176</b>	600	<b>1 693</b>	2 011
Gain sur disposition d'un contrat de service (note 6)	-	-	<b>(1 044)</b>	-
Total frais d'exploitation	<b>12 747</b>	13 881	<b>40 388</b>	41 918
Bénéfice d'exploitation	<b>2 691</b>	466	<b>3 661</b>	4 299
Produits financiers	<b>(66)</b>	(95)	<b>(190)</b>	(165)
Charges financières	<b>171</b>	470	<b>623</b>	1 019
Charges financières nettes (note 7)	<b>105</b>	375	<b>433</b>	854
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (après impôt sur le résultat)	<b>192</b>	412	<b>1 235</b>	907
Bénéfice avant impôt sur le résultat	<b>2 778</b>	503	<b>4 463</b>	4 352
Charge d'impôt courante	<b>935</b>	415	<b>633</b>	587
Charge d'impôt différée (recouvrement)	<b>(157)</b>	(349)	<b>590</b>	734
Charge d'impôt sur le résultat	<b>778</b>	66	<b>1 223</b>	1 321
<b>Bénéfice net et résultat global</b>	<b>2 000</b>	437	<b>3 240</b>	3 031
<b>Bénéfice net et résultat global attribuable aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société</b>	<b>2 000</b>	437	<b>3 240</b>	3 031
<b>Résultat par action (note 8)</b>				
De base	<b>0,15</b>	0,03	<b>0,24</b>	0,23
Dilué	<b>0,14</b>	0,03	<b>0,23</b>	0,22

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(non audités)

Pour les périodes terminées les 30 septembre

(en milliers de dollars)

## Attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société

	Capital social \$	Surplus d'apport \$	Résultats non distribués \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2010	22 230	771	39 115	62 116
Bénéfice net et résultat global de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010	-	-	3 031	3 031
Transactions avec les détenteurs inscrits directement dans les capitaux propres				
Rachat et annulation d'actions (note 15)	(668)	43	-	(625)
Rémunération à base d'actions (note 15)	-	202	-	202
Solde au 30 septembre 2010	21 562	1 016	42 146	64 724
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2011	<b>21 498</b>	<b>1 102</b>	<b>46 189</b>	<b>68 789</b>
Bénéfice net et résultat global de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011	-	-	3 240	3 240
Transactions avec les détenteurs inscrits directement dans les capitaux propres				
Rachat et annulation d'actions (note 15)	(293)	2	-	(291)
Rémunération à base d'actions (note 15)	-	177	-	177
Options sur actions exercées (note 15)	33	-	-	33
Solde au 30 septembre 2011	<b>21 238</b>	<b>1 281</b>	<b>49 429</b>	<b>71 948</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audités)

Pour les trimestres et les périodes de neuf mois terminés le 30 septembre

(en milliers de dollars)

	Trimestre terminé le		Semestre terminé le	
	30 juin	2010	30 juin	2010
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités suivantes :</b>				
<b>Activités opérationnelles</b>				
Bénéfice net	2 000	437	3 240	3 031
Ajustements pour :				
Amortissement des immobilisations corporelles	207	501	705	1 980
Amortissement des immobilisations incorporelles	40	171	71	557
Radiation des immobilisations incorporelles	-	-	416	-
Amortissement des coûts de financement différés	32	31	94	89
Charge de rémunération à base d'actions	63	63	177	202
Charge d'impôt différée (recouvrement)	(157)	(349)	590	734
Charge d'impôt courante	935	415	633	587
Produits financiers	(66)	(95)	(190)	(165)
Gain sur disposition d'un contrat de service (note 6)	-	-	(1 044)	-
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (après impôt sur le résultat)	(192)	(412)	(1 235)	(907)
	<b>2 862</b>	<b>762</b>	<b>3 457</b>	<b>6 108</b>
Variation des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement (note 9)	9 081	3 860	(7 443)	3 041
Impôts sur le résultat payés	(6)	187	(116)	99
	<b>11 937</b>	<b>4 809</b>	<b>(4 102)</b>	<b>9 248</b>
<b>Activités de financement</b>				
Coûts de financement différés	-	-	-	(52)
Rachat d'actions (note 15)	(45)	(197)	(291)	(625)
Options sur actions exercées	-	-	33	-
	<b>(45)</b>	<b>(197)</b>	<b>(258)</b>	<b>(677)</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(7)	(127)	(165)	(1 184)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(207)	(2 108)	(1 424)	(4 352)
Produits de disposition d'un contrat de service (note 6)	-	-	1 500	-
Produits de disposition d'une participation dans une entreprise comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence (note 13)	200	-	500	-
Acquisition d'une participation dans une entreprise comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence (note 13)	(6 000)	-	(6 000)	-
Augmentation d'une créance client à long terme	-	(633)	-	(642)
Diminution du prêt à long terme (note 12)	50	-	130	-
Produits financiers reçus	66	95	190	165
Dividende reçu d'une société comptabilisée selon la méthode de mise en équivalence	-	-	750	1 000
	<b>(5 898)</b>	<b>(2 773)</b>	<b>(4 519)</b>	<b>(5 013)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>5 994</b>	<b>1 839</b>	<b>(8 879)</b>	<b>3 558</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>9 369</b>	<b>23 531</b>	<b>24 242</b>	<b>21 812</b>
<b>Trésorerie à la fin de période</b>	<b>15 363</b>	<b>25 370</b>	<b>15 363</b>	<b>25 370</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

# ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(non audités)

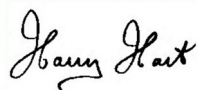
Au

(en milliers de dollars)

	30 septembre 2011 \$	31 décembre 2010 \$	1 <sup>er</sup> janvier 2010 \$
<b>Actifs</b>			
Actifs courants			
Trésorerie	15 363	24 242	21 812
Clients et autres débiteurs (note 10)	59 803	68 202	60 526
Stocks (note 11)	10 815	10 197	10 043
	<b>85 981</b>	102 641	92 381
Prêts et autres actifs (note 12)	1 929	1 830	1 250
Immobilisations corporelles	6 914	7 637	8 672
Immobilisations incorporelles	11 192	10 719	7 038
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (note 13)	8 856	3 517	3 034
Actifs d'impôt différé	-	1 424	953
<b>Total des actifs</b>	<b>114 872</b>	127 768	113 328
<b>Passifs</b>			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	36 238	50 822	46 422
Produits différés	4 458	5 612	4 319
Passifs d'impôt exigible	1 101	584	471
<b>Total des passifs</b>	<b>41 797</b>	57 018	51 212
Passifs d'impôt différé	1 127	1 961	-
<b>Capitaux propres attribuable aux détenteurs de capitaux propres de la Société (note 15)</b>			
Capital social	21 238	21 498	22 230
Surplus d'apport	1 281	1 102	771
Résultats non distribués	49 429	46 189	39 115
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>71 948</b>	68 789	62 116
Garanties et passifs éventuels (note 16)			
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>	<b>114 872</b>	127 768	113 328

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Au nom du conseil



Harry Hart, Administrateur



Gérard A. Limoges, Administrateur

# Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

## 1. DESCRIPTION DES ACTIVITÉS

Domiciliée au Canada, Hartco inc. (la « Société »), a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* le 17 février 2009 et est inscrite à la cote de la Bourse de Toronto sous le symbole « HCl ». La Société œuvre depuis plus de 30 ans dans le secteur de la technologie de l'information. Le siège social de la Société est situé au 9393 boul. Louis H. Lafontaine, Montréal (Québec), H1J 1Y8. Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de la Société et ceux de ses filiales en propriété exclusive, ainsi que la participation de la Société dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (désignées collectivement comme le « Groupe » et individuellement, comme les « entités du Groupe »).

Par l'entremise de ses unités d'exploitation, qui comprennent dans leur ensemble 50 établissements au Canada et qui sont regroupées sous les bannières Metafore<sup>MC</sup> et MicroAge<sup>MD</sup>, la Société fournit des solutions d'infrastructure de la technologie de l'information à des organisations privées ou publiques de toutes tailles. Les secteurs isolables sont décrits à la note 18.

## 2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

### a) Déclaration de conformité

Les états financiers résumés consolidés intermédiaires ont été établis selon les normes comptables internationales (« IAS ») 34 *Information financière intermédiaire*. Les états financiers ont été préparés conformément aux méthodes comptables que nous prévoyons adopter dans nos états financiers pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2011, lesquelles sont décrites à la note 3 de nos états financiers résumés consolidés intermédiaires pour le trimestre terminé le 30 septembre 2011. Les états financiers résumés consolidés intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations financières requises à la présentation d'états financiers annuels complets.

La note 19 explique dans quelle mesure la transition aux IFRS a eu une incidence sur la présentation de la situation financière, la performance financière et les flux de trésorerie de la Société. Cette note présente un rapprochement des capitaux propres et du résultat global pour les périodes comparatives ainsi que des capitaux propres à la date de transition aux IFRS tels que présentés selon les PCGR Canadiens (référentiel comptable antérieur) à ceux présentés pour ces périodes et à la date de transition selon les IFRS.

La publication des états financiers résumés consolidés intermédiaires a été approuvée par le conseil d'administration en date du 10 novembre 2011.

Ces états financiers résumés consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'une révision de la part des vérificateurs de la Société.

### b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été établis au coût historique.

### c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Ces états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

### d) Utilisation d'estimations et recours au jugement

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction ait recours au jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et sur la valeur comptable des actifs et des passifs ainsi que sur les informations à fournir sur les actifs et passifs éventuels à la date des états financiers, de même que sur la valeur comptable des produits et des charges constatés au cours de la période visée par les états financiers. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toutes révisions des estimations comptables sont constatées dans la période au cours desquelles les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

Les informations qui suivent concernent les jugements critiques qu'a posés la direction lors de l'application des méthodes comptables et qui ont l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés :

- La direction a déterminé que la substance de la relation entre la Société et sa filiale est telle que la Société ne la contrôle pas et elle n'est plus consolidé (note 19).

Des informations concernant les sources majeures d'incertitude relative aux estimations qui ont l'impact le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont fournies dans la note 3 :

- Évaluation des stocks
- Provisions pour créances et prêts irrécouvrables
- Passifs (actifs) d'impôt exigible
- Évaluation des actifs d'impôt différé
- Dépréciation immobilisations corporelles et incorporelles
- Produits
- Durée d'utilité des actifs

### 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées de manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés, et elles ont été appliquées de manière uniforme par les entités du Groupe.

#### a) Méthode de consolidation

##### i) Filiales

Les filiales sont des entreprises contrôlées par la Société. Les états financiers des filiales sont intégrés dans les états financiers consolidés depuis la date de la prise du contrôle jusqu'à la date de la perte du contrôle. Les méthodes comptables des filiales ont été modifiées, au besoin, afin qu'elles cadrent avec celles adoptées par la Société.

##### ii) Entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence

Les entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence sont les entités ayant des politiques financières et opérationnelles sur lesquelles la Société exerce une influence

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

notable, mais non le contrôle. La Société est présumée avoir une influence notable lorsqu'elle détient entre 20 et 50 % des droits de vote d'une autre entité.

La Société détient des participations dans deux franchisés et une autre société qui sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. La participation de la Société comprend le goodwill qui avait été indiqué au moment de l'acquisition, étant l'excédent de la contrepartie payé sur la juste valeur des actifs acquis. Les états financiers consolidés englobent la quote-part de la Société dans les produits et les charges et les variations des capitaux propres des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, compte tenu des ajustements effectués pour harmoniser les méthodes comptables avec celles de la Société, depuis la date à laquelle celle-ci a commencé à exercer une influence notable jusqu'à la date à laquelle elle cesse d'exercer une influence notable.

iii) Transactions éliminées au moment de la consolidation

Les soldes et la transaction intragroupe, ainsi que les profits et pertes latents qui découlent de transactions intragroupe, sont éliminés aux fins de l'établissement des états financiers consolidés. Les profits latents qui découlent de transactions conclues avec des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence sont déduits de la participation à hauteur de la participation de la Société dans l'entreprise détenue. Les pertes latentes sont éliminées de la même façon que les profits latents, mais seulement dans la mesure où il n'y a aucune indication de dépréciation.

### b) Stocks

Les stocks sont évalués au plus bas du coût et de la valeur nette de réalisation. Le coût est déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti. La valeur nette de réalisation correspond au prix de vente estimé dans le cours normal des activités, diminué des coûts pour l'achèvement et la vente des biens. Le coût des stocks est établi à partir du prix d'achat, des droits d'importation et de transport, moins les remises et les rabais. Une revue des stocks est effectuée à la fin de chaque trimestre afin de déterminer si une dépréciation ou une reprise d'une dépréciation de la valeur comptable inscrite antérieurement est nécessaire. La dépréciation et/ou la reprise d'une dépréciation est comptabilisée dans le coût des ventes au moment où elle est constatée.

### c) Immobilisations corporelles

i) Comptabilisation et évaluation

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur. Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les logiciels achetés qui sont essentiels à la fonctionnalité du matériel connexe sont incorporés dans le coût de ce matériel.

Lorsque des parties d'une immobilisation corporelle ont des durées d'utilité différentes, elles sont comptabilisées comme des parties distinctes (principales composantes) des immobilisations corporelles.

Le montant des profits et des pertes résultant de la sortie d'une immobilisation corporelle est déterminé par la comparaison du produit de la sortie avec la valeur comptable de

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

l'immobilisation corporelle, et il est comptabilisé dans les bénéfices sur la base du montant net, au poste « Frais généraux et d'administration ».

### ii) Coûts ultérieurs

Le coût lié au remplacement d'une partie d'une immobilisation corporelle est comptabilisé dans la valeur comptable de cette immobilisation s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à cette partie d'immobilisation reviennent à la Société, et si son coût peut être évalué de façon fiable. La valeur comptable de la partie remplacée est décomptabilisée. Les coûts d'entretien courant d'une immobilisation corporelle sont comptabilisés dans les bénéfices lorsqu'ils sont engagés.

### iii) Amortissement

L'amortissement est calculé sur le montant amortissable, soit le coût d'un actif, diminué de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé dans les bénéfices soit selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de chaque partie d'une immobilisation corporelle, soit selon la méthode de l'amortissement dégressif, selon le mode qui reflète le plus étroitement le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif. Les terrains ne sont pas amortis.

Les améliorations locatives sont amorties selon la méthode linéaire sur la plus courte de leur durée d'utilité estimée et de la durée du contrat de location, qui peut comprendre la première option de renouvellement lorsque le renouvellement est raisonnablement assuré. Les périodes typiques peuvent aller de 5 à 10 ans.

Les durées d'utilité estimées pour la période en cours et les périodes comparatives sont les suivantes :

Bâtiments	dégressif	4 %
Mobilier et équipement	linéaire	5 ans
Matériel roulant	linéaire	3 ans
Matériel informatique	linéaire	3 ans

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminés à chaque fin d'exercice et sont ajustés au besoin.

## d) Immobilisations incorporelles

### i) Goodwill

#### Acquisitions survenues avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010

Comme il est indiqué à la note 19 a), dans le cadre de sa transition aux IFRS, la Société a choisi de ne retraiter que les regroupements d'entreprises qui ont eu lieu à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010. Dans le cas des acquisitions qui sont survenues avant cette date, le

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

goodwill représente le montant comptabilisé en vertu du référentiel antérieur de la Société, soit les PCGR canadiens.

### Acquisitions survenues à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010

Dans le cas des acquisitions survenues à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010, le goodwill représente l'excédent de la juste valeur de la contrepartie transférée sur la participation de la Société dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise. Le goodwill n'est pas comptabilisé à l'égard des participations ne donnant pas le contrôle. Lorsque l'excédent est négatif (goodwill négatif), il est comptabilisé immédiatement dans les bénéfices.

### Évaluation ultérieure

Le goodwill est évalué au coût diminué du cumul des pertes de valeur.

#### ii) Autres immobilisations incorporelles

Les logiciels à usage interne sont comptabilisés au coût d'origine diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur et sont amortis selon la méthode linéaire sur une période de cinq ans à partir de la date de mise en service. Les coûts capitalisés relatifs à une immobilisation incorporelle générée en interne sont inclus dans les logiciels à usage interne.

Les modes d'amortissement, les durées d'utilité et les valeurs résiduelles sont réexaminés à chaque fin d'exercice et ajustés au besoin.

#### iii) Dépenses ultérieures

Les dépenses ultérieures ne sont capitalisées que lorsqu'elles donnent lieu à un accroissement des avantages économiques futurs associés à l'actif auquel elles se rattachent. Toutes les autres dépenses, y compris celles qui se rattachent au goodwill et aux marques générés en interne, sont comptabilisées dans les bénéfices lorsqu'elles sont engagées.

### e) **Dépréciation**

#### i) Actifs financiers

Les actifs et passifs financiers sont définis à la note 3 o) i).

Les actifs financiers sont passés en revue à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication objective de dépréciation. Un actif financier est déprécié s'il existe une indication objective qu'il s'est produit au moins un événement qui a eu une incidence négative sur les flux de trésorerie futurs estimés de cet actif financier.

Le montant d'une perte de valeur sur un actif financier évalué au coût amorti correspond à la différence entre la valeur comptable de cet actif et la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés et actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'actif.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

Les actifs financiers individuellement significatifs doivent faire l'objet d'un test de dépréciation individuel. Les autres actifs financiers doivent être inclus dans un groupe d'actifs financiers présentant des caractéristiques de crédit similaires et être soumis collectivement à un test de dépréciation.

Les pertes de valeur sont comptabilisées dans les bénéfices. Une perte de valeur sera reprise si elle peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la perte de valeur. Dans le cas des actifs financiers évalués au coût amorti, la reprise est comptabilisée dans les bénéfices.

### ii) Actifs non financiers

La Société passe en revue la valeur comptable de ses actifs non financiers autres que ses stocks et ses actifs d'impôt différé à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication de dépréciation. Si une telle indication existe, la valeur recouvrable de l'actif est estimée. Dans le cas du goodwill, la valeur recouvrable est estimée chaque année au quatrième trimestre.

La valeur recouvrable d'un actif ou d'une unité génératrice de trésorerie correspond à la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de vente. Aux fins de l'évaluation de la valeur d'utilité, les flux de trésorerie futurs estimés sont actualisés par application d'un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles du marché de la valeur temps de l'argent et des risques propres à l'actif. Pour les besoins des tests de dépréciation, les actifs qui ne peuvent être soumis à un test de dépréciation individuel sont regroupés pour former le plus petit groupe d'actifs qui génère, par leur utilisation continue, des entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs (« unité génératrice de trésorerie » ou « UGT »). Les UGT auxquelles le goodwill a été affecté sont regroupées de façon à ce que le niveau soumis au test de dépréciation soit le plus bas niveau auquel le goodwill fait l'objet d'un suivi pour les besoins de gestion interne et que chaque UGT ou groupe d'UGT ne soit pas plus grand qu'un secteur opérationnel. Le goodwill acquis dans un regroupement d'entreprises est affecté à l'UGT ou au groupe d'UGT qui devrait bénéficier des synergies du regroupement d'entreprises.

Une perte de valeur est comptabilisée si la valeur comptable d'un actif ou de son UGT excède sa valeur recouvrable estimée. Les pertes de valeur sont comptabilisées dans les bénéfices. Les pertes de valeur comptabilisées au titre d'UGT sont d'abord réparties en réduction de la valeur comptable du goodwill affecté aux unités, puis en réduction de la valeur comptable des autres actifs de l'unité (groupe d'unités) au prorata.

Les pertes de valeur eu égard au goodwill ne sont pas reprises. En ce qui a trait aux autres actifs, les pertes de valeur comptabilisées au cours de périodes antérieures sont évaluées à chaque date de clôture, afin de déterminer s'il existe des indications qui confirment que la perte a diminué ou bien qu'elle n'existe plus. Une perte de valeur est reprise s'il y a eu un changement dans les estimations ayant servi à déterminer la valeur recouvrable. Une perte de valeur n'est reprise que dans la mesure où la valeur comptable de l'actif n'excède pas la valeur comptable qui aurait été déterminée, après amortissement, si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

Puisque le goodwill qui fait partie de la valeur comptable d'une participation dans une entreprise associée n'est pas comptabilisé individuellement, il n'est donc pas soumis au test de dépréciation séparément. Le montant intégral de la participation dans une entreprise associée est plutôt soumis au test de dépréciation en tant qu'actif unique lorsqu'il existe une indication objective que la participation dans une entreprise associée a pu se déprécier.

### f) Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques est nécessaire pour éteindre l'obligation. Le montant des provisions est déterminé par l'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus, à un taux avant impôt qui reflète les appréciations actuelles, par le marché, de la valeur temps de l'argent et des risques propres au passif. La désactualisation est comptabilisée dans les charges financières. La Société n'a pas de provision significative enregistrée dans ses états financiers.

### g) Monnaie étrangère

Les actifs et les passifs monétaires résultant d'opérations en monnaie étrangère sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les revenus et les charges sont convertis au taux de change à la date de la transaction. Les gains et les pertes de change sont inclus dans l'état du résultat global.

### h) Produits

Les produits provenant de la vente de biens dans le cadre des activités ordinaires sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, après déduction des retours et des rabais pour quantités. Les produits sont comptabilisés lorsqu'il existe des preuves convaincantes, habituellement sous la forme d'un contrat de vente exécuté, que les risques et avantages importants inhérents à la propriété ont été transférés à l'acheteur, que le recouvrement de la contrepartie est probable, que les coûts associés aux biens et les retours possibles des biens peuvent être évalués de façon fiable, qu'il n'y a plus d'intervention continue de la direction en ce qui concerne les biens, et que le montant des produits peut être évalué de façon fiable. S'il est probable que des remises seront accordées et si le montant peut être évalué de façon fiable, la remise est comptabilisée comme une réduction des produits au moment de la comptabilisation des ventes.

Les produits de la vente de biens sont constatés lorsque le titre de propriété des biens est transféré au client et que l'encaissement est raisonnablement assuré. Les produits provenant de la prestation de services ou de conseils faisant l'objet d'un contrat sont constatés lorsque les services sont rendus et que l'encaissement est raisonnablement assuré. Les produits provenant des redevances sont constatés lorsque les services sont rendus et que l'encaissement est raisonnablement assuré. Les produits provenant des droits d'entrée des franchisés sont comptabilisés lorsque les établissements franchisés entrent en exploitation. Les paiements reçus à l'avance sont différés jusqu'à la prestation des services ou la livraison des biens.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

### i) Avantages du personnel

#### i) Avantages à court terme

Les obligations au titre des avantages à court terme sont évaluées sur une base non actualisée et sont comptabilisées en charges à mesure que les services correspondants sont rendus.

Un passif égal au montant que la Société s'attend à payer aux termes d'un plan d'attribution de primes en trésorerie à court terme est comptabilisé si la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite, de payer ce montant en raison de services rendus dans le passé par les membres du personnel et si une estimation fiable de l'obligation peut être effectuée.

#### ii) Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur à la date d'attribution des options accordées à des membres du personnel est comptabilisée comme charge au titre des avantages du personnel, avec comptabilisation d'une augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, dans la période au cours de laquelle les membres du personnel acquièrent des droits inconditionnels aux options. Le montant comptabilisé en charges est ajusté pour refléter le nombre d'options sur actions à l'égard desquelles on s'attend à ce que les conditions de service pour l'acquisition des droits soient remplies, de sorte que le montant finalement comptabilisé en charges dépende du nombre d'options qui remplissent les conditions de performance à la date d'acquisition des droits.

### j) Paiements au titre de la location

Les paiements versés aux termes d'un contrat de location simple sont comptabilisés dans les bénéfices sur une base linéaire sur la durée du contrat de location. Les avantages reçus au titre de la location sont comptabilisés comme étant constitutifs du total de la charge locative, sur la durée du contrat de location.

Les contrats de location sont des contrats de location simple, et les actifs loués ne sont pas comptabilisés au bilan de la Société étant donné que celle-ci ne conserve pas la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des biens loués.

### k) Produits financiers et charges financières

Les produits financiers comprennent les produits d'intérêts sur des prêts. Les produits d'intérêts sont comptabilisés dans les bénéfices, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges financières comprennent les charges d'intérêts sur la facilité de crédit, les pertes de valeur comptabilisées sur des actifs financiers ainsi que d'autres charges d'intérêts, frais bancaires et coûts de financement différés. Ces charges sont amorties linéairement sur la durée de vie estimative de la facilité de crédit. Les coûts d'emprunt qui ne sont pas directement attribuables à l'acquisition, à la construction ou à la production d'un actif qualifié sont comptabilisés dans les bénéfices selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La Société n'avait pas d'actif qualifié en 2010 ni en 2011.

Les profits ou les pertes de change sont présentés à leur montant net dans les résultats.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

### l) Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. La charge d'impôt sur le résultat est comptabilisée dans les bénéfices, sauf dans la mesure où elle se rapporte à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

L'impôt exigible est l'impôt qui devra vraisemblablement être payé ou récupéré au titre du bénéfice imposable ou de la perte fiscale d'une année, d'après les taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et il comprend également tout ajustement de l'impôt à payer relativement à des années antérieures.

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales. Aucun impôt différé n'est comptabilisé relativement aux différences temporelles suivantes : la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui ne touche ni le bénéfice (la perte) comptable, ni le bénéfice imposable (la perte fiscale), ainsi que les différences qui se rapportent à des participations dans des filiales et des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, dans la mesure où il est probable que ces différences ne se reverseront pas dans un avenir prévisible. En outre, aucun impôt différé n'est comptabilisé au titre des différences temporelles qui résultent de la comptabilisation initiale du goodwill. L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci se renverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et passifs d'impôt exigible, et si les actifs et passifs d'impôt différé se rapportent à des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale sur la même entité imposable.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que la Société disposera de bénéfices imposables futurs desquels ces éléments pourront être déduits. Les actifs d'impôt différé sont examinés à la date de clôture et sont réduits lorsque la réalisation de l'avantage fiscal connexe n'est plus probable.

### m) Bénéfice par action

La Société présente le résultat de base et le résultat dilué par action (« BPA ») pour ses actions ordinaires. Le BPA se calcule en divisant le bénéfice ou la perte attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Aux fins du calcul du BPA dilué, le bénéfice ou la perte attribuable aux porteurs d'actions ordinaires et le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, après ajustement pour tenir compte des actions propres détenues, doivent être ajustés pour tenir compte des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives, lesquelles englobent les options sur actions attribuées aux membres du personnel.

### n) Information sectorielle

Un secteur opérationnel est une composante de la Société qui se livre à des activités commerciales dont elle peut tirer des produits et pour lesquelles elle peut engager des charges, y compris des produits et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de la Société. Tous les résultats opérationnels des secteurs opérationnels sont régulièrement examinés par le principal décideur

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

opérationnel de la Société aux fins de la prise de décision quant aux ressources à affecter au secteur et à l'évaluation de sa performance, et ce, en fonction d'informations financières distinctes disponibles.

Les résultats, les actifs et les passifs sectoriels comprennent des éléments directement attribuables à un secteur ainsi que ceux qui peuvent être attribués selon une méthode raisonnable.

Les dépenses d'investissement sectorielles correspondent au coût engagé au cours de la période pour acquérir des actifs non courants autres que des instruments financiers et des actifs d'impôt différé.

### o) Instruments financiers

#### i) Actifs et passifs financiers

La Société n'a que des actifs et des passifs financiers non dérivés. Elle détient les actifs financiers non dérivés suivants : des actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net ainsi que des prêts et créances. La Société a les passifs financiers non dérivés suivants : un emprunt aux termes de la facilité de crédit, des fournisseurs et autres créditeurs, des provisions et des dividendes à payer.

#### Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les prêts et créances comprennent la trésorerie, les clients et autres débiteurs et les prêts. La valeur comptable de ces actifs financiers est diminuée de la dépréciation.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur. Par la suite, les instruments financiers classés comme des actifs financiers disponibles à la vente, qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les instruments financiers dérivés, qu'ils fassent ou non partie d'une relation de couverture, doivent être évalués à la juste valeur au bilan à chaque date de clôture, tandis que les autres instruments financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les coûts de transaction relatifs aux actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Les coûts de transaction relatifs aux autres passifs et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif ou en diminution de la valeur comptable du passif et sont constatés sur la durée de vie de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

La comptabilisation des produits financiers et des charges financières est exposée à la note 3k).

#### ii) Capital social

#### Actions ordinaires

Les actions ordinaires sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission d'actions ordinaires et d'options sur actions sont

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

comptabilisés en déduction des capitaux propres, après déduction de toute incidence fiscale.

### Rachat d'actions (actions propres)

Lorsque des actions comptabilisées dans les capitaux propres sont rachetées, le montant de la contrepartie payée, qui comprend les coûts directement attribuables, après déduction de toute incidence fiscale, est comptabilisé en déduction des capitaux propres. Les actions rachetées sont classées à titre d'actions propres et sont comptabilisées en déduction du total des capitaux propres. Lorsque des actions propres sont vendues ou réémises par la suite, le montant reçu est comptabilisé comme une augmentation des capitaux propres, et l'excédent ou le déficit qui découle de la transaction est transféré dans les capitaux propres ou transféré de ces derniers.

### **p) Adoption de nouvelles méthodes comptables**

La nouvelle norme IFRS 9 modifie les exigences relatives au classement et à l'évaluation contenues dans la norme IAS 39 relativement aux actifs financiers. L'entité devra classer les actifs financiers comme étant évalués ultérieurement soit au coût amorti soit à la juste valeur, en fonction du modèle économique que suit l'entité pour la gestion des actifs financiers et des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier. Un actif financier sera évalué au coût amorti si la détention de l'actif s'inscrit dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs afin de recevoir des flux de trésorerie contractuels et; les modalités contractuelles de l'actif financier 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. L'entité pourra, lors de la comptabilisation initiale, désigner un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du résultat net si cette désignation élimine ou réduit significativement une « non-concordance comptable ». La norme entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. Une application anticipée est autorisée. La Société entend adopter cette nouvelle norme à compter de sa date d'entrée en vigueur. La Société a estimé que l'adoption de cette norme n'aura pas d'incidence importante sur ses états financiers consolidés.

## **4. PRODUITS**

	<b>Trimestre terminé le</b>		<b>Période de neuf mois</b>	
	<b>30 septembre</b>		<b>terminée le 30 septembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Vente de biens	<b>76 021</b>	89 389	<b>259 124</b>	281 522
Contrats de services et de consultation	<b>22 787</b>	21 580	<b>69 172</b>	63 303
Redevances	<b>507</b>	555	<b>1 828</b>	1 877
<b>Total des produits</b>	<b>99 315</b>	111 524	<b>330 124</b>	346 702

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

### 5. AVANTAGES DU PERSONNEL

	Trimestre terminé le		Période de neuf mois	
	30 septembre		terminée le 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Salaires et autres avantages à court terme	14 849	17 242	52 035	54 116
Indemnités de fin de contrat de travail	139	63	675	675
Charge de rémunération à base d'actions	63	63	177	202
	15 051	17 368	52 887	54 993

### 6. GAIN SUR DISPOSITION D'UN CONTRAT DE SERVICE

La Société a vendu un contrat de service de solutions de connectivité avancée pour un montant de 1 500 000 \$ le 31 mars 2011. Le gain, net de dépenses connexes et du goodwill, est de 1 044 000 \$. L'entente de vente prévoit un montant additionnel de 2 000 000 \$ conditionnel à des événements spécifiques futurs qui seront déterminés au cours de 2011.

### 7. PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES

	Trimestre terminé le		Période de neuf mois	
	30 septembre		terminée le 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Produits d'intérêts sur des prêts et créances	(38)	(72)	(96)	(141)
Produits d'intérêts sur des dépôts bancaires	(28)	(23)	(94)	(24)
Produits financiers	(66)	(95)	(190)	(165)
Charges d'intérêts sur la facilité de crédit	22	19	71	107
Autres charges d'intérêts et frais bancaires	118	378	458	781
Amortissement des coûts de financement différés	31	73	94	131
Charges financières	171	470	623	1 019
Charges financières nettes	105	375	433	854

### 8. BÉNÉFICE PAR ACTION

	Trimestre terminé le		Période de neuf mois	
	30 septembre		terminée le 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net attribuable aux porteurs d'actions ordinaires	2 000	437	3 240	3 031
(en milliers d'actions)				
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	13 291	13 379	13 303	13 440
Effet dilutif des options sur actions	953	427	973	421
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (dilué)	14 244	13 806	14 276	13 861
Nombre d'options sur actions antidilutives exclues du calcul du résultat par action dilué	-	-	-	-

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

### 9. VARIATION DES ÉLÉMENTS SANS EFFET DE TRÉSORERIE DU FONDS DE ROULEMENT

	Trimestre terminé le		Période de neuf mois	
	30 septembre		terminée le 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Clients et autres débiteurs	21 874	3 649	8 787	(621)
Stocks	393	2 292	(640)	1 142
Fournisseurs et autres créditeurs	(12 515)	(2 705)	(14 436)	2 055
Produits différés	(671)	624	(1 154)	465
	<b>9 081</b>	<b>3 860</b>	<b>(7 443)</b>	<b>3 041</b>

### 10. CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

	30 septembre	31 décembre	1 <sup>er</sup> janvier
	2011	2010	2010
	\$	\$	\$
Créances clients	44 511	57 172	49 185
Créances clients - Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence <sup>(1)</sup>	1 967	3 060	2 347
Charges payées d'avance	951	1 185	1 498
Créances courues et autres	12 374	6 785	7 496
	<b>59 803</b>	<b>68 202</b>	<b>60 526</b>

<sup>(1)</sup> Se reporter à la rubrique « Transactions entre parties liées » à la note 17.

### 11. STOCKS

	Trimestre terminé le		Période de neuf mois	
	30 septembre		terminée le 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Achats	65 101	77 247	229 866	249 543
Réduction de valeur au titre de l'obsolescence et du vieillissement des stocks	130	158	160	303
Variation nette des stocks	173	2 213	(763)	1 236
Total des charges relatives aux stocks	<b>65 404</b>	<b>79 618</b>	<b>229 263</b>	<b>251 082</b>

Tous les stocks sont indiqués au moindre du coût et de la valeur de réalisation nette.

La réduction de la valeur comptable est reliée à des stocks à rotation lente. La réduction de valeur et la reprise sont comprises dans le coût des ventes.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

### 12. PRÊTS ET AUTRES ACTIFS

	30 septembre 2011	31 décembre 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2010
	\$	\$	\$
Prêt - entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence	980	980	980
Créances à long terme	842	649	-
Coûts de financement différés	107	201	270
	<b>1 929</b>	<b>1 830</b>	<b>1 250</b>

Le prêt à l'une des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence porte intérêt au taux de 10 %, n'est assortie d'aucune modalité précise de remboursement et est garanti par les actifs de l'entreprise.

Les créances à long terme incluent un montant à recevoir d'un client et le solde de la disposition d'une l'entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence. Le montant à recevoir d'un de ses clients, établi selon le cours normal des affaires, s'élève à 631 000 \$ et porte intérêt au taux de 4,5 % et est remboursable par versement mensuel de 10 000 \$. La tranche à court terme s'élève à 128 000 \$ au 30 septembre 2011 (128 000 \$ en 2010). Le solde de la disposition d'une entreprise comptabilisée selon la méthode de l'équivalence s'élève à 647 000 \$ et porte intérêt au taux préférentiel de la Banque de Montréal plus 2 %. La portion à court terme s'élève à 323 000 \$ au 30 septembre 2011. La balance est recevable le 30 mars 2012. La portion à long terme s'élève à 323 000 \$ et est recevable le 29 mars 2013.

Les coûts de financement différés sont composés principalement de frais légaux et sont amortis sur la durée de renouvellement de la facilité de crédit.

### 13. PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES COMPTABILISÉES SELON LA MÉTHODE DE LA MISE EN ÉQUIVALENCE

Les entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence sont deux franchisés et une autre société dans lesquels la Société détient une participation.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011, la Société a reçu 750 000 \$ en dividendes (1 000 000 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010) au titre de sa participation dans une des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Informations financières résumées concernant les participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, non ajustées pour tenir compte du pourcentage de la participation détenue par la Société :

	30 septembre 2011	31 décembre 2010	1 <sup>er</sup> janvier 2010
	\$	\$	\$
<b>Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence</b>	<b>30% à 50%</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>
Total des actifs	19 360	16 519	14 015
Total des passifs	8 114	9 817	8 276
Produits	35 536	92 146	s.o.
Bénéfice net	1 871	2 964	s.o.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

Le coût des participations comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence était de 7 673 000 \$ à la date d'acquisition. Depuis cette date, la quote-part des bénéfices s'est élevée à 4 933 000 \$ et les dividendes reçus à 3 750 000 \$.

Au 30 juin 2011, la Société a vendu sa participation de 50 % dans une entreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence pour 1 146 000 \$, soit la valeur au livre de l'investissement. Le solde à recevoir de 647 000 \$ est inclut dans les créances à long terme (note 12) au 30 septembre 2011.

En juillet 2011, Hartco a annoncé un placement de 6 000 000 \$ en espèces dans ScreenScape Networks Inc. et détient une participation d'environ 30%.

### 14. FACILITÉ DE CRÉDIT

La Société dispose d'une facilité de crédit de 45,0 millions de dollars qui consiste en une facilité de crédit confirmée pour trois ans de 25,0 millions de dollars et renouvelable à perpétuité, qui peut être prorogée pour une année supplémentaire à chaque date anniversaire, et en deux facilités de crédit renouvelables à vue d'un montant en capital de 10,0 millions de dollars chacune. Cette facilité de crédit porte intérêt à divers taux fondés sur le taux préférentiel ou le taux des acceptations bancaires majoré d'une prime qui varie en fonction de l'atteinte de certains ratios financiers. Aux 30 septembre 2011 et 2010, aucun montant n'avait été prélevé sur cette facilité de crédit. De plus, la Société est assujettie au maintien de ratios habituels de la dette sur l'avoir net corporel et de couverture des charges fixes. Aux 30 septembre 2011 et 2010, Hartco Inc. respectait ces ratios financiers. Aucun intérêt n'a été payé au cours des périodes de neuf mois terminés le 30 septembre 2011 et 2010.

### 15. CAPITAUX PROPRES

#### Capital social

##### Actions ordinaires

###### Autorisées :

Un nombre illimité d'actions ordinaires de Hartco, sans valeur nominale

##### Actions privilégiées

###### Autorisées :

Un nombre illimité d'actions privilégiées de Hartco, sans droit de vote, non participantes, sans valeur nominale

###### Émises :

Aucune action privilégiée n'a été émise

<b>Émises et entièrement libérées</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>\$</b>
Solde en circulation au 1 <sup>er</sup> janvier 2010	13 540 690	22 230
Actions rachetées et annulées	(207 070)	(740)
Options sur actions exercées	3 594	8
Solde en circulation au 31 décembre 2010	13 337 214	21 498
Actions rachetées et annulées	(81 810)	(293)
Options sur actions exercées	15 000	33
Solde en circulation au 30 septembre 2011	13 270 404	21 238

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

### Rachat et annulation d'actions

Le 25 août 2011, la Société a annoncé que la Bourse de Toronto avait approuvé le renouvellement de son offre publique de rachat pour acheter à des fins d'annulation jusqu'à concurrence de 5% des actions ordinaires émises et en circulation de Hartco, soit 664 099 actions ordinaires. Ces achats seront effectués par l'entremise de la Bourse de Toronto durant la période de douze mois débutant le 30 août 2011 et se terminant le 29 août 2012.

Le 26 août 2010, la Bourse de Toronto a approuvé le renouvellement de l'offre publique de rachat présentée par Hartco dans le cours normal de ses activités pour acheter à des fins d'annulation jusqu'à 5 % des actions ordinaires émises et en circulation de Hartco, soit 668 554 actions ordinaires. Ces achats seront effectués par l'entremise de la Bourse de Toronto durant la période de douze mois débutant le 30 août 2010 et se terminant le 29 août 2011.

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011, la Société a racheté et annulé 81 810 actions à un prix moyen de 3,56 \$ chacune pour un total de 291 000 \$ contre 186 825 actions à un prix moyen de 3,31 \$ au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010 pour un total de 625 000 \$.

### Régime d'options sur actions

Un sommaire des activités survenues dans le cadre du régime d'options sur actions pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2011 et 2010 est présenté dans le tableau suivant :

	2011		2010	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours au début de l'exercice	990 740	2,37 \$	987 668	2,18 \$
Attribuées	50 000	3,85 \$	100 000	3,60 \$
Éteintes	(60 000)	2,18 \$	(125 000)	2,18 \$
Exercées	(15 000)	2,18 \$	-	- \$
En cours en fin de période	965 740	2,46 \$	962 668	2,33 \$
Pouvant être exercées en fin de période	352 952	2,31 \$	179 334	2,18 \$

La juste valeur des options attribuées durant l'exercice a été déterminée en utilisant le modèle Black et Scholes en utilisant les hypothèses ci-dessous :

	Régime d'options sur actions
Date d'attribution	4 mai 2011
Cours de l'action à la date d'attribution	3,85 \$
Prix d'exercice	3,85 \$
Durée prévue de l'option (en années) <sup>(1)</sup>	5 ans
Taux d'intérêt sans risque	1,92%
Volatilité prévue	25%
Rendement prévu de l'action	0%
Taux d'extinction	0%
Juste valeur par option	1,02 \$

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

(1) La durée de vie contractuelle des options octroyée est de 10 ans. La durée de vie restante des options se trouve entre 7 ans et 11 mois et 9 ans et 8 mois.

La volatilité prévue tient compte de la volatilité historique du prix des actions de la Société.

Le taux d'intérêt sans risque utilisé pour déterminer la juste valeur des attributions d'options sur action est basé sur une courbe des taux du gouvernement du Canada.

La juste valeur est passée en charge sur une période de service de cinq ans. L'hypothèse qu'un montant nominal d'options expirera durant la période de service lorsque les employés quittent la Société a été considérée dans la détermination de la juste valeur.

Les charges de rémunération à base d'actions se sont élevées à 177 000 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011 et à 202 000 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010 et elles sont incluses dans les frais généraux et administratifs.

### 16. GARANTIES ET PASSIFS ÉVENTUELS

#### Garanties

Par l'intermédiaire de sa filiale, Distribution Hartco s.e.c., la Société a garanti auprès de l'institution financière tierce d'un franchisé une somme maximale de 400 000 \$. Au 30 septembre 2011, aucun montant n'était sujet à remboursement par la Société. Dans l'éventualité où un recours serait exercé contre la Société pour cette garantie, elle pourrait compenser toute somme exigible par son propre recours contre les actifs du franchisé. Si une somme devient exigible en vertu de cette garantie, elle sera imputée aux résultats de l'exercice au cours duquel le passif sera vraisemblablement engagé et cette charge correspondra à l'excédent du montant payé sur la valeur de réalisation nette des actifs donnés en garantie.

La Société s'est engagée auprès de plusieurs institutions financières à racheter les stocks de certains franchisés sous certaines conditions. Le montant du rachat à payer est limité au plus faible des montants dus à l'institution financière par le franchisé et du prix de vente initial des stocks en main. Au 30 septembre 2011, la somme maximale à payer selon la garantie de tous les stocks à racheter totalisait 1,4 millions de dollars. Advenant un recours contre la Société au terme de ces engagements, les stocks seraient vendus dans le cours normal des activités.

#### Éventualités

La Société, dans le cours normal des affaires, est citée dans des réclamations et des poursuites qu'elle conteste actuellement. La direction croit que le règlement de ces réclamations et l'issue de ces poursuites n'auront aucune incidence négative importante sur la situation financière, les bénéfices ou les flux de trésorerie de la Société.

### 17. PARTIES LIÉES

#### Société mère et partie exerçant le contrôle ultime

La Société est contrôlée par Consolco Inc., H & N Family Subco Inc. et Ackren Ltd., qui détiennent conjointement 62,43% de ses actions, par Boston Avenue Capital LLC qui détient 18,25% ainsi que par des dirigeants et des administrateurs qui détiennent 3,98% de ses actions. Les actions restantes, soit

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

15,33%, sont détenues par un grand nombre d'actionnaires. M. Harry Hart, président du conseil d'administration et chef de la direction, est celui qui exerce le contrôle ultime de la Société.

### Transactions avec les principaux dirigeants

#### Rémunération des principaux dirigeants

Des administrateurs et des dirigeants participent au régime d'options d'achat d'actions de la Société (voir la note 15).

La rémunération des principaux dirigeants s'établit comme suit :

	Trimestre terminé le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Salaires et autres avantages du personnel à court terme	850	1 107	3 234	3 369
Prestations de cessation d'emploi	250	-	250	-
Charge de rémunération à base d'actions	63	63	177	202
	<b>1 163</b>	<b>1 170</b>	<b>3 661</b>	<b>3 571</b>

### Autres transactions avec des parties liées

Des transactions avec des parties liées ont lieu dans le cours normal des activités; les prix sont fixés dans des conditions normales de concurrence et les opérations doivent être réglées en trésorerie normalement dans les trente jours qui suivent la date de clôture.

Les transactions et les soldes de comptes sont les suivants :

	Trimestre terminé le 30 septembre		Période de neuf mois terminée le 30 septembre	
	2011	2010	2011	2010
	\$	\$	\$	\$
Comptes à recevoir - entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence <sup>(1)</sup>	1 966	4 412	1 966	4 412
Produits - entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence <sup>(1)</sup>	3 507	14 408	10 221	44 665
Produits financiers - entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence <sup>(1)</sup>	28	25	102	90
Comptes à recevoir - entité sous contrôle commun <sup>(2)</sup>	1	87	1	87
Produits - entité sous contrôle commun <sup>(2)</sup>	1	113	15	722

(1) Opérations avec les entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

Les entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence sont des franchisés ou autres sociétés dans lesquelles la Société ou ses filiales détiennent une participation. Les produits du tableau ci-dessus représentent les produits de Hartco tirés de la vente de biens, selon les modalités normales, alors que les produits financiers ont été gagnés sur des prêts et des avances portant intérêt.

(2) Opérations avec une société sous contrôle commun.

Hartco est liée, par le biais de son actionnaire majoritaire, à une société à laquelle elle a vendu des biens.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

### 18. SECTEURS ISOLABLES

La Société exerce ses activités dans trois secteurs isolables au Canada : le secteur Franchisage et distribution, le secteur Vente aux entreprises et les Services généraux.

Le **secteur Franchisage et distribution** englobe les activités de distribution de la Société menées par Distribution Hartco Société en commandite (« Distribution Hartco »), ainsi que le franchisage d'établissements vendant une vaste gamme de solutions de technologies de l'information à des entreprises de toutes tailles des secteurs privé et public. Les franchisés œuvrent sous les bannières Metafore<sup>MC</sup> et MicroAge<sup>MD</sup> qui ensemble comptent 50 établissements à travers le pays. Les produits de ce secteur comprennent des produits tirés de la vente de biens aux franchisés et des redevances sur les ventes des franchisés.

Le **secteur Vente aux entreprises** englobe les activités des établissements exploités par sa filiale, Metafore Technologies inc. (« Metafore »). Metafore œuvre depuis plus de 25 ans à titre de fournisseur de solutions TI à des organisations des secteurs public et privé de toutes tailles. Metafore voit à la conception, à l'approvisionnement, à la mise en œuvre et au soutien technique de solutions d'infrastructures TI permettant d'améliorer la productivité, l'efficacité et le rendement général des entreprises.

Les **Services généraux** incluent les activités et frais d'exploitation relatifs aux services généraux offerts par la Société et qui ne sont pas facturés aux secteurs d'activités opérationnels.

Ces secteurs sont gérés séparément, étant donné qu'ils requièrent tous des stratégies de marché spécifiques. La Société évalue le rendement de chacun des secteurs selon leur bénéfice d'exploitation avant amortissement.

Les politiques comptables de chacun des secteurs sont identiques à celles qui sont utilisées aux fins des états financiers consolidés. Les ventes intersectorielles sont effectuées dans le cours normal des activités et sont inscrites à la valeur d'échange qui se rapproche des prix en vigueur dans les marchés desservis. La gestion des charges financières ainsi que de la charge d'impôt sur le résultat est centralisée et, par conséquent, ces charges ne sont pas réparties entre les secteurs.

Le tableau suivant présente un résumé de l'information sectorielle pour les activités poursuivies de la Société :

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'établissements)

### Pour les trimestres terminés

	30 septembre 2011				30 septembre 2010			
	Secteur				Secteur			
	Franchisage / Distribution	Ventes aux entreprises	Services généraux	Total	Franchisage / Distribution	Ventes aux entreprises	Services généraux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	52 635	80 817	-	133 452	62 405	86 711	-	149 116
Redevances	507	-	-	507	555	-	-	555
Transactions intersectorielles	(34 644)	-	-	(34 644)	(38 147)	-	-	(38 147)
	<b>18 498</b>	<b>80 817</b>	<b>-</b>	<b>99 315</b>	<b>24 813</b>	<b>86 711</b>	<b>-</b>	<b>111 524</b>
Coût des ventes et charges	51 142	76 563	3 316	131 021	60 748	85 177	2 608	148 533
Transactions intersectorielles	(33 944)	1 497	(2 197)	(34 644)	(37 601)	1 443	(1 989)	(38 147)
	<b>17 198</b>	<b>78 060</b>	<b>1 119</b>	<b>96 377</b>	<b>23 147</b>	<b>86 620</b>	<b>619</b>	<b>110 386</b>
Bénéfice d'exploitation avant l'élément ci-dessous	1 300	2 757	(1 119)	2 938	1 666	91	(619)	1 138
Amortissements	88	148	11	247	278	361	33	672
Bénéfice d'exploitation du secteur isolable	<b>1 212</b>	<b>2 609</b>	<b>(1 130)</b>	<b>2 691</b>	<b>1 388</b>	<b>(270)</b>	<b>(652)</b>	<b>466</b>
Nombre d'établissements Au début et à la fin du trimestre	41	9	-	50	43	11	-	54

### Pour les périodes de neuf mois terminés

	30 septembre 2011				30 septembre 2010			
	Secteur				Secteur			
	Franchisage / Distribution	Ventes aux entreprises	Services généraux	Total	Franchisage / Distribution	Ventes aux entreprises	Services généraux	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Produits	181 802	265 777	-	447 579	211 717	268 358	-	480 075
Redevances	1 828	-	-	1 828	1 877	-	-	1 877
Transactions intersectorielles	(119 283)	-	-	(119 283)	(135 250)	-	-	(135 250)
	<b>64 347</b>	<b>265 777</b>	<b>-</b>	<b>330 124</b>	<b>78 344</b>	<b>268 358</b>	<b>-</b>	<b>346 702</b>
Coût des ventes et charges	177 647	257 188	10 135	444 970	205 942	260 695	8 479	475 116
Transactions intersectorielles	(117 184)	4 490	(6 589)	(119 283)	(133 612)	4 329	(5 967)	(135 250)
	<b>60 463</b>	<b>261 678</b>	<b>3 546</b>	<b>325 687</b>	<b>72 330</b>	<b>265 024</b>	<b>2 512</b>	<b>339 866</b>
Bénéfice d'exploitation avant l'élément ci-dessous	3 884	4 099	(3 546)	4 437	6 014	3 334	(2 512)	6 836
Amortissements	282	470	24	776	894	1 563	80	2 537
Bénéfice d'exploitation du secteur isolable	<b>3 602</b>	<b>3 629</b>	<b>(3 570)</b>	<b>3 661</b>	<b>5 120</b>	<b>1 771</b>	<b>(2 592)</b>	<b>4 299</b>
Nombre d'établissements Au début de la période	42	12	-	54	48	12	-	60
Disposés	(1)	(3)	-	(4)	(5)	(1)	-	(6)
Fin de la période	<b>41</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>50</b>	<b>43</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>54</b>

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

### 19. ADOPTION DES IFRS

Un sommaire des exemptions facultatives et exceptions obligatoires importantes que nous avons appliquées à l'adoption est présenté à la note 19 de nos états financiers résumés consolidés intermédiaires non audités pour la période terminée le 31 mars 2011.

Les méthodes comptables énoncées à la note 3 ont été appliquées aux fins de l'établissement des états financiers résumés consolidés intermédiaires de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2011, des informations comparatives figurant aux présents états financiers intermédiaires pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2010 et l'exercice terminé le 31 décembre 2010 et d'un état de la situation financière d'ouverture en IFRS au 1<sup>er</sup> janvier 2010.

Aux fins de l'établissement de son état de la situation financière d'ouverture en IFRS, la Société a ajusté les montants présentés antérieurement dans les états financiers établis conformément aux PCGR du Canada. Les tableaux et les notes ci-dessous expliquent dans quelle mesure la transition des PCGR canadiens aux IFRS a eu une incidence sur la présentation de la situation financière, la performance financière et des flux de trésorerie de la Société.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

	Note	1 <sup>er</sup> janvier 2010			30 septembre 2010			31 décembre 2010		
		PCGR du Canada	Incidence du passage aux IFRS	IFRS	PCGR du Canada	Incidence du passage aux IFRS	IFRS	PCGR du Canada	Incidence du passage aux IFRS	IFRS
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs</b>										
<b>Actifs courants</b>										
Trésorerie	(b)	22 127	(315)	21 812	25 528	(158)	25 370	24 356	(114)	24 242
Clients et autres débiteurs	(b), (m)	60 876	(350)	60 526	63 707	(2 560)	61 147	70 953	(2 751)	68 202
Stocks	(b)	10 599	(556)	10 043	9 293	(392)	8 901	10 584	(387)	10 197
Actifs d'impôt différé	(b), (e)	139	(139)	-	751	(534)	217	8	(8)	-
Actifs à court terme des activités abandonnées		9	(9)	-	-	-	-	-	-	-
		93 750	(1 369)	92 381	99 279	(3 644)	95 635	105 901	(3 260)	102 641
Prêts et autres actifs	(f)	3 188	(1 938)	1 250	3 661	(1 772)	1 889	4 129	(2 299)	1 830
Immobilisations corporelles	(b), (i)	7 249	1 423	8 672	6 425	1 411	7 836	6 236	1 401	7 637
Immobilisations incorporelles	(j)	2 776	4 262	7 038	5 256	4 300	9 556	6 388	4 331	10 719
Actifs d'impôt différé	(d), (e)	1 356	(403)	953	-	-	-	1 978	(554)	1 424
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(b), (c), (f)	-	3 034	3 034	-	2 942	2 942	-	3 517	3 517
Goodwill	(b), (j)	4 815	(4 815)	-	4 815	(4 815)	-	4 815	(4 815)	-
<b>Total des actifs</b>		<b>113 134</b>	<b>194</b>	<b>113 328</b>	<b>119 436</b>	<b>(1 578)</b>	<b>117 858</b>	<b>129 447</b>	<b>(1 679)</b>	<b>127 768</b>
<b>Passifs</b>										
<b>Passifs courants</b>										
Fournisseurs et autres créditeurs	(b), (m)	45 509	913	46 422	48 161	(968)	47 193	51 993	(1 171)	50 822
Produits différés	(b)	5 029	(710)	4 319	5 558	(774)	4 784	6 196	(584)	5 612
Passifs d'impôt exigible	(b)	358	113	471	1 125	32	1 157	535	49	584
Passifs d'impôt différé	(e)	-	-	-	-	-	-	1 961	(1 961)	-
Passif à court terme des activités abandonnées		423	(423)	-	-	-	-	-	-	-
		51 319	(107)	51 212	54 844	(1 710)	53 134	60 685	(3 667)	57 018
Passifs d'impôt différé	(e)	-	-	-	-	-	-	-	1 961	1 961
<b>Total des passifs</b>		<b>51 319</b>	<b>(107)</b>	<b>51 212</b>	<b>54 844</b>	<b>(1 710)</b>	<b>53 134</b>	<b>60 685</b>	<b>(1 706)</b>	<b>58 979</b>
Participation ne donnant pas le contrôle	(b), (g)	826	(826)	-	904	(904)	-	973	(973)	-
<b>Capitaux propres</b>										
Capital social	(k)	48 535	(26 305)	22 230	47 867	(26 305)	21 562	47 803	(26 305)	21 498
Surplus d'apport		771	-	771	1 016	-	1 016	1 102	-	1 102
Résultats non distribués	(k), (l)	11 683	27 432	39 115	14 805	27 341	42 146	18 884	27 305	46 189
Total des capitaux propres attribuables aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la société		60 989	1 127	62 116	63 688	1 036	64 724	67 789	1 000	68 789
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>61 815</b>	<b>301</b>	<b>62 116</b>	<b>64 592</b>	<b>132</b>	<b>64 724</b>	<b>68 762</b>	<b>27</b>	<b>68 789</b>
<b>Total des passifs et des capitaux propres</b>		<b>113 134</b>	<b>194</b>	<b>113 328</b>	<b>119 436</b>	<b>(1 578)</b>	<b>117 858</b>	<b>129 447</b>	<b>(1 679)</b>	<b>127 768</b>

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

	Note	Trimestre terminé le 30 septembre 2010			Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010			Année terminée le 31 décembre 2010		
		PCGR du Canada	Incidence de la transition aux IFRS	IFRS	PCGR du Canada	Incidence de la transition aux IFRS	IFRS	PCGR du Canada	Incidence de la transition aux IFRS	IFRS
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Produits</b>	(c), (h)	112 962	(1 438)	111 524	351 473	(4 771)	346 702	471 732	(6 426)	465 306
Coût des ventes	(c), (h)	-	97 177	97 177	-	300 485	300 485	-	402 236	402 236
Marge brute		112 962	(98 615)	14 347	351 473	(305 256)	46 217	471 732	(408 662)	63 070
Coût des ventes et charges opérationnelles	(h)	111 687	(111 687)	-	344 325	(344 325)	-	459 969	(459 969)	-
Frais directs	(h)	-	3 663	3 663	-	11 514	11 514	-	15 567	15 567
Frais de commercialisation et de vente	(h)	-	5 653	5 653	-	17 223	17 223	-	22 686	22 686
Frais généraux et administratifs	(h)	-	3 965	3 965	-	11 170	11 170	-	14 692	14 692
Autres charges d'exploitation	(h)	-	600	600	-	2 011	2 011	-	2 073	2 073
Amortissements	(c), (h)	672	(672)	-	2 541	(2 541)	-	3 203	(3 203)	-
Bénéfice d'exploitation		603	(137)	466	4 607	(308)	4 299	8 560	(508)	8 052
Produits financiers	(c)	(95)	-	(95)	(105)	(60)	(165)	(219)	2	(217)
Charges financières	(c)	482	(12)	470	994	25	1 019	1 222	(44)	1 178
Charges financières nettes		387	(12)	375	889	(35)	854	1 003	(42)	961
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (après impôt sur le résultat)	(f)	-	412	412	-	907	907	-	1 482	1 482
Bénéfice avant impôt sur le résultat		216	287	503	3 718	634	4 352	7 557	1 016	8 573
Charge d'impôt sur le résultat	(c), (i)	66	-	66	1 349	(28)	1 321	1 551	(51)	1 500
Quote-part du résultat des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence (après impôt sur le résultat)	(c), (f)	367	(367)	-	830	(830)	-	1 342	(1 342)	-
Participation ne donnant pas le contrôle	(g)	(43)	43	-	(77)	77	-	(147)	147	-
<b>Bénéfice net et résultat global</b>		474	(37)	437	3 122	(91)	3 031	7 201	(128)	7 073
<b>Bénéfice net et résultat global attribuable :</b>										
aux détenteurs d'instruments de capitaux propres de la Société	(g)	431	6	437	3 045	(14)	3 031	7 054	19	7 073
aux participations ne donnant pas le contrôle	(g)	43	(43)	-	77	(77)	-	147	(147)	-
Bénéfice net et résultat global		474	(37)	437	3 122	(91)	3 031	7 201	(128)	7 073
<b>Résultat par action</b>										
De base		0,04	(0,01)	0,03	0,23	-	0,23	0,54	(0,01)	0,53
Dilué		0,03	-	0,03	0,23	(0,01)	0,22	0,50	(0,01)	0,49

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

### Notes relatives aux rapprochements entre capitaux propres et bénéfices

L'incidence des ajustements décrits ci-après sur l'impôt différé est indiquée à la note (e).

- a) La Société a choisi, selon l'IFRS 1, « Première application des IFRS », de ne pas appliquer rétrospectivement l'IFRS 3, « Regroupements d'entreprises », aux regroupements d'entreprises survenus avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010, soit la date de transition aux IFRS. Par conséquent, la Société a continué d'appliquer aux regroupements d'entreprises le même traitement comptable selon les PCGR du Canada.
- b) En vertu des PCGR canadiens, la Société consolidait sa participation dans un franchisé, entité à détenteurs de droits variables. En vertu des IFRS, le franchisé n'est plus consolidé, étant donné que la Société ne contrôle pas cette entité. Cela a eu les effets suivants sur le bilan au 1<sup>er</sup> janvier 2010, au 30 septembre 2010, et au 31 décembre 2010.

	Augmentation (Diminution)		
	1 <sup>er</sup> janvier 2010 \$	30 septembre 2010 \$	31 décembre 2010 \$
Trésorerie	(315)	(158)	(114)
Clients et autres débiteurs	(2 130)	(4 199)	(2 702)
Stocks	(556)	(392)	(387)
Actifs d'impôt différé	33	33	19
Immobilisations corporelles	(279)	(192)	(169)
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	826	904	967
Goodwill	(283)	(283)	(283)
Fournisseurs et autres créditeurs	(1 281)	(2 641)	(1 163)
Produits différés	(710)	(774)	(584)
Passifs d'impôt exigible	113	32	51
Participation ne donnant pas le contrôle	(826)	(904)	(973)

- c) Les participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence incluent un placement dans un franchisé qui était considéré une entité à détenteurs de droits variables selon les PCGR du Canada. En vertu des IFRS, la Société ne contrôle pas cette entité et par conséquent n'est plus consolidée. La mise en équivalence est comptabilisée avec les participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. L'effet sur l'état du résultat pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2010 et pour l'année terminée le 31 décembre 2010 est le suivant :

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

	Augmentation (Diminution) Trimestre terminé 30 septembre 2010	Augmentation (Diminution) Période de neuf mois terminée 30 septembre 2010	Augmentation (Diminution) Année terminée 31 décembre 2010
	\$	\$	\$
Produits	(5 972)	(10 850)	(9 558)
Coût des ventes	(4 956)	(7 505)	(4 961)
Marge brute	(1 016)	(3 345)	(4 597)
Frais directs	(208)	(738)	(1 008)
Frais de commercialisation et de vente	(465)	(1 457)	(1 987)
Frais généraux et administratifs	(206)	(836)	(1 055)
Autres charges d'exploitation	(1)	(3)	(37)
Amortissements	(33)	(102)	(135)
Bénéfice d'exploitation	(103)	(209)	(375)
Produits financiers	(12)	(10)	2
Charges financières	-	(26)	(44)
Charges financières nettes	(12)	(36)	(42)
Bénéfice avant impôt sur le résultat	(91)	(173)	(333)
Charge d'impôt sur le résultat	(3)	(19)	(54)
Bénéfice net et résultat global	(88)	(154)	(279)

- (d) Les modifications décrites à la note (i) et à la note (c) ont entraîné une diminution de l'actif d'impôt différé comme suit, en fonction d'un taux d'imposition de 28 % :

		1 <sup>er</sup> janvier 2010	31 décembre 2010
	Note	\$	\$
Participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(b)	(203)	(255)
Immobilisations corporelles	(i)	(372)	(325)
Diminution des actifs d'impôt différé		(575)	(580)

L'incidence de ces changements sur l'état des résultats de l'exercice terminé le 31 décembre 2010 s'est traduite par une diminution de 51 000 \$ de la charge d'impôt présentée antérieurement pour la période, n'a eu aucun effet pour le trimestre terminé le 30 septembre 2010 et une diminution de la charge d'impôt de 28 000 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010.

- (e) En vertu des IFRS, tous les impôts différés sont classés comme éléments non courants, indépendamment du classement des actifs ou passifs sous-jacents auxquels ils se rapportent ou de la reprise prévue des différences temporelles. Cela a eu pour effet d'entraîner le reclassement des passifs d'impôt différé courants aux passifs d'impôt différé non courants d'un montant de 1 961 000 \$ au 31 décembre 2010.

Cela a eu pour effet d'entraîner le reclassement de 139 000 \$ au 1<sup>er</sup> janvier 2010 et 8 000 \$ au 31 décembre 2010 des actifs d'impôts différés courants aux actifs d'impôts différés non courants.

- (f) Selon les IFRS, les participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence doivent être présentées dans un poste distinct à l'état consolidé de la situation financière, alors que selon les PCGR du Canada, elles étaient présentées avec les prêts et autres actifs. Au moment du passage aux IFRS, ces éléments ont été reclassés de façon à être présentés de manière distincte. Selon les PCGR du Canada, la quote-part des résultats provenant des participations dans des entreprises comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence doit être présentée sous le poste « Charge d'impôt », alors que selon les IFRS elle doit être incluse dans le total partiel du bénéfice avant les impôts. Au moment du passage aux IFRS, cet élément a été reclassé.

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

- (g) La Société ne consolide plus sa participation dans un franchisé et selon les IFRS, présente des participations ne donnant pas le contrôle de néant au bilan et à l'état consolidé du résultat global (voir note (c) ci-haut).
- (h) Selon les PCGR du Canada, la Société avait classé des amortissements d'immobilisations corporelles et incorporelles de 3 203 000 \$ pour l'année terminée le 31 décembre 2010, de 672 000 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2010 et de 2 541 000\$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010, séparément du coût des ventes, des frais de commercialisation et de vente, des frais généraux et administratifs, et des autres charges d'exploitation. Conformément aux IFRS et à la méthode comptable que suit la Société, les amortissements ont été reclassés respectivement dans le coût des ventes, les frais de commercialisation et de vente, les frais généraux et administratifs et autres charges d'exploitation. Les autres éléments ont été reclassés entre les revenus et le coût des ventes.
- (i) Conformément aux IFRS 1, la Société a choisi d'enregistrer la valeur comptable de ses terrains et bâtiments au coût réputé de leur juste valeur au 1<sup>er</sup> janvier 2010. L'effet est d'augmenter le coût du bâtiment de 1 444 000 \$ et des terrains de 258 000 \$. Selon les PCGR canadiens, l'amortissement pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 était de 123 000 \$. Avec les IFRS, il passe à 255 000 \$. De la même manière, l'amortissement pour le trimestre terminé le 30 septembre 2010 était de 31 000 \$ et de 93 000 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2010, tandis qu'il est maintenant de 64 000 \$ et de 192 000 \$ respectivement avec les IFRS. Les recouvrements d'impôt connexes ont été rajustés en conséquence.
- (j) Selon les PCGR du Canada, le goodwill était présenté séparément au bilan de la Société. Selon les IFRS, le goodwill a été reclassé pour être présenté avec les actifs incorporels. Selon les PCGR du Canada, les frais de financement différés étaient présentés avec les actifs incorporels au bilan de la Société. Selon les IFRS, les frais de financement différé ont été reclassés pour être présenté avec les prêts et autres actifs. L'effet est une reclassification de 231 000 \$ en date du 30 septembre 2010 et de 201 000 \$ pour l'année terminée le 31 décembre 2010.
- (k) Avant sa conversion en société par actions en avril 2009, les parts en circulation de Hartco étaient comptabilisées à titre d'instruments de capitaux propres tel qu'exigé par le CPN 149 selon les PCGR au Canada. Selon l'IAS 32 des IFRS, ces parts auraient été comptabilisées à la juste valeur à titre de passif financier, étant donné qu'elles avaient la caractéristique de rachat au gré du détenteur. En conséquence, les variations de la juste valeur auraient été comptabilisées comme une charge ou un produit dans l'état consolidé du résultat global. À la suite de la conversion en société par actions, toutes les parts en circulation ont été échangées en actions ordinaires. Dans le cadre du passage aux IFRS, la juste valeur des parts au 1<sup>er</sup> janvier 2010 a été reclassé au capital social et l'effet cumulatif des variations dans la juste valeur a été inclut dans les résultats non distribués. L'effet de la variation de la juste valeur a augmenté les résultats non distribués et a diminué le capital social au 1<sup>er</sup> janvier 2010 et au 31 décembre 2010 de 26 305 000 \$.
- (l) Les changements ci-hauts ont augmenté (diminué) les résultats non distribués comme suit :

## Notes afférentes aux états financiers consolidés

(non audités)

(les montants figurant dans les tableaux sont en milliers de dollars, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)

	<i>Note</i>	1 <sup>er</sup> janvier 2010 \$	31 décembre 2010 \$
Impôt différée	(d)	(575)	(570)
Immobilisations corporelles	(i)	1 702	1 570
Parts de fiducie	(k)	26 305	26 305
Augmentation des résultats non distribués		27 432	27 305

- (m) Selon les IFRS, au 1<sup>er</sup> janvier 2010, la Société a reclassé les taxes de ventes à recevoir de 1 780 000 \$ pour être incluses avec les clients et autres débiteurs. Auparavant, elles étaient déduites incorrectement des fournisseurs et autres créditeurs.

### Explication des ajustements importants apportés à l'état des flux de trésorerie pour 2010

- (n) Conformément aux IFRS et à la méthode comptable que suit la Société, les dividendes reçus, les intérêts reçus et payés de même que les impôts versés sont indiqués séparément dans les activités opérationnelles du tableau des flux de trésorerie, alors que selon les PCGR du Canada, ces éléments étaient classés dans les activités d'exploitation, et les intérêts payés de même que les impôts versés étaient présentés par voie d'une note d'information complémentaire.

Le tableau des flux de trésorerie établi selon les IFRS ne présente aucune autre différence significative par rapport à l'état des flux de trésorerie établi selon les PCGR canadiens.