

## COMMUNIQUÉ DE PRESSE

### LE CHÂTEAU PUBLIE SES RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE

**Montréal, le 20 décembre 2019** – Le Château Inc. (TSX-CROISSANCE : CTU) a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour le troisième trimestre clos le 26 octobre 2019. Sauf indication contraire, les résultats de la Société pour le troisième trimestre tiennent compte de l'incidence de la mise en œuvre de l'IFRS 16, qui est décrite ci-après à la rubrique « Adoption de l'IFRS 16, *Contrats de location* ».

Le chiffre d'affaires pour le troisième trimestre clos le 26 octobre 2019 s'est élevé à 42,1 millions de dollars comparativement à 45,1 millions de dollars pour le troisième trimestre clos le 27 octobre 2018, soit une baisse de 6,5 %, avec 12 magasins de moins. Les ventes de magasins comparables, y compris les ventes en ligne, ont diminué de 4,0 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, alors que les ventes de magasins réguliers comparables ont reculé de 4,0 % et celles des magasins-entrepôts comparables, de 3,9 % (voir les mesures non conformes aux PCGR ci-après). Le chiffre d'affaires continue de subir l'incidence défavorable de la baisse de l'achalandage dans les centres commerciaux et les magasins.

La perte nette pour le troisième trimestre clos le 26 octobre 2019 s'est établie à 6,9 millions de dollars, ou (0,23) \$ l'action, comparativement à une perte nette de 6,7 millions de dollars, ou (0,22) \$ l'action, pour la période correspondante de l'exercice précédent. La perte nette pour le troisième trimestre de 2019 tient compte de l'incidence favorable de 62 000 \$ de l'IFRS 16.

Le BAIIA ajusté (voir les mesures non conformes aux PCGR ci-après) pour le troisième trimestre de 2019 s'est établi à 4,1 millions de dollars, comparativement à (2,1) millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent, une amélioration de 6,2 millions de dollars. L'amélioration du BAIIA ajusté prend en compte l'incidence favorable de 7,3 millions de dollars de l'IFRS 16. Déduction faite de l'incidence de 7,3 millions de dollars de l'IFRS 16, le BAIIA ajusté pour le troisième trimestre s'est établi à (3,2) millions de dollars, en comparaison de (2,1) millions de dollars pour le trimestre correspondant de l'exercice précédent. La diminution de 1,1 million de dollars du BAIIA ajusté au cours du troisième trimestre de 2019 est principalement imputable à la baisse de 4,0 millions de dollars de la marge brute, contrebalancée en partie par la diminution de 2,9 millions de dollars des charges de vente, de distribution et d'administration. La diminution des charges de vente, de distribution et d'administration s'explique principalement par la réduction des charges d'exploitation des magasins, attribuable essentiellement à la fermeture de magasins, et par une baisse des coûts d'infrastructure du siège social. La baisse de 4,0 millions de dollars de la marge brute s'explique par la diminution de 6,5 % du chiffre d'affaires global au troisième trimestre, combinée à la baisse du pourcentage de la marge brute, lequel est passé de 66,3 % en 2018 à 61,6 %. La baisse du pourcentage de la marge brute au troisième trimestre découle de l'intensification des activités de promotion, combinée au processus de liquidation à court terme des produits en magasins pendant les périodes de fermeture de certains magasins.

#### **Résultats pour la période de neuf mois**

Le chiffre d'affaires pour les neuf mois clos le 26 octobre 2019 a baissé de 8,3 % pour se fixer à 127,9 millions de dollars, en regard de 139,5 millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, avec 12 magasins de moins. Les ventes de magasins comparables, y compris les ventes en ligne, ont diminué de 4,0 % par rapport à celles de la période correspondante de l'exercice précédent, alors que les ventes de magasins réguliers comparables ont reculé de 4,9 % et que celles des magasins-entrepôts comparables ont augmenté de 3,0 %.

Pour la période de neuf mois close le 26 octobre 2019, la perte nette s'est établie à 18,0 millions de dollars, ou (0,60) \$ l'action, en regard d'une perte nette de 17,7 millions de dollars, ou (0,59) \$ l'action, pour la période correspondante de l'exercice précédent. La perte nette pour les neuf premiers mois de 2019 tient compte de l'incidence favorable de 44 000 \$ de l'IFRS 16.

Le BAIIA ajusté pour les neuf mois clos le 26 octobre 2019 s'est établi à 16,2 millions de dollars, comparativement à (3,9) millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent, une amélioration de 20,1 millions de dollars. L'amélioration du BAIIA ajusté prend en compte l'incidence favorable de 22,3 millions de dollars de l'IFRS 16. Déduction faite de l'incidence de 22,3 millions de dollars de l'IFRS 16, le BAIIA ajusté pour les neuf premiers mois de 2019 s'est établi à (6,1) millions de dollars, en comparaison de (3,9) millions de dollars pour la période correspondante de l'exercice précédent. La diminution de 2,2 millions de dollars du BAIIA ajusté au cours des neuf premiers mois de 2019 est principalement imputable à la baisse de 10,9 millions de dollars de la marge brute, contrebalancée en partie par la diminution de 8,7 millions de dollars des charges de vente, de distribution et d'administration. La diminution des charges de vente, de distribution et d'administration s'explique principalement par la réduction des charges d'exploitation

# LE CHÂTEAU

---

des magasins, attribuable essentiellement à la fermeture de magasins, et par une baisse des coûts d'infrastructure du siège social. La baisse de 10,9 millions de dollars de la marge brute s'explique par la diminution de 8,3 % du chiffre d'affaires global au cours des neuf premiers mois de 2019, combinée à la baisse du pourcentage de la marge brute, lequel est passé de 65,9 % en 2018 à 63,5 %. La baisse du pourcentage de la marge brute au cours des neuf premiers mois de 2019 découle de l'intensification des activités de promotion, combinée au processus de liquidation à court terme des produits en magasins pendant les périodes de fermeture de certains magasins.

Au cours des neuf premiers mois de 2019, la Société a fermé huit magasins non rentables. Au 26 octobre 2019, la Société exploitait 131 magasins (y compris 13 magasins-entrepôts), comparativement à 143 magasins (y compris 24 magasins-entrepôts) au 27 octobre 2018. Au quatrième trimestre de 2019, la Société prévoit fermer deux magasins supplémentaires.

## **Adoption de l'IFRS 16, Contrats de location**

La Société a adopté l'IFRS 16, *Contrats de location*, qui remplace l'IAS 17, *Contrats de location*, et les interprétations connexes selon l'approche rétrospective modifiée avec prise d'effet pour l'exercice ouvert à compter du 27 janvier 2019. Par conséquent, les résultats de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 26 octobre 2019 tiennent compte de la comptabilisation des contrats de location selon l'IFRS 16. Les chiffres comparatifs pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 27 octobre 2018 n'ont pas été retraités et continuent d'être présentés selon l'IAS 17, *Contrats de location*. Voir la note 2 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 26 octobre 2019 pour plus de précisions sur la mise en œuvre de l'IFRS 16.

## **Profil**

Le Château est un fabricant et détaillant canadien spécialisé de vêtements, chaussures et accessoires exclusifs destinés aux femmes et aux hommes modernes soucieux de la mode. Son réseau étendu comporte 131 magasins bien situés partout au Canada ainsi qu'une plateforme de commerce en ligne au Canada et aux États-Unis. Le Château accorde une grande importance à la recherche, à la conception et au développement de produits et fabrique environ 30 % de ses vêtements dans ses propres installations de production au Canada.

## **Mesures non conformes aux PCGR**

En plus d'offrir des renseignements sur des mesures du résultat selon les IFRS, ce communiqué de presse présente le BAIIA ajusté comme mesure supplémentaire du résultat, lequel est défini comme le résultat avant intérêts, impôt sur le résultat, amortissement, sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles et incorporelles, et désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1 (« BAIIA ajusté »). Le BAIIA ajusté est présenté dans le but d'aider les lecteurs à établir la capacité de la Société de générer des flux de trésorerie des activités d'exploitation et d'acquitter ses charges financières. Il s'agit également d'un indicateur généralement utilisé aux fins d'évaluation pour des sociétés ouvertes de notre secteur.

# LE CHÂTEAU

Le tableau suivant présente un rapprochement du BAIIA ajusté et du résultat avant impôt sur le résultat figurant dans les états du résultat consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 26 octobre 2019 et le 27 octobre 2018 :

	Pour les trois mois clos les			
	26 octobre 2019 (Déduction faite de l'incidence de l'IFRS 16) <sup>1</sup>	Incidence de l'IFRS 16	26 octobre 2019 (Compte tenu de l'incidence de l'IFRS 16)	27 octobre 2018
<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>				
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	(6 923) \$	62 \$	(6 861) \$	(6 708) \$
Amortissement	1 644	6 046	7 690	2 039
Sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles	14	(14)	-	156
Frais financiers	2 020	1 237	3 257	1 688
Désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1	-	-	-	702
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(3 245) \$</b>	<b>7 331 \$</b>	<b>4 086 \$</b>	<b>(2 123) \$</b>
	Pour les neuf mois clos les			
	26 octobre 2019 (Déduction faite de l'incidence de l'IFRS 16) <sup>1</sup>	Incidence de l'IFRS 16	26 octobre 2019 (Compte tenu de l'incidence de l'IFRS 16)	27 octobre 2018
<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>				
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	(18 047) \$	44 \$	(18 003) \$	(17 663) \$
Amortissement	5 478	18 309	23 787	6 553
Sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles	55	(14)	41	272
Frais financiers	6 414	3 972	10 386	4 873
Désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1	-	-	-	2 047
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(6 100) \$</b>	<b>22 311 \$</b>	<b>16 211 \$</b>	<b>(3 918) \$</b>

<sup>1</sup>) BAIIA ajusté pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 26 octobre 2019, déduction faite de l'incidence de l'IFRS 16, en présumant que la Société a continué de présenter l'information selon l'IAS 17, *Contrats de location*, et n'a pas adopté l'IFRS 16, sauf en ce qui a trait aux différences liées aux tests de dépréciation des actifs non courants et à la comptabilisation des contrats de location de magasins déficitaires selon les indications de l'IAS 37, *Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels*, qui auraient eu une incidence sur le BAIIA et le résultat net de la Société selon les normes comptables applicables avant le 27 janvier 2019. Selon l'IFRS 16, la nature et le calendrier des charges liées aux contrats de location simple ont été modifiés, car les charges liées aux contrats de location simple comptabilisées sur une base linéaire ont été remplacées par une dotation aux amortissements pour les actifs au titre du droit d'utilisation et une charge d'intérêts sur les obligations locatives. Par conséquent, l'IFRS 16 a eu une incidence favorable d'environ respectivement 7,3 millions de dollars et 22,3 millions de dollars sur le BAIIA ajusté pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 26 octobre 2019, étant donné que les charges liées aux contrats de location simple ont été remplacées par une dotation aux amortissements et une charge d'intérêts, qui ne sont pas prises en compte dans le calcul du BAIIA ajusté.

La Société présente également les ventes des magasins comparables, qui sont définies comme le chiffre d'affaires généré par des magasins qui sont ouverts depuis au moins un an sur une base de semaines comparables. Les ventes en ligne sont incluses dans les ventes des magasins comparables.

# LE CHÂTEAU

Le tableau suivant présente un rapprochement des ventes des magasins comparables et du chiffre d'affaires total figurant dans les états du résultat consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 26 octobre 2019 et le 27 octobre 2018 :

<i>(non audité)</i> <i>(en milliers de dollars canadiens)</i>	Pour les trois mois clos les		Pour les neuf mois clos les	
	26 octobre 2019	27 octobre 2018	26 octobre 2019	27 octobre 2018
Ventes des magasins comparables – magasins réguliers	35 669 \$	37 174 \$	108 055 \$	113 586 \$
Ventes des magasins comparables – magasins-entrepôts	4 811	5 006	15 137	14 694
<b>Total des ventes des magasins comparables</b>	<b>40 480</b>	<b>42 180</b>	<b>123 192</b>	<b>128 280</b>
Ventes des magasins non comparables	1 669	2 919	4 688	11 216
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>42 149 \$</b>	<b>45 099 \$</b>	<b>127 880 \$</b>	<b>139 496 \$</b>

Les mesures énoncées précédemment n'ont pas de sens normalisé selon les IFRS, et elles peuvent donc ne pas être comparables à des mesures semblables utilisées par d'autres entreprises.

## Informations prospectives

Le présent communiqué de presse peut contenir des informations prospectives portant sur la Société ou sur l'environnement dans lequel elle évolue, qui sont fondées sur les attentes, les estimations et les prévisions de la Société. Ces informations ne constituent pas des garanties de rendement futur et comportent des risques et des incertitudes difficiles à prévoir et indépendants de la volonté de la Société. De fait, un certain nombre de facteurs peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent de façon importante de ceux qui sont exprimés aux présentes, facteurs qui sont également évoqués dans d'autres documents publics de la Société. Donc, les lecteurs sont avisés de ne pas se fier indûment aux informations prospectives. De plus, ces dernières ne font état que de la situation à la date à laquelle elles ont été formulées, et la Société nie toute intention ou obligation de mettre à jour ou de revoir de telles informations à la suite de quelque événement ou circonstance que ce soit, sauf si la loi sur les valeurs mobilières applicable l'exige.

La capacité de la Société à poursuivre son exploitation pour les 12 prochains mois dépend de sa capacité à obtenir le financement nécessaire, que ce soit au moyen du renouvellement de sa facilité de crédit renouvelable et du refinancement de son emprunt à terme subordonné ou au moyen d'autres sources de financement, de la disponibilité du crédit aux termes de sa facilité de crédit actuelle, de sa capacité à accroître son chiffre d'affaires et à générer des flux de trésorerie des activités d'exploitation positifs, ainsi que du soutien continu accordé par ses fournisseurs et autres créanciers. La direction s'efforce à l'heure actuelle de combler ses besoins de financement auprès de ses prêteurs et a entamé des pourparlers avec d'autres sources potentielles de financement. Rien ne garantit que la Société pourra de nouveau emprunter des montants suffisants pour répondre à ses besoins ou qu'elle pourra le faire à des conditions acceptables, ou que les fournisseurs et autres créanciers continueront de la soutenir (voir la note 2 des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de la Société).

Les facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats ou les événements réels diffèrent considérablement des prévisions actuelles comprennent notamment : la capacité de la Société à mettre en œuvre avec succès ses initiatives commerciales et la mesure dans laquelle ces initiatives seront aussi fructueuses que prévu; les risques d'illiquidité; les conditions de concurrence dans le secteur dans lequel la Société exerce ses activités; la variation des dépenses de consommation; la conjoncture économique générale et les incertitudes habituelles liées aux affaires; le caractère saisonnier et les conditions météorologiques; les changements dans les relations qu'entretient la Société avec ses fournisseurs; le renouvellement des contrats de location; la sécurité des technologies de l'information et la perte des données sur les clients; les variations des cours de change; les fluctuations des taux d'intérêt et les modifications des lois, règles et règlements applicables à la Société. La liste des facteurs de risque qui précède n'est pas exhaustive, et d'autres facteurs pourraient également avoir une incidence négative sur nos résultats.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités et le rapport de gestion de la Société pour le troisième trimestre clos le 26 octobre 2019 sont disponibles en ligne, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

## Pour plus d'informations

Emilia Di Raddo, CPA, CA, présidente, 514 738-7000

Johnny Del Ciancio, CPA, CA, vice-président, Finances, 514 738-7000

MaisonBrison : Pierre Boucher, 514 731-0000

Source : Le Château Inc.

# LE CHÂTEAU

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Au 26 octobre 2019 <sup>2</sup>	Au 27 octobre 2018 <sup>1</sup>	Au 26 janvier 2019 <sup>1</sup>
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif courant</b>			
Trésorerie	800 \$	1 278 \$	-
Créances clients	1 969	1 050	1 031
Impôt remboursable	372	389	440
Stocks	86 248	93 395	86 487
Charges payées d'avance	2 147	1 976	1 976
<b>Total de l'actif courant</b>	<b>91 536</b>	<b>98 088</b>	<b>89 934</b>
Dépôts	485	485	485
Immobilisations corporelles	16 903	23 374	21 648
Immobilisations incorporelles	1 252	1 981	1 831
Actifs au titre du droit d'utilisation	74 322	-	-
	<b>184 498 \$</b>	<b>123 928 \$</b>	<b>113 898 \$</b>
<b>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES (INSUFFISANCE)</b>			
<b>Passif courant</b>			
Dette bancaire	-	-	489 \$
Tranche courante de la facilité de crédit	55 084	11 418	19 093
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	18 725	18 447	20 437
Produits différés	1 485	2 549	2 402
Tranche courante des obligations locatives	32 323	-	-
Tranche courante de la provision pour contrats déficitaires	-	340	240
Tranche courante de la dette à long terme	15 965	-	-
<b>Total du passif courant</b>	<b>123 582</b>	<b>32 754</b>	<b>42 661</b>
Facilité de crédit	-	44 294	29 901
Dette à long terme	14 164	29 484	29 684
Obligations locatives	64 794	-	-
Provision pour contrats déficitaires	-	20	-
Crédits différés au titre des contrats de location	-	6 791	6 490
Actions privilégiées de premier rang, série 1	-	24 884	-
<b>Total du passif</b>	<b>202 540</b>	<b>138 227</b>	<b>108 736</b>
<b>Capitaux propres (insuffisance)</b>			
Capital social	73 573	47 967	73 573
Surplus d'apport	15 354	14 131	14 132
Déficit	(106 969)	(76 397)	(82 543)
<b>Total des capitaux propres (insuffisance)</b>	<b>(18 042)</b>	<b>(14 299)</b>	<b>5 162</b>
	<b>184 498 \$</b>	<b>123 928 \$</b>	<b>113 898 \$</b>

<sup>1)</sup> La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 27 janvier 2019. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée.

<sup>2)</sup> Voir la note 2, Hypothèse de la continuité de l'exploitation, des états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les périodes de trois mois et de neuf mois closes le 26 octobre 2019.

### AVIS

Les auditeurs indépendants de la Société n'ont pas effectué un examen des états financiers consolidés résumés intermédiaires ci-joints.

# LE CHÂTEAU

## ÉTATS DU RÉSULTAT ET DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS

(non audité)

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

	Pour les trois mois clos les		Pour les neuf mois clos les	
	26 octobre 2019	27 octobre 2018 <sup>1</sup>	26 octobre 2019	27 octobre 2018 <sup>1</sup>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>42 149 \$</b>	<b>45 099 \$</b>	<b>127 880 \$</b>	<b>139 496 \$</b>
<b>Coût des ventes et charges</b>				
Coût des ventes	16 183	15 203	46 616	47 523
Charges de vente et de distribution	25 077	28 781	75 376	86 165
Charges d'administration	4 493	5 433	13 505	16 551
	<b>45 753</b>	<b>49 417</b>	<b>135 497</b>	<b>150 239</b>
<b>Résultat des activités d'exploitation</b>	<b>(3 604)</b>	<b>(4 318)</b>	<b>(7 617)</b>	<b>(10 743)</b>
Frais financiers	3 257	1 688	10 386	4 873
Désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1	-	702	-	2 047
<b>Résultat avant impôt sur le résultat</b>	<b>(6 861)</b>	<b>(6 708)</b>	<b>(18 003)</b>	<b>(17 663)</b>
Recouvrement d'impôt sur le résultat	-	-	-	-
<b>Résultat net et résultat global</b>	<b>(6 861) \$</b>	<b>(6 708) \$</b>	<b>(18 003) \$</b>	<b>(17 663) \$</b>
<b>Résultat net par action</b>				
De base	(0,23) \$	(0,22) \$	(0,60) \$	(0,59) \$
Dilué	(0,23)	(0,22)	(0,60)	(0,59)
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)</b>	<b>29 964</b>	<b>29 964</b>	<b>29 964</b>	<b>29 964</b>

<sup>1)</sup> La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 27 janvier 2019. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée.

## ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES NÉGATIFS CONSOLIDÉS

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trois mois clos les		Pour les neuf mois clos les	
	26 octobre 2019	27 octobre 2018 <sup>1</sup>	26 octobre 2019	27 octobre 2018 <sup>1</sup>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>73 573 \$</b>	<b>47 967 \$</b>	<b>73 573 \$</b>	<b>47 967 \$</b>
<b>SURPLUS D'APPORT</b>				
Solde au début de la période	14 193 \$	14 125 \$	14 132 \$	9 600 \$
Ajustements de transition à l'application de nouvelles normes comptables	-	-	-	4 502
Solde ajusté au début de la période	14 193	14 125	14 132	14 102
Réévaluation de la juste valeur de la dette à long terme	1 160	-	1 221	-
Charge de rémunération fondée sur des actions	1	6	1	29
Solde à la fin de la période	<b>15 354 \$</b>	<b>14 131 \$</b>	<b>15 354 \$</b>	<b>14 131 \$</b>
<b>DÉFICIT</b>				
Solde au début de la période	(100 108) \$	(69 689) \$	(82 543) \$	(57 367) \$
Ajustements de transition à l'application de nouvelles normes comptables	-	-	(6 423)	(1 367)
Solde ajusté au début de la période	(100 108)	(69 689)	(88 966)	(58 734)
Résultat net	(6 861)	(6 708)	(18 003)	(17 663)
Solde à la fin de la période	<b>(106 969) \$</b>	<b>(76 397) \$</b>	<b>(106 969) \$</b>	<b>(76 397) \$</b>
<b>Total des capitaux propres négatifs</b>	<b>(18 042) \$</b>	<b>(14 299) \$</b>	<b>(18 042) \$</b>	<b>(14 299) \$</b>

<sup>1)</sup> La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 27 janvier 2019. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée.

# LE CHÂTEAU

## **TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS**

(non audité)

(en milliers de dollars canadiens)

	Pour les trois mois clos les		Pour les neuf mois clos les	
	26 octobre 2019	27 octobre 2018 <sup>1</sup>	26 octobre 2019	27 octobre 2018 <sup>1</sup>
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Résultat net	(6 861) \$	(6 708) \$	(18 003) \$	(17 663) \$
Ajustements pour déterminer les flux de trésorerie nets des activités d'exploitation				
Amortissement	7 690	2 039	23 787	6 553
Sortie du bilan et dépréciation d'immobilisations corporelles	-	156	41	272
Amortissement des crédits différés au titre des contrats de location	-	(430)	-	(1 165)
Crédits différés au titre des contrats de location	25	250	25	845
Rémunération fondée sur des actions	1	6	1	29
Provision pour contrats déficitaires	-	(120)	-	(1 140)
Frais financiers	3 257	1 688	10 386	4 873
Désactualisation des actions privilégiées de premier rang, série 1	-	702	-	2 047
Intérêts payés	(1 052)	(1 069)	(3 259)	(3 121)
	<b>3 060</b>	<b>(3 486)</b>	<b>12 978</b>	<b>(8 470)</b>
Variation nette des éléments sans effet de trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation	(3 023)	(5 074)	(4 803)	(4 427)
Impôt remboursé	-	-	230	240
<b>Flux de trésorerie des activités d'exploitation</b>	<b>37</b>	<b>(8 560)</b>	<b>8 405</b>	<b>(12 657)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Augmentation de la facilité de crédit	8 967	10 706	5 811	16 890
Paiement d'obligations locatives	(7 745)	-	(12 650)	-
Autres frais financiers	(259)	-	(1 068)	-
Produit de la dette à long terme	-	-	1 000	-
<b>Flux de trésorerie des activités de financement</b>	<b>963</b>	<b>10 706</b>	<b>(6 907)</b>	<b>16 890</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	(159)	(697)	(209)	(2 694)
<b>Flux de trésorerie des activités d'investissement</b>	<b>(159)</b>	<b>(697)</b>	<b>(209)</b>	<b>(2 694)</b>
<b>Augmentation de la trésorerie</b>	<b>841</b>	<b>1 449</b>	<b>1 289</b>	<b>1 539</b>
Dette bancaire au début de la période	(41)	(171)	(489)	(261)
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>800 \$</b>	<b>1 278 \$</b>	<b>800 \$</b>	<b>1 278 \$</b>

<sup>1)</sup> La Société a appliqué l'IFRS 16 pour la première fois le 27 janvier 2019. Selon la méthode de transition choisie, l'information comparative n'est pas retraitée.