



PAR SEDAR

13 août 2018

Objet : États financiers du deuxième trimestre de 2018 d'Element Fleet Management Corp.

Mesdames,
Messieurs,

Le 13 août 2018, Element Fleet Management Corp. (« Element ») a publié ses états financiers consolidés résumés intermédiaires du deuxième trimestre 2018 (les « états financiers »). Après la publication, Element a modifié les états financiers pour corriger une erreur typographique dans le total des actifs et les « Créances clients et autres actifs » dans les états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires. Tous les autres aspects états financiers sont demeurés les mêmes. Une version à jour des états financiers est jointe à la présente.

Pour toute question, veuillez communiquer avec le service des Relations avec les investisseurs d'Element.

Sincèrement,
Element Fleet Management Corp.

États financiers consolidés résumés intermédiaires

Element Fleet Management Corp.

30 juin 2018

Element Fleet Management Corp.
ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES
(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Au 30 juin 2018 \$	Au 31 décembre 2017 \$
ACTIFS		
Trésorerie	125 740	76 637
Trésorerie soumise à restrictions (notes 6 et 13)	557 409	484 280
Créances de financement (note 3)	13 416 790	12 768 133
Équipement loué aux termes de contrats de location simple (note 4)	1 654 130	1 599 423
Créances clients et autres actifs courants	143 721	164 376
Billets à recevoir (note 11)	16 113	19 670
Instruments financiers dérivés (note 13)	1 260	32 026
Biens, matériel et aménagements des locaux loués	63 999	67 409
Placements en titres de capitaux propres (note 5)	141 539	151 425
Actifs d'impôt différé	256 354	177 602
Immobilisations incorporelles	841 449	819 308
Goodwill	1 259 080	1 209 344
	18 477 584	17 569 633
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		
Passifs		
Dettes fournisseurs et charges à payer	637 211	582 090
Instruments financiers dérivés (note 13)	14 019	33 342
Emprunts garantis (note 6)	13 012 889	12 307 873
Débiteures convertibles (note 7)	886 510	875 918
Passifs d'impôt différé	49 386	30 327
	14 600 015	13 829 550
Capitaux propres (note 8)	3 877 569	3 740 083
	18 477 584	17 569 633

Voir les notes ci-jointes.

Au nom du conseil d'administration,



Administrateur

Administrateur

Element Fleet Management Corp.

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

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

	Trimestre clos le 30 juin 2018 \$	Trimestre clos le 30 juin 2017 \$
PRODUITS NETS		
Produits tirés des services et autres produits (note 10)	142 097	162 411
Produits d'intérêts nets (note 10)	169 303	160 535
Revenus locatifs	129 810	121 253
Amortissement de l'équipement loué aux termes de contrats de location simple	(98 309)	(93 292)
Coûts directs des contrats de service à taux fixe (note 10)	(11 817)	(8 855)
	331 084	342 052
Charges d'intérêts	111 644	94 509
Produits nets	219 440	247 543
CHARGES D'EXPLOITATION		
Salaires et avantages du personnel	82 071	79 271
Charges générales et administratives	28 833	40 025
Amortissement	5 972	3 822
Amortissement de l'escompte des débentures convertibles	3 480	3 260
Rémunération fondée sur des actions (note 9)	5 191	3 589
	125 547	129 967
COÛTS D'ACQUISITION D'ENTREPRISES ET AUTRES COÛTS		
Amortissement des immobilisations incorporelles provenant d'acquisitions	11 936	14 773
Coûts de restructuration et d'intégration (note 18)	1 306	31 315
	13 242	46 088
Perte sur placements en titres de capitaux propres (note 5)	4 601	40 875
Résultat avant impôt sur le résultat des activités	76 050	30 613
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	(3 046)	(6 474)
Résultat net de la période	79 096	37 087
Résultat de base par action (note 12)	0,18 \$	0,07 \$
Résultat dilué par action (note 12)	0,18 \$	0,07 \$

Voir les notes ci-jointes.

Element Fleet Management Corp.

COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

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

	Semestre clos le 30 juin 2018 \$	Semestre clos le 30 juin 2017 \$
PRODUITS NETS		
Produits tirés des services et autres produits (note 10)	282 293	320 802
Produits d'intérêts nets (note 10)	322 471	313 144
Revenus locatifs	255 669	237 658
Amortissement de l'équipement loué aux termes de contrats de location simple	(193 612)	(182 322)
Coûts directs des contrats de service à taux fixe (note 10)	(22 881)	(19 730)
	643 940	669 552
Charges d'intérêts	213 157	183 597
Produits nets	430 783	485 955
CHARGES D'EXPLOITATION		
Salaires et avantages du personnel	164 336	154 203
Charges générales et administratives	62 673	76 715
Amortissement	11 252	7 547
Amortissement de l'escompte des débentures convertibles	6 904	6 466
Rémunération fondée sur des actions (note 9)	9 738	9 625
	254 903	254 556
COÛTS D'ACQUISITION D'ENTREPRISES ET AUTRES COÛTS		
Amortissement des immobilisations incorporelles provenant d'acquisitions	23 807	29 594
Coûts de restructuration et d'intégration (note 18)	42 117	67 361
	65 924	96 955
Perte sur placements en titres de capitaux propres (note 5)	14 905	51 119
Résultat avant impôt sur le résultat des activités	95 051	83 325
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat	(5 804)	(5 607)
Résultat net de la période	100 855	88 932
Résultat de base par action (note 12)	0,21 \$	0,18 \$
Résultat dilué par action (note 12)	0,21 \$	0,18 \$

Voir les notes ci-jointes.

Element Fleet Management Corp.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Trimestre clos le 30 juin 2018 \$	Trimestre clos le 30 juin 2017 \$
Résultat net de la période	79 096	37 087
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		
Couvertures de flux de trésorerie et de change (note 13)	11 676	(14 134)
Profit (perte) de change latent(e) net(te)	21 820	(92 629)
	33 496	(106 763)
Charge (recouvrement) d'impôt différé	(478)	(4 020)
Total des autres éléments du résultat global	33 974	(102 743)
Résultat global de la période	113 070	(65 656)

Voir les notes ci-jointes.

Element Fleet Management Corp.

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES)

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Semestre clos le 30 juin 2018 \$	Semestre clos le 30 juin 2017 \$
Résultat net de la période	100 855	88 932
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL		
Couvertures de flux de trésorerie et de change (note 13)	16 549	(45 756)
Profit (perte) de change latent(e) net(te)	162 170	(115 701)
	178 719	(161 457)
Charge (recouvrement) d'impôt différé	779	(12 307)
Total des autres éléments du résultat global	177 940	(149 150)
Résultat global de la période	278 795	(60 218)

Voir les notes ci-jointes.

Element Fleet Management Corp.

ÉTATS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Actions ordinaires	Actions privilégiées	Composante capitaux propres des débentures convertibles	Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2017	2 755 536	680 412	46 200	69 450	248 843	(60 358)	3 740 083
Incidence de l'adoption de l'IFRS 9	—	—	—	—	(65 304)	—	(65 304)
Solde d'ouverture retraité selon l'IFRS 9	2 755 536	680 412	46 200	69 450	183 539	(60 358)	3 674 779
Résultat global de la période	—	—	—	—	100 855	177 940	278 795
Dividendes versés – actions privilégiées (note 8)	—	—	—	—	(22 136)	—	(22 136)
Dividendes versés – actions ordinaires	—	—	—	—	(57 053)	—	(57 053)
Impôt net sur dividendes versés	—	—	—	—	(599)	—	(599)
Options exercées (notes 8 et 9)	844	—	—	(528)	—	—	316
Charge liée aux options sur actions des salariés (note 9)	—	—	—	3 467	—	—	3 467
Solde au 30 juin 2018	2 756 380	680 412	46 200	72 389	204 606	117 582	3 877 569
Solde au 31 décembre 2016	2 803 336	533 656	46 200	78 974	232 836	286 352	3 981 354
Résultat global de la période	—	—	—	—	88 932	(149 150)	(60 218)
Dividendes versés – actions privilégiées (note 8)	—	—	—	—	(19 165)	—	(19 165)
Dividendes versés – actions ordinaires	—	—	—	—	(38 840)	—	(38 840)
Impôt net sur dividendes versés	—	—	—	—	(518)	—	(518)
Options exercées (notes 8 et 9)	15 452	—	—	(7 821)	—	—	7 631
Émission d'actions, déduction faite des frais d'émission d'actions	—	147 080	—	—	—	—	147 080
Rachat d'actions à des fins d'annulation (note 8)	(9 128)	—	—	(1 967)	—	—	(11 095)
Charge liée aux options sur actions des salariés (note 9)	—	—	—	6 673	—	—	6 673
Solde au 30 juin 2017	2 809 660	680 736	46 200	75 859	263 245	137 202	4 012 902

Voir les notes ci-jointes.

Element Fleet Management Corp.
TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES
(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Semestre clos le 30 juin 2018 \$	Semestre clos le 30 juin 2017 \$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (note 17)		
Résultat net de la période	100 855	88 932
Éléments hors trésorerie		
Rémunération fondée sur des actions (note 9)	3 467	6 673
Amortissement des biens, du matériel et des aménagements des locaux loués	6 942	5 424
Amortissement des immobilisations incorporelles, y compris celles provenant des acquisitions	28 118	31 717
Amortissement des coûts de montage des contrats de location différés	11 498	9 865
Amortissement des coûts de financement différés	16 669	15 206
Amortissement de l'équipement loué aux termes de contrats de location simple	193 612	182 322
Amortissement de l'escompte des débiteures convertibles et des coûts différés	10 592	9 959
Quote-part de la perte d'une coentreprise	10 000	51 119
Quote-part du résultat des autres placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence et des sociétés non consolidées	4 905	(9 490)
Dotation à la provision pour pertes sur créances	394	(22)
	387 052	391 705
Variations des soldes hors trésorerie des actifs et passifs d'exploitation		
Investissement dans les créances de financement	(2 798 279)	(3 239 421)
Remboursements des créances de financement	2 328 887	2 264 960
Investissement dans l'équipement loué aux termes de contrats de location simple	(387 321)	(344 916)
Produit de la cession d'équipement loué aux termes de contrats de location simple	117 771	114 188
Produit des financements de syndication	189 664	158 707
Autres soldes hors trésorerie des actifs et passifs d'exploitation (note 17)	3 095	(8 401)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(159 131)	(663 178)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT (note 17)		
Acquisitions d'entreprises	—	(329)
Produits tirés du fonds géré	—	16 170
Placement dans des entités comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence	(13 255)	(2 403)
Diminution (augmentation) de la trésorerie soumise à restrictions	(50 337)	45 995
Achat de biens, matériel et aménagements des locaux loués	(3 080)	(4 705)
Produit de la sortie de biens, matériel et aménagements des locaux loués et d'immobilisations incorporelles	1 969	1 538
Achat d'immobilisations incorporelles	(22 942)	(26 110)
Diminution des billets à recevoir	3 558	2 644
Augmentation des coûts de financement différés	(19 070)	(24 203)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(103 157)	8 597
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT (note 17)		
Émission de capital social, montant net (note 8)	—	154 711
Rachat d'actions (note 8)	—	(1 998)
Émission d'emprunts garantis, montant net	389 795	573 374
Dividendes versés (note 8)	(79 189)	(58 005)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	310 606	668 082
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie	785	(560)
Augmentation nette de la trésorerie au cours de la période	49 103	12 941
Trésorerie au début de la période	76 637	12 638
Trésorerie à la fin de la période	125 740	25 579
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie :		
Impôt payé au comptant	12 267	26 279
Intérêts payés au comptant	191 413	189 427

Voir les notes ci-jointes.

Element Fleet Management Corp.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

1. INFORMATIONS SUR LA SOCIÉTÉ

Element Fleet Management Corp. (« Element Fleet », « EFN » ou la « société ») a été constituée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions de l'Ontario (Canada) le 11 mai 2007, date à laquelle elle a lancé ses activités. Le siège social de la société est situé au 161 Bay Street, Bureau 3600, Toronto, Ontario. La société est une société ouverte négociée à la Bourse de Toronto sous le symbole « EFN ».

Element Fleet est une société ouverte de gestion de parcs de véhicules qui compte des actifs et des activités de plus de 18,0 milliards de dollars aux États-Unis, au Canada, au Mexique, en Australie et en Nouvelle-Zélande. Chef de file mondial de la gestion de parcs de véhicules, Element Fleet offre des services de classe mondiale et du financement pour des véhicules commerciaux et des parcs d'équipement, servant 50 pays dans le monde grâce à l'alliance mondiale Element-Arval. Element fournit une gamme de services de gestion de parcs de véhicules qui couvre l'ensemble du cycle de vie des véhicules, de l'acquisition et du financement d'un véhicule à la gestion d'un programme de services et au marketing de relance, aidant plus de 2 800 clients à optimiser le rendement de leurs parcs de véhicules.

Element procède actuellement à une évaluation de bout en bout de ses activités dans trois axes de travail parallèles. En ce qui a trait aux activités principales de gestion de parcs de véhicules d'Element, cette évaluation comprend un examen exhaustif de ses activités mondiales afin de repérer les occasions de croissance rentables des produits, d'amélioration de la productivité et du rendement sur les investissements. Le deuxième axe de travail consiste en une évaluation stratégique de la coentreprise 19th Capital Group LLC (« 19th Capital ») depuis sa création, son évolution et sa situation actuelle ainsi que la recherche d'orientations possibles. Le dernier axe de travail comprend un examen exhaustif de notre bilan, notre structure de capital et nos politiques en matière de financement qui permettra de concevoir une stratégie de financement qui offrira un accès facile et rentable du capital à l'appui des plans stratégiques d'Element et, dans la mesure déterminée par Element, de la coentreprise 19th Capital. Les résultats de cet examen stratégique et les plans stratégiques conçus à la suite de cet examen seront publiés au début de l'automne 2018.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Énoncé de conformité

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été dressés selon la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire*, publiée par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires doivent être lus avec les états financiers consolidés de la société au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos à cette date, lesquels comprennent l'information nécessaire ou utile pour comprendre les activités de la société et la présentation de ses états financiers. Les résultats figurant dans les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats auxquels on pourrait s'attendre pour l'exercice entier.

La publication des présents états financiers consolidés résumés intermédiaires a été autorisée par le conseil d'administration de la société le 13 août 2018.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Méthodes comptables

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été préparés conformément aux méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2017, sauf en ce qui a trait aux normes comptables récemment adoptées abordées ci-après.

Normes comptables récemment adoptées

IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »)

Le 1^{er} janvier 2018, la société a adopté l'IFRS 9 publiée par l'IASB. Le projet a été divisé en trois phases : classement et évaluation, dépréciation des actifs financiers et comptabilité de couverture. La méthode de classement et d'évaluation de l'IFRS 9 prévoit que les actifs financiers soient évalués au coût amorti ou à la juste valeur en fonction du modèle économique suivi par les entités pour la gestion des actifs financiers et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Le classement et l'évaluation des passifs financiers sont restés pratiquement les mêmes. La nouvelle norme a remplacé le modèle de perte subie existant utilisé pour évaluer la provision pour pertes sur créances par un modèle fondé sur les pertes attendues. La norme présentait également un nouveau modèle de comptabilité de couverture et exige que soient présentées des informations correspondantes sur les activités de gestion du risque par les entités appliquant la comptabilité de couverture. La société a choisi de ne pas retraiter les périodes comparatives et a comptabilisé tout ajustement de classification et d'évaluation au 1^{er} janvier 2018, le cas échéant, dans le solde d'ouverture des résultats non distribués.

Au moment de la transition à l'IFRS 9, la participation de la société dans ECAF I Ltd. par l'intermédiaire d'ECAF I Holdings Ltd. a été classée comme étant évaluée à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Par conséquent, les intérêts courus précédemment comptabilisés selon la méthode du taux d'intérêt effectif pour les placements comptabilisés au coût amorti ont été contrepassés, et la société a comptabilisé un ajustement lié à la juste valeur comme il est décrit à la note 5, *Placements en titres de capitaux propres*, et la note 19, *Transition à l'IFRS 9*. De plus, la société a augmenté la provision pour pertes sur créances par suite du passage au modèle des pertes attendues, y compris une provision pour prêts consentis à 19th Capital Group LLC. comme il est décrit à la note 5, *Placements en titres de capitaux propres*, et la note 19, *Transition à l'IFRS 9*. L'incidence de ces deux modifications a été comptabilisée dans le solde d'ouverture des résultats non distribués. Bien que la société ait adopté la comptabilité de couverture selon l'IFRS 9, cela n'a eu aucune incidence importante sur nos méthodes comptables et, par conséquent, aucun ajustement n'a été comptabilisé dans les états financiers intermédiaires de la société.

IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (« IFRS 15 »)

Le 1^{er} janvier 2018, la société a adopté l'IFRS 15 qui clarifie les principes de comptabilisation des produits des activités ordinaires, fournit un cadre solide pour comptabiliser les produits des activités ordinaires et les flux de trésorerie découlant de contrats conclus avec des clients et rehausse les exigences de présentation d'informations qualitatives et quantitatives. L'IFRS 15 ne s'applique pas aux contrats de location, aux instruments financiers et aux autres droits et obligations contractuels connexes et aux contrats d'assurance. L'adoption de cette norme n'a pas eu d'incidence importante sur nos méthodes comptables et aucun ajustement n'a dû être apporté aux états financiers intermédiaires de la société. L'information sectorielle à fournir sur les produits est présentée à la note 15, *Information sectorielle*.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Modifications comptables futures

La nouvelle prise de position sur les IFRS ci-après a été publiée, mais n'est pas encore entrée en vigueur et pourrait avoir une incidence future sur les états financiers consolidés de la société.

IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 »)

L'IFRS 16 remplacera l'IAS 17, *Contrats de location* (« IAS 17 »). L'IFRS 16 reprend en grande partie les exigences comptables de l'IAS 17 à l'égard de la comptabilisation par le bailleur, en ajoutant certaines obligations en matière d'information à fournir. Pour la comptabilisation par le preneur, la nouvelle norme fera en sorte que la quasi-totalité des contrats de location seront comptabilisés de façon similaire aux contrats de location-financement en vertu de l'IAS 17, y compris les contrats de location comptabilisés antérieurement à titre de contrats de location simple. L'IFRS 16 sera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. La direction évalue actuellement l'incidence éventuelle que l'adoption de l'IFRS 16 aura sur les états financiers consolidés de la société, mais elle prévoit qu'elle sera peu importante.

Modifications apportées aux méthodes comptables

La présente section doit être interprétée comme une modification aux méthodes comptables présentées dans les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Provision pour pertes sur créances

L'IFRS 9 remplace le modèle des pertes subies par le modèle prospectif fondé sur les pertes de crédit attendues. La société doit évaluer son portefeuille de contrats de location et de prêts afin de les classer dans l'une des trois catégories suivantes à chaque date de clôture de l'état consolidé de la situation financière :

- financièrement sain, aucun signe de risque de crédit accru (étape 1),
- risque de crédit accru, mais actif non déprécié (étape 2), et
- actif déprécié (étape 3).

Les révisions de cotes de crédit internes et les créances en souffrance sont utilisées par la société afin de déterminer s'il y a eu une hausse ou une baisse importante du risque de crédit d'un prêt. La société a opté en vertu d'un choix de méthode comptable – d'utiliser l'approche simplifiée à l'égard des créances au titre des contrats de location et des créances clients selon laquelle les pertes de crédit attendues pour la durée de vie seront utilisées en tout temps. Selon cette approche :

- Les nouveaux prêts sont classés à l'étape, sauf s'ils sont montés ou acquis dans un état déprécié. Les pertes sur créances attendues selon les possibilités de défaillance dans les 12 mois suivants sont comptabilisées à la date de clôture.
- Les contrats de location débutent à l'étape 2 et les prêts peuvent passer à cette étape lorsqu'il est déterminé qu'une hausse importante du risque de crédit s'est produite. Les pertes de crédit attendues selon les possibilités de défaillance sur la durée de vie prévue du contrat de location ou du prêt sont comptabilisées immédiatement. Les prêts peuvent être classés à nouveau à l'étape 1 si le risque de crédit diminue de façon notable.
- Les contrats de location et les prêts sont classés à l'étape 3 lorsqu'une défaillance survient. Les créances qui sont en souffrance depuis plus de 120 jours sont automatiquement considérées comme des créances dépréciées (à l'étape 3) et sont entièrement provisionnées, déduction faite de tout recouvrement prévu, et sont présentées à leur valeur nette de réalisation à l'état de la situation financière. Les comptes sont également considérés comme ayant atteint l'étape 3 lorsque les notes de crédit internes ou externes indiquent une défaillance, une diminution importante de la valeur de

Element Fleet Management Corp.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

la garantie sous-jacente lorsque le recouvrement du prêt doit provenir de la vente de la garantie, ou lorsque l'emprunteur a déclaré faillite ou s'est placé sous la protection de la *Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies*. Le crédit d'un emprunteur est considéré comme étant rétabli et ses créances sont retirées de l'étape 3 lorsqu'aucune de ces conditions n'est présente depuis six mois consécutifs.

- Les prêts sont radiés lorsque la société a abandonné ses efforts de recouvrement.

Les pertes de crédits attendues sont calculées en fonction de quatre scénarios pondérés en fonction des probabilités (un scénario de référence, un scénario optimiste, un scénario légèrement pessimiste et un scénario très pessimiste) qui tiennent compte d'informations macroéconomiques prospectives comme la variation du produit intérieur brut (« PIB ») et de son incidence sur la probabilité de défaillance (« PD ») ainsi que l'indice des véhicules d'occasion et son incidence sur la perte en cas de défaillance (« PCD »). L'exposition en cas de défaillance (« ECD ») et la PCD de chacun de ces scénarios sont différentes. La perte de crédit attendue est ensuite calculée pour chaque scénario et pondérée en fonction de la probabilité attribuée à chaque scénario; la pondération des probabilités est évaluée à chaque période d'information financière.

L'adoption de l'IFRS 9 n'a pas d'incidence directe sur le taux de radiation net des prêts et des créances clients de la société, qui découle du profil de crédit et du comportement des clients.

Instruments financiers dérivés et comptabilité de couverture

Les normes de comptabilité de couverture de l'IFRS 9 font en sorte que la comptabilité des instruments de couverture cadre de plus près avec les pratiques en matière de gestion de risque de la société. Par conséquent, toutes les relations de couverture qui étaient désignées en vertu de l'IAS 39 au 31 décembre 2017 respectent les critères de la comptabilité de couverture en vertu de l'IFRS 9.

Actifs et passifs financiers

La société comptabilise initialement les actifs et les passifs financiers à la juste valeur et les évalue ensuite à la juste valeur ou au coût amorti selon leur classement en vertu de l'IFRS 9, comme décrit ci-dessous.

Juste valeur par le biais du résultat net

Les actifs financiers et les passifs financiers acquis ou engagés par la société, respectivement, avec l'intention de générer des profits à court terme sont classés comme étant à la JVRN. Ces actifs et passifs sont comptabilisés à la juste valeur dans les états de la situation financière consolidés, les changements ultérieurs étant comptabilisés aux comptes de résultat consolidés. Les coûts de transaction étant comptabilisés aux comptes de résultat consolidés à mesure qu'ils sont engagés.

Coût amorti

Les actifs financiers détenus afin d'en percevoir des flux de trésorerie contractuels (sous forme de paiement de capital et d'intérêts gagnés sur l'encours du capital) sont comptabilisés au coût amorti. Les actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables, et ensuite évalués au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif.

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

3. CRÉANCES DE FINANCEMENT

Les tableaux suivants présentent les créances de financement en fonction de l'emplacement ultime des débiteurs :

	30 juin 2018			
	É.-U.	Canada	Ailleurs	Total
Paiements minimaux en vertu des contrats de location	11 294 368 \$	1 472 533 \$	323 793 \$	13 090 694 \$
Valeurs résiduelles non garanties	20 062	—	77 742	97 804
Investissement brut	11 314 430	1 472 533	401 535	13 188 498
Produits non acquis	(908 695)	(154 041)	(45 042)	(1 107 778)
Investissement net dans les créances de financement	10 405 735	1 318 492	356 493	12 080 720
Valeur nette de réalisation des créances dépréciées	7 902	523	5 506	13 931
Coûts et subventions différés non amortis	(101 719)	(3 001)	—	(104 720)
Paiements effectués d'avance au titre de la location et dépôts de garantie	(21 897)	(6 308)	(25 221)	(53 426)
Crédit-relais	526 607	58 350	14 294	599 251
Créances associées aux services de gestion de parcs de véhicules	588 243	104 400	58 387	751 030
Autres créances	104 655	3 324	98 387	206 366
Provision pour pertes sur créances (C)	(74 130)	(324)	(1 908)	(76 362)
Créances de financement, montant total	11 435 396 \$	1 475 456 \$	505 938 \$	13 416 790 \$

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

	31 décembre 2017			
	É.-U.	Canada	Ailleurs	Total
Paielements minimaux en vertu des contrats de location	10 617 200 \$	1 473 742 \$	281 248 \$	12 372 190 \$
Valeurs résiduelles non garanties	16 326	—	71 532	87 858
Investissement brut	10 633 526	1 473 742	352 780	12 460 048
Produits non acquis	(788 515)	(149 772)	(40 281)	(978 568)
Investissement net dans les créances de financement	9 845 011	1 323 970	312 499	11 481 480
Valeur nette de réalisation des créances dépréciées	4 225	381	4 059	8 665
Coûts et subventions différés non amortis	(99 901)	(5 121)	—	(105 022)
Paielements effectués d'avance au titre de la location et dépôts de garantie	(38 427)	(5 807)	(20 166)	(64 400)
Crédit-relais	533 636	41 058	12 523	587 217
Créances associées aux services de gestion de parcs de véhicules	503 581	105 005	51 641	660 227
Autres créances	120 111	1 219	82 940	204 270
Provision pour pertes sur créances (C)	(2 770)	(324)	(1 210)	(4 304)
Créances de financement, montant total	10 865 466 \$	1 460 381 \$	442 286 \$	12 768 133 \$

A) Profil de l'investissement net dans les créances de financement en souffrance

Le tableau suivant présente la répartition de l'investissement net dans les créances de financement en souffrance en fonction du solde du contrat :

	30 juin 2018		31 décembre 2017	
En souffrance de 31 à 60 jours	7 673 \$	0,06 %	3 999 \$	0,03 %
En souffrance de 61 à 90 jours	3 683	0,03	5 918	0,05
En souffrance depuis plus de 90 jours	1 943	0,02	1 594	0,01
Total des créances en souffrance	13 299	0,11	11 511	0,09
Non échues	12 067 421	99,89	11 469 969	99,91
Investissement net dans les créances de financement	12 080 720 \$	100,00 %	11 481 480 \$	100,00 %

Au 30 juin 2018, une tranche de 3 211 \$ (5 240 \$ au 31 décembre 2017) des montants en souffrance était liée aux portefeuilles acquis du secteur d'exploitation Gestion d'actifs secondaires. La Société maintient une retenue / un compte de liquidité ou d'escompte à l'acquisition financé par les vendeurs à l'égard de pertes possibles.

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

B) Caractéristiques des taux d'intérêt de l'investissement net dans les créances de financement

	30 juin 2018		31 décembre 2017	
	Contrats de location	Prêts	Contrats de location	Prêts
Investissement net dans les créances de financement	11 197 530 \$	883 191 \$	10 625 691 \$	855 789 \$
Taux d'intérêt fixe moyen pondéré	4,20 %	6,08 %	3,99 %	5,90 %
Taux d'intérêt variable moyen pondéré	4,60 %	8,91 %	4,07 %	9,71 %
Pourcentage du portefeuille assorti d'un taux d'intérêt fixe	46,62 %	99,45 %	46,04 %	98,77 %

Les prêts comprennent un montant de 807 880 \$ (616 319 \$ US) prêté à la coentreprise 19th Capital à un taux d'intérêt fixe moyen pondéré de 5,88 % (775 898 \$ (617 311 \$ US) à un taux d'intérêt fixe moyen pondéré de 5,60 % au 31 décembre 2017). Les prêts étaient constitués de : a) prêts à terme de 774 893 \$ (589 990 \$ US) portant intérêt à un taux fixe moyen pondéré de 5,88 % (752 427 \$ (598 637 \$ US) à 5,56 % au 31 décembre 2017), ayant une échéance au plus tard le 31 décembre 2023 et sont garantis par des tracteurs routiers et des contrats de location correspondants; et b) une ligne de crédit renouvelable pour fonds de roulement de 32 869 \$ (25 022 \$ US) à 7,00 % (23 471 \$ (18 674 \$ US) à 7,00 % au 31 décembre 2017). Le solde disponible sur la ligne de crédit non garantie était de néant (néant au 31 décembre 2017). La société a toléré des retards de paiement cumulatifs de 83 487 \$ (63 556 \$ US) à l'égard de remboursements de capital autrement prévus (23 446 \$ (18 654 \$ US) au 31 décembre 2017).

C) Provision pour pertes sur créances

L'analyse de la provision pour pertes sur créances de la société en vertu de l'IFRS 9 se présente comme suit :

	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Prêts				
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	22 \$	65 193 \$	591 \$	65 806 \$
Transfert à l'étape 1	—	—	—	—
Transfert à l'étape 2	—	—	—	—
Transfert à l'étape 3	—	(60)	60	—
Prêts montés	—	—	—	—
Changements dans les modèles et les données, décomptabilisation et remboursements	27	273	(30)	270
Total	49	65 406	621	66 076
Sorties, nettes des recouvrements	—	—	—	—
Écart de change	—	2 924	—	2 924
Solde au 30 juin 2018	49 \$	68 330 \$	621 \$	69 000 \$

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

	Étape 2		Étape 3		Total
Contrats de location-financement					
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	7 293	\$	39	\$	7 332
Transfert à l'étape 2	314		(314)		—
Transfert à l'étape 3	(253)		253		—
Contrats de location montés	8 925		—		8 925
Changements dans les modèles et les données, décomptabilisation et remboursements	(8 896)		30		(8 866)
Total	7 383		8		7 391
Sorties, nettes des recouvrements	(44)				(44)
Écart de change	(5)		(1)		(6)
Solde au 30 juin 2018	7 334	\$	7	\$	7 341

	Étape 2		Étape 3		Total
Créances associées aux parcs de véhicules					
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	7	\$	13	\$	20
Dotation à la provision pour pertes sur créances	—		2		2
Sorties, nettes des recouvrements	(1)		—		(1)
Écart de change	—		—		—
Solde au 30 juin 2018	6	\$	15	\$	21

	Semestre clos le 30 juin 2018		Exercice clos le 31 décembre 2017	
Provision pour pertes sur créances au début de la période	4 304	\$	6 081	\$
Ajustement au titre de l'IFRS 9	68 854		—	
Dotation à (reprise de) la provision pour pertes sur créances	394		(921)	
Sorties, nettes des recouvrements	(375)		(611)	
Incidence des taux de change	3 185		(245)	
Provision pour pertes sur créances à la fin de la période	76 362	\$	4 304	\$
Provision en pourcentage du total des créances de financement	0,57	%	0,03	%
Créances de financement en souffrance (90 jours et plus) en pourcentage de l'investissement net dans les créances de financement	0,02	%	0,01	%

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Commentaires additionnels sur la provision pour pertes sur créances pour les prêts à 19th Capital

Bien qu'il n'y ait pas de créance en souffrance en ce qui concerne le prêt à la coentreprise, la société a déterminé au moment de l'adoption de l'IFRS 9 qu'il y avait eu une hausse importante du risque de crédit en raison des variations de la cote de crédit interne, de sorte que le prêt a été classé à l'étape 2. La société réévalue l'étape de l'exposition à chaque date de clôture. Les facteurs pris en compte dans le cadre de cette évaluation comprennent les pertes d'exploitation que la coentreprise devrait continuer de subir et le recours permis au mécanisme de report de versements de capital en vertu de l'accord de prêt, contrebalancés par le maintien du versement intégral des intérêts et les améliorations opérationnelles. D'après l'examen de tous les facteurs pertinents par la société et son analyse à la date de détermination, et puisqu'il n'y a pas de créance en souffrance depuis plus de 120 jours ou d'autres défaillances (voir les méthodes comptables de la société à la note 2), le prêt à la coentreprise n'est pas évalué à l'étape 3 et le classement à l'étape 2 a été confirmé.

La société a déterminé les pertes de crédit attendues pour la durée de vie du prêt en fonction des insuffisances de flux de trésorerie pondérées selon les probabilités sur sa durée de vie prévue. Tel qu'il est indiqué à la note 2, ce montant est calculé en multipliant la PD, l'ECD et la PCD à chaque période sur la durée du prêt. La détermination de chacun de ces paramètres fait largement appel au jugement tel qu'il est indiqué ci-après, et des changements à ces estimations peuvent entraîner des ajustements importants à la provision au cours des périodes futures, y compris, sans s'y limiter, un changement dans la classification du prêt et une augmentation importante de la provision pour pertes sur créances.

La PD a été estimée en fonction de l'information disponible auprès de tiers pour des entités qui ont des caractéristiques financières et une cote de crédit attendue semblables selon la société. L'ECD est calculée en fonction des montants prévus au contrat, nette des remboursements anticipés prévus et des reports prévus aux termes de l'accord de prêt. La PCD est déterminée en estimant les taux d'utilisation à chaque période, soit la proportion du portefeuille de 19th Capital pour laquelle des contrats de location en vigueur existent. Des taux de recouvrement distincts sont ensuite utilisés afin de calculer les recouvrements prévus tirés de la vente de camions inutilisés et de contrats de location de camions en vigueur. La PCD est ensuite calculée en déterminant la différence entre l'ECD et le recouvrement total attendu tirés des camions inutilisés et des contrats de location de camions en vigueur à chaque période. Les taux d'utilisation et les taux de recouvrement sont basés sur les données historiques disponibles, y compris les ventes de contrats en vigueur et de camions inutilisés semblables, ainsi que sur les attentes actuelles de la société à l'égard des activités futures de 19th Capital.

Element Fleet Management Corp.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

L'estimation des pertes de crédit attendues de la société intègre des variables macroéconomiques prospectives, qui comprennent principalement le PIB des États-Unis et son incidence prévue sur la PD et les variations du Manheim Used Vehicle Value Index et de son incidence prévue sur le recouvrement des camions inutilisés et la PCD. Les changements discrétionnaires des valeurs de recouvrement des camions inutilisés sont validés à l'aide des variations de l'indice Manheim. Le modèle suppose que l'utilisation atteindra 65 % d'ici la fin de 2018, 78 % en 2019, 87 % en 2020 et 93 % en 2021. La société évalue quatre scénarios dans lesquels ces variables macroéconomiques pertinentes et, par conséquent, les paramètres utilisés dans le calcul de la PCD, varient. La société a déterminé que notre placement dans 19th Capital est l'un des axes de travail qui fera l'objet d'un examen stratégique détaillé, qui est en cours; des membres importants de cette équipe ont participé à ce processus pendant le trimestre. Les scénarios et les probabilités qui leurs sont assignées, ainsi que d'autres données clés au 30 juin 2018 sont présentés ci-après :

Scénario	Probabilité du scénario	Cote de crédit	Croissance moyenne du PIB nominal	PD sur 1 an	PD sur 5 ans	Escompte sur les contrats de location en vigueur	Escompte sur les camions inutilisés
De référence	60 %	CCC+	4,5 %	10,44 %	25,17 %	9 %	45 %
Pessimiste 1	20 %	CCC	3,0 %	15,66 %	32,72 %	13 %	50 %
Pessimiste 2	15 %	CC	(1,0) %	35,24 %	55,30 %	20 %	60 %
Optimiste	5 %	B-	6,0 %	6,96 %	19,36 %	5 %	40 %

Il est important de noter que le calcul des pertes de crédit attendues vise à évaluer les pertes de valeur en fonction d'insuffisances de flux de trésorerie pondérées en fonction des probabilités sur la durée de vie du prêt et, par conséquent, ne représente pas une mesure de la juste valeur. Les hypothèses mentionnées ci-haut reflètent les estimations de la société à la date d'évaluation, en tenant compte du plan d'affaire de la coentreprise, y compris les principaux jugements posés liés à des facteurs comme la croissance des ventes, le taux de roulement et l'accès futur à du financement de tiers, d'autres renseignements disponibles et l'utilisation d'une grande part de jugement. Le calcul est très sensible et, par conséquent, des changements mineurs à des variables ou hypothèses clés peuvent entraîner des variations importantes.

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

D) Exposition au risque de crédit

Le tableau suivant présente l'exposition au risque de crédit pour les prêts, les contrats de location-financement et les créances au titre des cartes des parcs automobiles, ainsi que les valeurs dépréciées et les provisions pour pertes sur créances comptabilisées au 30 juin 2018 :

Prêts	Étape 1	Étape 2	Étape 3	Total
Cote de crédit interne				
Faible	952 \$	— \$	— \$	952 \$
Modéré	50 878	7 743	—	58 621
Élevé	—	814 393	—	814 393
Non coté	—	—	—	—
Déprécié	—	—	5 705	5 705
	51 830	822 136	5 705	879 671
Provision pour pertes sur créances	(49)	(68 330)	(621)	(69 000)
Valeur comptable nette	51 781 \$	753 806 \$	5 084 \$	810 671 \$
Contrats de location financement				
		Étape 2	Étape 3	Total
Cote de crédit interne				
Faible		7 066 297 \$	— \$	7 066 297 \$
Modéré		3 847 267	—	3 847 267
Élevé		236 417	—	236 417
Non coté		56 775	—	56 775
Autres créances de financement		206 366	—	206 366
Déprécié		—	8 226	8 226
		11 413 122	8 226	11 421 348
Provision pour pertes sur créances		(7 259)	(82)	(7 341)
Valeur comptable nette		11 405 863 \$	8 144 \$	11 414 007 \$
Créances au titre des cartes des parcs automobiles				
		Étape 2	Étape 3	Total
Non coté		749 552 \$	1 478 \$	751 030 \$
Provision pour pertes sur créances		(6)	(15)	(21)
Valeur comptable nette		749 546 \$	1 463 \$	751 009 \$

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Les cotes de crédit internes de la société sont largement alignées sur les cotes de crédit externes, comme suit :

Cote de crédit interne	Standard & Poor's	Moody's
Faible risque	De AAA à BBB-	De Aaa à Baa3
Risque modéré	De BB+ à B-	De Ba1 à B3
Risque élevé	CCC+ et inférieure	Caa1 et inférieure
Provision pour pertes sur créances	Défaillance	Défaillance

4. ÉQUIPEMENT LOUÉ AUX TERMES DE CONTRATS DE LOCATION SIMPLE

La société agit à titre de bailleur pour l'équipement loué aux termes de contrats de location simple et continue de comptabiliser les actifs loués dans ses états de la situation financière intermédiaires consolidés résumés. Les paiements reçus aux termes des contrats de location, nets de l'amortissement, sont comptabilisés en résultat à titre de « Revenus locatifs nets ».

	30 juin 2018	31 décembre 2017
Coût	2 153 056 \$	2 034 675 \$
Cumul des amortissements	498 926	435 252
Valeur comptable nette de l'équipement loué aux termes de contrats de location simple	1 654 130 \$	1 599 423 \$

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

5. PLACEMENTS EN TITRES DE CAPITAUX PROPRES

	Solde au 31 décembre 2017	Acquisition (cession)	Résultat	Profit (perte) de change	Solde au 30 juin 2018
Placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence					
19th Capital Group LLC	10 000 \$	— \$	(10 000) \$	— \$	— \$
Amerit Fleet Holdings, LLC	—	12 573	(13)	234	12 794
Splend Holdings PTY Limited	7 154		(190)	155	7 119
Placements à la juste valeur par le biais du résultat net					
ECAF I Holdings Ltd ¹	113 122	(4 578)	233	4 869	113 646
AutoTech Fund I, LP	1 348	687	131	97	2 263
DMG Blockchain Solutions Inc	7 369		(5 066)		2 303
Parking Warrior, LP	2 011			90	2 101
Work Truck Solutions, Inc	1 257			56	1 313
Total des placements en titres de capitaux propres	142 261 \$	8 682 \$	(14 905) \$	5 501 \$	141 539 \$

1) Le solde d'ouverture d'ECAF (et le Total des placements en titres de capitaux propres) est net d'ajustements d'ouverture de 9 164 \$ en vertu de l'IFRS 9.

Placements comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence

19th Capital Group LLC

La société détient une participation de 49,99 % dans 19th Capital Group LLC (« 19th Capital »), une coentreprise exerçant ses activités dans la location de tracteurs routiers aux États-Unis. La participation de la société dans 19th Capital est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés. La quote-part cumulative de la perte de ce placement a été limitée après que la valeur de la quote-part de la société a été réduite à néant, ce qui s'est produit au premier trimestre de 2018. Voir la note 3 pour de plus amples renseignements et une discussion sur les prêts accordés à 19th Capital.

Amerit Fleet Holdings, LLC

Le 30 mars 2018, la société a acquis une participation de 15,1 % dans Amerit Fleet Holdings, LLC (« Amerit »), société de portefeuille d'Amerit Fleet Solutions, Inc., fournisseur de services personnalisés de maintenance et de réparation de parcs de véhicules en Amérique du Nord, pour une contrepartie de 12 573 \$ (9 750 \$ US).

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Splend Holdings PTY Limited

Le 15 août 2017, la société a acquis une participation de 12,5 % dans Splend Holdings PTY Limited (« Splend »), fournisseur de services d'autopartage et de livraison sur demande, principalement en Australie, pour un montant de 7 124 \$ (7 143 dollars australiens). La société fournit des services de gestion de parcs de véhicules et de financement de véhicules à Splend à des prix comparables à ceux offerts à des clients similaires de la société. Au 30 juin 2018, la société avait fourni 13 158 \$ (11 882 \$ au 31 décembre 2017) en financement de véhicules.

Autres placements en titres de capitaux propres

ECAF I Holdings Ltd.

La société détient une participation de 32,5 % dans ECAF I Holdings Ltd., qui est la société de portefeuille mère d'ECAF I LuxCo S.à.r.l., une entité qui a investi dans les billets de catégorie E-1 d'ECAF I Ltd., émetteur coté de titres adossés à des créances dans le secteur aéronautique. À l'adoption de l'IFRS 9, le 1^{er} janvier 2018, cette participation a été classée comme état à la juste valeur par le biais du résultat net dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires de la société. Par conséquent, des intérêts courus de 8 303 \$ ont été reclassés dans le solde d'ouverture des résultats non distribués. En outre, un ajustement de la juste valeur de 9 164 \$ a été comptabilisé au titre de la participation et du solde d'ouverture des résultats non distribués de la société. Ces ajustements se reflètent dans le solde d'ouverture susmentionné.

La société a effectué certains placements en titres de capitaux propres avec l'intention de demeurer au fait des nouveautés qui pourraient transformer ses activités ou le secteur dans l'avenir. Au 30 juin 2018, la société détenait les placements suivants :

AutoTech Fund I, LP

La société s'est engagée pour une somme de 5 millions de dollars américains auprès d'un fournisseur de capital de risque dans le secteur de l'automobile, dont 1,6 million de dollars américains ont été contribués à ce jour.

DMG Blockchain Solutions Inc

La société a participé à l'introduction à la Bourse de Toronto de cette entreprise, qui fournit des services et des installations de développement de solutions liées au minage de la cryptomonnaie et à la chaîne de blocs.

Parking Warrior, LP

La société a effectué un placement conjoint d'un montant de 1,6 million de dollars américains dans ce fonds d'AutoTech Fund, lequel investit dans des sociétés offrant des services en ligne de location et de paiements anticipés de stationnements dans les grands centres des États-Unis.

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Work Truck Solutions, Inc.

La société a effectué un placement conjoint d'un montant de 1,0 million de dollars américains dans la participation d'AutoTech Fund dans Work Truck Solutions, Inc., entreprise qui offre une solution SAS en vue d'aider les concessionnaires de camions commerciaux et d'autres fournisseurs au sein du marché à fournir les outils nécessaires pour offrir des solutions en ligne et gérer leur entreprise.

6. EMPRUNTS GARANTIS

Les emprunts garantis en cours se présentaient comme suit :

	30 juin 2018			
	Solde en cours	Taux d'intérêt moyen pondéré¹	Créances de financement et équipement loué aux termes de contrats de location simple donnés en garantie	Réserves de trésorerie
Billets à terme, en période d'amortissement	5 452 185	\$ 2,31 %	5 749 980	\$ 85 770
Billets à terme, en période de renouvellement	1 313 600	3,05	1 385 348	13 530
Billets de financement à taux variable	3 689 442	2,86	3 896 069	30 644
Divers	1 447	4,26	1 447	—
Emprunts adossés à des créances – gestion de parcs de véhicules	10 456 674	2,60	11 032 844	129 944
Facilité de crédit de premier rang à terme ²	2 611 108	3,30		—
	13 067 782	2,74 %	11 032 844	\$ 129 944
Coûts de financement différés	(54 893)			
Total des emprunts garantis	13 012 889	\$		

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

	31 décembre 2017			
	Solde en cours	Taux d'intérêt moyen pondéré ¹	Créances de financement et équipement loué aux termes de contrats de location simple donnés en garantie	Réserves de trésorerie
Billets à terme, en période d'amortissement	2 150 569 \$	2,34 %	2 270 101 \$	49 189 \$
Billets à terme, en période de renouvellement	4 022 080	2,07	4 245 634	41 428
Billets de financement à taux variable	3 027 353	2,35	3 201 050	32 195
Divers	—	—	—	—
Emprunts adossés à des créances – gestion de parcs de véhicules	9 200 002	2,23	9 716 785	122 812
Facilité de crédit de premier rang à terme ²	3 168 087	2,77	—	—
	12 368 089	2,36 %	9 716 785 \$	122 812 \$
Coûts de financement différés	(60 216)			
Total des emprunts garantis	12 307 873 \$			

1) Représente le taux d'intérêt stipulé moyen pondéré de l'encours de la dette à la clôture de la période et exclut l'amortissement des coûts de financement différés, des primes ou escomptes et des droits d'usage et l'incidence des activités de couverture.

2) La facilité de crédit renouvelable de premier rang est garantie par un contrat de sûreté générale en faveur des prêteurs qui comprend une sûreté réelle de premier rang à l'égard de tous les biens.

La société respectait toutes les clauses financières restrictives et ses restrictions relatives à la communication de l'information auprès de tous ses prêteurs au 30 juin 2018.

Emprunts adossés à des créances – gestion de parcs de véhicules

Au cours des premier et deuxième trimestres de 2018, des billets renouvelables d'un montant de 3,2 milliards de dollars américains ont été convertis en billets à terme amortissables.

Au cours du deuxième trimestre de 2018, la société a émis des billets à terme renouvelables d'un montant de 1,0 milliard de dollars américains. Le produit tiré de ces émissions a servi au remboursement des billets de financement à taux variable.

Au 30 juin 2018, la société avait accès à 3,9 milliards de dollars (3,4 milliards de dollars au 31 décembre 2017) de financement disponible sous forme de billets de financement à taux variable en vertu de ses emprunts adossés à des créances au titre de la gestion de parcs de véhicules.

Facilité de crédit de premier rang à terme

Au 30 juin 2018, la société avait accès à 2,0 milliards de dollars (1,2 milliard de dollars au 31 décembre 2017) de financement disponible en vertu de la facilité de crédit de premier rang à terme.

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Trésorerie soumise à restrictions

La trésorerie soumise à restrictions comprenait i) des réserves de trésorerie de 129,9 millions de dollars au 30 juin 2018 (122,8 millions de dollars au 31 décembre 2017), qui représentent la garantie soumise à restrictions dans le cadre de conventions d'emprunts garantis; et ii) de la trésorerie accumulée dans le compte de recouvrement de 407,6 millions de dollars au 30 juin 2018 (357,4 millions de dollars au 31 décembre 2017), qui représente les remboursements reçus à l'égard d'actifs financés en vertu des facilités d'emprunts garantis, qui sont ultérieurement remis aux facilités à des dates précises.

7. DÉBENTURES CONVERTIBLES

Les débentures convertibles se présentaient comme suit :

30 juin 2018							
	Échéance finale	Prix de conversion par action ²	Taux d'intérêt ¹	Valeur nominale	Coûts différés	Escompte	Valeur comptable nette
Émises le 18 juin 2014	30 juin 2019	13,36 \$	5,125 %	345 000 \$	(2 611)\$	(7 870)\$	334 519 \$
Émises le 29 mai 2015	30 juin 2020	17,82 \$	4,250 %	575 000	(9 963)	(13 046)	551 991
				920 000 \$	(12 574)\$	(20 916)\$	886 510 \$

31 décembre 2017							
	Échéance finale	Prix de conversion par action	Taux d'intérêt ¹	Valeur nominale	Coûts différés	Escompte	Valeur comptable nette
Émises le 18 juin 2014	30 juin 2019	13,76 \$	5,125 %	345 000 \$	(3 860)\$	(11 590)\$	329 550 \$
Émises le 29 mai 2015	30 juin 2020	18,35 \$	4,250 %	575 000	(12 402)	(16 230)	546 368
				920 000 \$	(16 262)\$	(27 820)\$	875 918 \$

1) Taux d'intérêt stipulé sur la valeur nominale du capital.

2) Le 28 juin 2018, la date ex-dividende pour les dividendes payables le 13 juillet 2018, le prix de conversion a été ajusté à 13,36217 \$ pour les débentures émises le 18 juin 2014 et à 17,81623 \$ pour les débentures émises le 29 mai 2015.

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

8. CAPITAL SOCIAL

La société est actuellement autorisée à émettre i) un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale, et ii) un nombre illimité d'actions privilégiées pouvant être émises en série.

	Actions ordinaires	
	Actions	Montant
	Nombre	\$
Solde au 31 décembre 2017	380 355 836	2 755 536
Exercice d'options	194 939	844
Solde au 30 juin 2018	380 550 775	2 756 380
Solde au 31 décembre 2016	387 116 660	2 803 336
Exercice d'options	2 253 776	17 518
Rachats d'actions	(9 014 600)	(65 318)
Solde au 31 décembre 2017	380 355 836	2 755 536

Rachats d'actions

Le 8 juin 2017, la Bourse de Toronto a approuvé l'avis d'intention de la société de lancer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« OPRCNA »). L'OPRCNA permet à la société de racheter sur le marché libre (ou comme il est autrement permis), à son gré, jusqu'à concurrence de 38 582 483 actions ordinaires de la société, sous réserve des modalités et restrictions normales de ces offres, au cours de la période commençant le 12 juin 2017 et se terminant le 11 juin 2018 ou à l'issue de l'OPRCNA, selon la première de ces éventualités à survenir. En vertu de cette OPRCNA au cours de l'exercice précédent clos le 31 décembre 2017, 9 014 600 actions ordinaires ont été rachetées aux fins d'annulation pour 78 917 \$ à un prix moyen pondéré en fonction du volume de 8,75 \$ l'action ordinaire. Aucune action n'a été rachetée en 2018.

Dividendes sur actions ordinaires

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2018, la société a versé respectivement 28 527 \$ et 57 053 \$ en dividendes sur actions ordinaires, ou respectivement 0,075 \$ et 0,15 \$ par action ordinaire (respectivement 29 163 \$ et 38 840 \$, ou 0,075 \$ et 0,10 \$ par action ordinaire, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017).

Element Fleet Management Corp.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Au 30 juin 2018, les dividendes sur actions ordinaires non comptabilisés s'établissaient à 28 527 \$, ou 0,075 \$ par action ordinaire (28 527 \$ ou 0,075 \$ par action ordinaire au 31 décembre 2017).

	Actions privilégiées, série A		Actions privilégiées, série C		Actions privilégiées, série E		Actions privilégiées, série G		Actions privilégiées, série I	
	Actions Nombre	Montant \$	Actions Nombre	Montant \$	Actions Nombre	Montant \$	Actions Nombre	Montant \$	Actions Nombre	Montant \$
Solde au 31 décembre 2017	4 600 000	110 375	5 126 400	124 744	5 321 900	129 994	6 900 000	168 543	6 000 000	146 756
Émission d'actions, nette des coûts	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Solde au 30 juin 2018	4 600 000	110 375	5 126 400	124 744	5 321 900	129 994	6 900 000	168 543	6 000 000	146 756

Dividendes sur actions privilégiées

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2018, la société a versé respectivement 11 068 \$ et 22 136 \$ en dividendes sur actions privilégiées (respectivement 8 912 \$ et 17 824 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017).

Au 30 juin 2018, les dividendes sur actions privilégiées cumulatifs non comptabilisés s'élevaient à 122 \$ (122 \$ au 31 décembre 2017).

9. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Les charges liées à la rémunération fondée sur des actions se composent de ce qui suit :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2018	30 juin 2017	30 juin 2018	30 juin 2017
Options sur actions	1 611 \$	3 340 \$	3 467 \$	6 673 \$
Unités d'actions différées	643	807	235	2 696
Unités d'actions liées au rendement	88	(4 920)	3 005	(2 488)
Unités d'actions incessibles	2 849	458	3 031	1 724
	5 191 \$	(315) \$	9 738 \$	8 605 \$
Affectées comme suit :				
Rémunération fondée sur des actions	5 191 \$	3 589 \$	9 738 \$	9 625 \$
Coûts de transaction et d'intégration	—	—	—	2 884
Autres produits ¹	—	(3 904)	—	(3 904)
	5 191 \$	(315) \$	9 738 \$	8 605 \$

1) Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2017, un passif lié à des unités d'actions liées au rendement d'un participant d'ECN Capital Corp. a expiré sans que les droits qui s'y rattachent soient acquis. La charge initiale pour ces unités d'actions liées au rendement a été comptabilisée dans les activités abandonnées et ne figurait pas dans la charge liée à la rémunération fondée sur des actions comptabilisée dans les comptes de résultat de la société. Par conséquent, une reprise du passif a été comptabilisée dans les autres produits.

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Options sur actions

Les variations du nombre d'options sur actions pendant les périodes considérées se détaillaient comme suit :

	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En cours au 31 décembre 2016	24 737 562	10,37
Attribuées	963 639	12,73
Frappées d'extinction	(262 773)	12,81
Expirées	(391 808)	12,38
Exercées ¹	(3 678 327)	7,39
En cours au 31 décembre 2017	21 368 293	10,92
Attribuées ²	5 549 443	5,89
Frappées d'extinction	(180 075)	11,94
Expirées	(148 803)	10,26
Exercées ¹	(313 333)	3,18
En cours au 30 juin 2018	26 275 525	10,59

- 1) Le prix moyen pondéré des actions visées par les options exercées au cours du semestre clos le 30 juin 2018 s'élevait à 3,18 \$ (12,63 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2017).
- 2) 3 700 000 options attribuées en 2018 sont assorties de critères d'acquisition liés au rendement; les droits rattachés aux 1 849 443 options attribuées en 2018 s'acquièrent de la manière décrite dans les notes des états financiers annuels audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

La juste valeur des options attribuées au cours des périodes a été déterminée selon le modèle d'évaluation des options de Black-Scholes avec les données suivantes :

	Unité	Semestre clos le 30 juin 2018	Exercice clos le 31 décembre 2017
Prix moyen pondéré de l'action	\$	5,89	12,73
Durée moyenne pour l'exercice	Années	7,0	7,0
Volatilité du cours de l'action	%	37,7	29,0
Dividende moyen pondéré annuel prévu	\$	0,30	0,30
Taux d'intérêt sans risque	%	2,30	1,40
Taux d'extinction	%	1,02	1,02

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Unités d'actions différées, d'unités d'actions liées au rendement et d'unités d'actions incessibles

	Nbre d'unités d'actions différées	Nbre d'unités d'actions liées au rendement	Nbre d'unités d'actions liées au rendement d'ECN Capital Corp.	Nbre d'unités d'actions incessibles
En cours au 31 décembre 2016	1 705 011	1 331 771	1 326 952	636 352
Attribuées	143 076	272 640	3 699	816 695
Frappées d'extinction	—	(249 187)	(248 176)	—
Rachetées	(454 100)	(1 086 290)	(1 082 475)	(197 632)
En cours au 31 décembre 2017	1 393 987	268 934	—	1 255 415
Attribuées	200 139	584 328		2 048 652
Frappées d'extinction	—	—		—
Rachetées	(409 266)	(137 218)		(262 625)
En cours au 30 juin 2018	1 184 860	716 044	—	3 041 442

i) Unités d'actions différées (« UAD »)

Au 30 juin 2018, la juste valeur des UAD comptabilisée dans les états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires à titre de dettes fournisseurs et charges à payer était de 7 322 \$ (13 243 \$ au 31 décembre 2017).

ii) Unités d'actions liées au rendement (« UAR »)

Au 30 juin 2018, 716 044 UAR d'EFN dont les droits n'étaient pas acquis étaient en circulation, et la juste valeur amortie des UAR comptabilisée dans les états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires à titre de dettes fournisseurs et charges à payer s'établissait à 972 \$ (268 934 UAR d'EFN et charges à payer de 1 746 \$ au 31 décembre 2017). Certaines UAR émises en 2017 comprennent un multiplicateur et le nombre final d'UAR dont les droits seront acquis pourra atteindre entre 50 % à 200 % du nombre initial d'unités attribuées selon l'atteinte de certaines cibles de rendement. Les droits aux UAR en circulation s'acquièrent à la réalisation de certains critères de rendement en 2018 et 2019.

iii) Unités d'actions incessibles (« UAI »)

Au 30 juin 2018, 3 041 442 UAI dont les droits n'étaient pas acquis étaient en circulation, et la juste valeur amortie des UAI comptabilisée dans les états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires à titre de dettes fournisseurs et charges à payer s'établissait à 3 941 \$ (1 255 415 UAI et charges à payer de 2 667 \$ au 31 décembre 2017). Les droits aux UAI en circulation s'acquièrent sur un, deux et trois ans.

Element Fleet Management Corp.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

iv) Couverture des UAD, des UAR et des UAI

Au 30 juin 2018, la société a couvert 2 421 298 unités d'actions liées à Element Fleet et néant unités d'actions liées à ECN Capital, ainsi que des passifs dérivés nets de 12 508 \$, qui seront utilisés pour le règlement des attributions d'UAD, d'UAI et d'UAR (2 361 032 unités d'actions liées à EFN et néant unités d'actions liées à ECN Capital couvertes et passifs dérivés nets de 5 030 \$ au 31 décembre 2017 pour les attributions d'UAD, d'UAI et d'UAR).

10. PRODUITS

Les produits tirés des services et autres produits comprennent les cartes d'approvisionnement en carburant, les services de gestion des accidents et les services d'entretien. Les produits tirés des services et autres produits comprennent également les commissions de syndication, qui sont touchées par la société lorsqu'elle facilite la mise en place d'un contrat de location entre un locataire et un tiers locateur. Les chiffres des périodes de comparaison ont été ajustés afin de tenir compte du transfert des charges internes liées à la prestation de services (du poste produits tirés des services et autres produits aux postes salaires et avantages du personnel et charges générales et administratives) afin d'assurer la cohérence avec la présentation de la période considérée. La période de comparaison a également été ajustée afin de tenir compte du transfert des coûts externes liés à certains contrats de service de produits tirés des services et autres produits au poste coûts directs des contrats de service à taux fixe. Les ajustements pour les charges internes et les coûts externes ont été de respectivement 8 855 \$ et 19 730 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017.

Les produits d'intérêts nets sont les suivants pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2018	30 juin 2017	30 juin 2018	30 juin 2017
Produits d'intérêts	169 413 \$	160 513 \$	322 865 \$	313 122 \$
Dotation à (reprise de) la provision pour pertes sur créances (note 3 C))	110	(22)	394	(22)
Produits d'intérêts nets	169 303 \$	160 535 \$	322 471 \$	313 144 \$

11. BILLETS À RECEVOIR

Les billets à recevoir de 16 113 \$ au 30 juin 2018 (19 670 \$ au 31 décembre 2017) représentent les prêts consentis à certains salariés et dirigeants de la société au cours des périodes précédentes pour financer l'achat d'actions de la société, garantis par les actions acquises et comportant un droit de recours intégral pour les salariés. Ces prêts portent intérêt à un taux de 3 % par année. Les intérêts sont payables mensuellement ou annuellement et le capital est remboursable à vue en cas de non-versement des intérêts. Dans le cas où un porteur de billet cesse d'être un salarié ou un dirigeant de la société, soit les prêts sont immédiatement remboursables, soit un calendrier de remboursement structuré est mis en place.

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Les variations des billets à recevoir au cours des périodes ont été comme suit :

	Semestre clos le 30 juin 2018	Exercice clos le 31 décembre 2017
Billets à recevoir au début de la période	19 670 \$	22 078 \$
Émissions	—	—
Produits d'intérêts	280	556
Remboursements (intérêt et capital)	(3 837)	(2 964)
Billets à recevoir à la fin de la période	16 113 \$	19 670 \$

12. RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat de base par action est comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin 2018	30 juin 2017	Semestres clos les 30 juin 2018	30 juin 2017
Résultat net attribuable aux actionnaires	79 096 \$	37 087 \$	100 855 \$	88 932 \$
Dividendes cumulatifs sur les actions privilégiées	(11 068)	(10 253)	(22 136)	(19 165)
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires	68 028 \$	26 834 \$	78 719 \$	69 767 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base en circulation	380 452 234	388 957 849	380 404 301	388 337 788
Résultat de base par action	0,18 \$	0,07 \$	0,21 \$	0,18 \$

Le résultat dilué par action est comme suit :

	Trimestres clos les 30 juin 2018	30 juin 2017	Semestres clos les 30 juin 2018	30 juin 2017
Résultat net attribuable aux actionnaires ordinaires ajusté pour tenir compte de l'incidence de la dilution	68 028 \$	26 834 \$	78 719 \$	69 767 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base en circulation	380 452 234	388 957 849	380 404 301	388 337 788
Nombre d'options sur actions ayant un effet dilutif	416 723	2 359 914	533 033	3 331 672
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires diluées en circulation	380 868 957	391 317 763	380 937 334	391 669 460
Résultat dilué par action	0,18 \$	0,07 \$	0,21 \$	0,18 \$

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Les instruments en circulation au 30 juin 2018 qui pourraient diluer le résultat de base par action dans l'avenir, mais qui n'ont pas été pris en compte dans le calcul du résultat dilué par action en raison de leur effet antidilutif, comprennent respectivement 24 922 526 et 24 922 526 options sur actions pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2018 (respectivement 15 222 948 et 12 370 949 options sur actions pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2017).

Par ailleurs, les débentures convertibles présentées à la note 7 ont été exclues du calcul du résultat dilué par action parce qu'elles sont antidilutives pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2018 et 2017.

13. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Dans le cours normal des activités, et conformément au programme de gestion du risque, la société conclut des contrats dérivés sur taux d'intérêt afin de gérer son risque de taux d'intérêt, des contrats de change à terme afin de gérer son exposition au taux de change et des swaps sur rendement total pour gérer son exposition à la rémunération fondée sur des actions.

Relations de couverture de flux de trésorerie

Le tableau suivant présente les variations de la juste valeur liées aux couvertures des flux de trésorerie inclus dans les résultats de la société pour les périodes indiquées :

	Trimestres clos les		Semestres clos les	
	30 juin 2018	30 juin 2017	30 juin 2018	30 juin 2017
Contrats de change comptabilisés dans les autres produits	5 387 \$	(1 297) \$	16 479 \$	(5 964) \$
Variation de la juste valeur comptabilisée dans les autres éléments du résultat global	11 676 \$	(14 134) \$	16 549 \$	(45 756) \$

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Montants notionnels et juste valeur des instruments dérivés

Le tableau suivant présente un sommaire du montant notionnel et de la juste valeur des instruments financiers dérivés en cours.

	30 juin 2018	31 décembre 2017
Montant notionnel		
Actifs dérivés		
Contrats sur taux d'intérêt	2 510 156 \$	5 101 664 \$
Contrats de change	100 044	385 668
Actifs dérivés	2 610 200	5 487 332
Passifs dérivés		
Contrats sur taux d'intérêt	7 313 593	4 695 810
Contrats de change	458 390	364 637
Swaps sur rendement total	27 492	27 492
Passifs dérivés	7 799 475	5 087 939
Juste valeur		
Trésorerie soumise à restrictions – garantie	19 900	4 070
Actifs dérivés		
Contrats sur taux d'intérêt	744	31 197
Contrats de change	516	829
Actifs dérivés	1 260	32 026
Passifs dérivés		
Contrats sur taux d'intérêt	1 511	26 730
Contrats de change	—	1 582
Swaps sur rendement total	12 508	5 030
Passifs dérivés	14 019 \$	33 342 \$

Element Fleet Management Corp.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Juste valeur des dérivés désignés dans des relations de couverture

Le tableau suivant présente un sommaire de la juste valeur des instruments financiers dérivés désignés dans une relation de couverture, aux :

	30 juin 2018	31 décembre 2017
Contrats sur taux d'intérêt	(767) \$	4 467 \$
Contrats de change	516	(753)
Swaps sur rendement total	(12 508)	(5 030)
	(12 759) \$	(1 316) \$

14. INFORMATIONS SUR LE CAPITAL

Pour gérer son capital, la société cherche à s'assurer qu'elle dispose de liquidités en quantité suffisante pour appuyer ses objectifs financiers et ses plans stratégiques, pour s'assurer de respecter ses clauses financières restrictives et pour maximiser la valeur pour les actionnaires.

La structure du capital de la société se présente comme suit :

	30 juin 2018	31 décembre 2017
Emprunts garantis	13 012 889 \$	12 307 873 \$
Déventures convertibles	886 510	875 918
Total de la dette	13 899 399	13 183 791
Capitaux propres	3 877 569	3 740 083
	17 776 968 \$	16 923 874 \$

15. INFORMATION SECTORIELLE

A) Secteurs d'exploitation

Après la scission, Element a conservé ou acquis certains actifs qui ne sont pas considérés comme des actifs de parc de véhicules à proprement parler ou comme des actifs productifs types dans une société de gestion de parc de véhicules. Des actifs sont restés en place après la scission pour diverses raisons commerciales et de structuration, et la stratégie associée à chacun dépend de nombreux facteurs, y compris, mais sans s'y limiter, les possibilités de ventes croisées avec les principaux services de gestion du parc, les conditions actuelles et prévues du marché liées à l'évaluation et le risque global par rapport à la taille de la société.

En raison des caractéristiques différentes de ces actifs et activités par rapport au mode de gestion de parc de véhicules à proprement parler, la société a modifié son processus de production de rapports de gestion interne au cours de l'exercice 2017, passant d'un seul à deux secteurs d'exploitation, soit a) le secteur Gestion du parc de véhicules et b) Gestion d'actifs secondaires. Les secteurs sont évalués d'après des mesures présentées et ajustées telles que les revenus nets, les charges d'exploitation ajustées, le résultat d'exploitation ajusté, le rendement des actifs corporels et le levier financier.

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Résultats d'exploitation par secteurs

	Trimestre clos le 30 juin 2018			Trimestre clos le 30 juin 2017		
	Gestion de parcs de véhicules	Gestion d'actifs secondaires	Total	Gestion de parcs de véhicules	Gestion d'actifs secondaires	Total
Produits nets						
Produits tirés des services et autres produits	129 496 \$	784 \$	130 280 \$	143 392 \$	10 164 \$	153 556 \$
Produits d'intérêts et revenus locatifs nets	186 721	14 083	200 804	164 311	24 185	188 496
	316 217	14 867	331 084	307 703	34 349	342 052
Charges d'intérêts	100 423	11 221	111 644	83 251	11 258	94 509
Produits nets	215 793	3 646	219 440	224 452	23 091	247 543
Charges d'exploitation						
Salaires et avantages du personnel	81 338	733	82 071	78 287	984	79 271
Charges générales et administratives	28 343	490	28 833	39 369	656	40 025
Amortissement	5 972	—	5 972	3 822	—	3 822
	115 653	1 223	116 876	121 478	1 640	123 118
Résultat d'exploitation sectoriel net (avant impôt)	100 140	2 423	102 564	102 974	21 451	124 425
Perte sur les placements en titres de capitaux propres	—	4 601	4 601	—	40 875	40 875
Résultat sectoriel net (avant impôt)	100 140 \$	(2 178) \$	97 963	102 974 \$	(19 424) \$	83 550
Rémunération fondée sur des actions			5 191			3 589
Amortissement de l'escompte des débetures convertibles			3 480			3 260
Coûts d'acquisition d'entreprises et autres coûts			13 242			46 088
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat			(3 046)			(6 474)
Résultat net de la période			79 096 \$			37 087 \$

Les résultats sectoriels, déduction faite de certains montants, ont été présentés séparément dans les comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires afin de rendre leur présentation conforme aux normes de présentation de l'information internes.

Element Fleet Management Corp.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

	Semestre clos le 30 juin 2018			Semestre clos le 30 juin 2017		
	Gestion de parcs de véhicules	Gestion d'actifs secondaires	Total	Gestion de parcs de véhicules	Gestion d'actifs secondaires	Total
Produits net						
Produits tirés des services et autres produits	257 976 \$	1 436 \$	259 412 \$	271 835 \$	29 237 \$	301 072 \$
Produits d'intérêts et revenus locatifs nets	357 579	26 949	384 528	326 498	41 982	368 480
	615 555	28 385	643 940	598 333	71 219	669 552
Charges d'intérêts	191 314	21 843	213 157	161 878	21 719	183 597
Produits net	424 241	6 542	430 783	436 455	49 500	485 955
Charges d'exploitation						
Salaires et avantages du personnel	162 873	1 463	164 336	152 431	1 772	154 203
Charges générales et administratives	61 697	976	62 673	75 445	1 270	76 715
Amortissement	11 252	—	11 252	7 547	—	7 547
	235 822	2 439	238 261	235 423	3 042	238 465
Résultat d'exploitation sectoriel net (avant impôt)	188 419	4 103	192 522	201 032	46 458	247 490
Perte sur les placements en titres de capitaux propres	—	14 905	14 905	—	51 119	51 119
Résultat sectoriel net (avant impôt)	188 419 \$	(10 802) \$	177 617	201 032 \$	(4 661) \$	196 371
Rémunération fondée sur des actions			9 738			9 625
Amortissement de l'escompte des débiteures convertibles			6 904			6 466
Coûts d'acquisition d'entreprises et autres coûts			65 924			96 955
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat			(5 804)			(5 607)
Résultat net de la période			100 855 \$			88 932 \$

Les résultats sectoriels, déduction faite de certains montants, ont été présentés séparément dans les comptes de résultat consolidés résumés intermédiaires afin de rendre leur présentation conforme aux normes de présentation de l'information internes.

Situation financière par secteurs

	30 juin 2018			31 décembre 2017		
	Gestion de parcs de véhicules	Gestion d'actifs secondaires	Total	Gestion de parcs de véhicules	Gestion d'actifs secondaires	Total
Informations choisies tirées du bilan						
Créances de financement	12 596 977 \$	819 813 \$	13 416 790 \$	11 904 630 \$	863 503 \$	12 768 133 \$
Équipement loué aux termes de contrats de location simple	1 654 130	—	1 654 130	1 599 423	—	1 599 423
Participation dans une coentreprise ¹	—	—	—	—	10 000	10 000
Autres placements en titres de capitaux propres ^{1, 2}	—	—	—	—	122 285	122 285
Goodwill et immobilisations incorporelles	2 100 529	—	2 100 529	2 028 652	—	2 028 652
Total des actifs sectoriels choisis	16 351 636 \$	819 813 \$	17 171 449	15 532 705 \$	995 788 \$	16 528 493
Actifs communs			1 306 135			1 041 140
Total des actifs			18 477 584 \$			17 569 633 \$

1) Présentée au poste placements en titres de capitaux propres dans les états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires.

2) Les autres placements en titres de capitaux propres dans les périodes de comparaison comprenaient la participation de 32,5 % dans ECAF I Holdings Ltd., qui a été comptabilisée au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif et considérée comme un actif productif. À l'adoption de l'IFRS 9 par la société, le 1^{er} janvier 2018, la participation a été comptabilisée à la juste valeur par le biais du résultat net et n'est plus considérée comme un actif productif.

Element Fleet Management Corp.

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

B) Secteurs géographiques

La société exerce ses activités surtout aux États-Unis, au Canada et dans d'autres pays (Mexique, Australie et Nouvelle-Zélande). L'information géographique se présente comme suit :

	30 juin 2018				30 juin 2017			
	É.-U.	Canada	Ailleurs	Total	É.-U.	Canada	Ailleurs	Total
Pour les trimestres clos les								
Produits financiers, excluant les charges d'intérêts	216 630 \$	(12 443) \$	126 897 \$	331 084 \$	238 891 \$	39 012 \$	64 149 \$	342 052 \$
Charges d'intérêts				(111 644)				(94 509)
Produits nets				219 440 \$				247 543 \$
Pour les semestres clos les								
Produits financiers, excluant les charges d'intérêts	439 956 \$	13 790 \$	190 194 \$	643 940	461 527 \$	83 414 \$	124 611 \$	669 552
Charges d'intérêts				(213 157)				(183 597)
Produits nets				430 783 \$				485 955 \$
	30 juin 2018				31 décembre 2017			
	É.-U.	Canada	Ailleurs	Total	É.-U.	Canada	Ailleurs	Total
Aux								
Actifs choisis								
Créances de financement	11 435 396 \$	1 475 456 \$	505 938 \$	13 416 790 \$	10 865 466 \$	1 460 381 \$	442 286 \$	12 768 133 \$
Équipement loué aux termes de contrats de location simple	—	—	1 654 130	1 654 130	—	—	1 599 423	1 599 423
Goodwill et immobilisations incorporelles	1 867 496	200 506	32 527	2 100 529	1 797 079	199 077	32 496	2 028 652
Biens, matériel et aménagements des locaux loués	48 810	5 086	10 103	63 999	50 528	5 529	11 352	67 409
	13 351 701 \$	1 681 048 \$	2 202 698 \$	17 235 448 \$	12 713 073 \$	1 664 987 \$	2 085 557 \$	16 463 617 \$

Les produits nets géographiques excluant les charges d'intérêts sont fondés sur l'emplacement des clients, et les actifs choisis sont fondés sur l'emplacement des actifs.

16. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Aux fins de présentation de l'information sur la juste valeur, les instruments financiers ont été classés dans les catégories suivantes : créances au titre des contrats de location-financement, créances de financement, emprunts garantis sur les créances de financement, débiteures convertibles, billets à recevoir et dérivés.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Méthodes d'évaluation et hypothèses

Créances au titre des contrats de location-financement

La valeur comptable des créances au titre des contrats de location-financement se rapproche de la juste valeur. L'assertion que la valeur comptable des créances de financement se rapproche de la juste valeur exige l'utilisation d'estimations et une grande part de jugement. Les créances de financement sont classées à titre d'instruments financiers à l'étape 3, la juste valeur étant déterminée au moyen de techniques d'évaluation et de données d'entrée non fondées sur des données de marché observables. Une cote de crédit a été attribuée aux créances de financement à l'aide d'un modèle interne qui ne sert pas à l'évaluation de transactions dans le marché. Elles comprennent un grand nombre de transactions avec des clients commerciaux dans différents secteurs d'activité, sont garanties par des privilèges sur différents types d'équipements et peuvent être garanties par des tiers et faire l'objet de garanties croisées. La juste valeur de chaque créance pourrait être touchée par l'évaluation, par un acquéreur potentiel, de la qualité du crédit, de la valeur des sûretés et des garanties, du passé en matière d'encaissements, du rendement, de la durée, de la documentation et d'autres questions juridiques et autres facteurs subjectifs. La valeur réalisée dans le cadre d'une transaction conclue dans le marché serait fondée sur les modalités de la vente, sur l'opinion de l'acquéreur quant aux perspectives économiques et celles propres au secteur, sur les questions d'ordre fiscal touchant la société ou touchant l'acquéreur et sur d'autres facteurs.

Créances de financement

La valeur comptable des créances de financement s'établissait à 883 191 \$ et la juste valeur estimée s'établissait entre 813 000 \$ et 859 000 \$ au 30 juin 2018 (entre 795 000 \$ et 840 000 \$ au 31 décembre 2017). Un montant de 807 880 \$ en lien avec les prêts offerts à la coentreprise 19th Capital, d'une juste valeur estimée entre 734 000 \$ et 780 000 \$ (entre 715 000 \$ et 760 000 \$ au 31 décembre 2017) est inclus dans la valeur comptable au 30 juin 2018. La juste valeur des créances de financement est établie en actualisant le flux du capital et des intérêts à un taux d'intérêt pour des instruments comportant des modalités et des risques de crédit semblables au 30 juin 2018. Les créances de financement sont également classées à titre d'instruments financiers à l'étape 3, la juste valeur étant déterminée au moyen de techniques d'évaluation et de données d'entrée non fondées sur des données du marché observables. Les estimations de la juste valeur des prêts offerts à 19th Capital sont assujetties à des sources majeures d'incertitude relative aux estimations et reflètent les mêmes assertions et jugements clés que ceux présentés à la note 3.

Emprunts garantis sur les créances de financement

La valeur comptable des emprunts garantis sur les créances de financement se rapproche de la juste valeur. L'assertion que la valeur comptable des emprunts garantis se rapproche de la juste valeur exige l'utilisation d'estimations et une grande part de jugement. Les emprunts garantis sur les créances de financement sont classés à titre d'instruments financiers à l'étape 3. Une cote de crédit a été attribuée aux créances de financement garantissant les emprunts à l'aide d'un modèle interne qui ne sert pas à l'évaluation de transactions dans le marché. Elles comprennent un grand nombre de transactions avec des clients commerciaux dans différents secteurs d'activité, sont garanties par des privilèges sur différents équipements et peuvent être garanties par des tiers et faire l'objet de garanties croisées. La juste valeur de chaque créance pourrait être touchée par l'évaluation de la qualité du crédit, de la valeur des sûretés et des garanties, du passé en matière d'encaissements, du rendement, de la durée, de la documentation et autres questions juridiques et autres jugements posés par un acquéreur potentiel. La valeur réalisée dans le cadre d'une transaction conclue dans le marché serait fondée sur les modalités de la vente, sur l'opinion de l'acquéreur quant aux perspectives économiques et celles propres au secteur, sur les questions d'ordre fiscal touchant la société ou touchant l'acquéreur et sur d'autres facteurs.

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

Débtentures convertibles

La composante dette des débtentures convertibles est comptabilisée à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale et est ensuite comptabilisée au coût amorti, tel que présenté à la note 7. La juste valeur de marché de la composante dette au 30 juin 2018 a été estimée à 905 800 \$ en actualisant le flux de paiements futurs à un taux de 5,50 %, ce qui représente le taux d'intérêt en vigueur pour des instruments comportant des modalités et des risques semblables sans la composante de conversion. Les dérivés sont classés à titre d'instruments financiers à l'étape 2, la juste valeur étant déterminée au moyen de techniques d'évaluation et de données observables.

Billets à recevoir

La valeur comptable des billets à recevoir se rapproche de leur juste valeur, parce que le taux d'intérêt sur cet actif est conforme aux taux d'intérêt du marché pour une durée et un risque de crédit semblables. Les billets à recevoir sont classés à titre d'instruments financiers à l'étape 2.

Dérivés

La juste valeur des dérivés est présentée à la note 13 et est déterminée par les contreparties aux dérivés au moyen des courbes de swaps de taux d'intérêt, de la valeur des contrats de change à terme, des valeurs intrinsèques ou du cours de l'action de la société au titre des swaps sur rendement total, ou d'une combinaison de ces éléments. Les dérivés sont également classés à titre d'instruments financiers à l'étape 2.

**17. COMPLÉMENT AUX TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES**

Les flux de trésorerie des autres soldes hors trésorerie des actifs et passifs d'exploitation pour les semestres clos se présentent comme suit :

	30 juin 2018	30 juin 2017
Variations des autres soldes hors trésorerie des actifs et des passifs d'exploitation		
Créances clients et autres actifs	24 467 \$	(32 090) \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	37 389	37 995
Actifs d'impôt différé	(76 769)	(41 135)
Passifs d'impôt différé	19 277	5 098
Instruments financiers dérivés	(1 269)	21 731
	3 095 \$	(8 401) \$

Les tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés reflètent uniquement l'incidence qu'ont eue les activités de la société au cours de la période considérée. Dans le but de faciliter la compréhension de ces transactions et des composantes sans effet sur la trésorerie connexes, les principales variations de l'état de la situation financière sont davantage détaillées dans le tableau ci-après qui comprend des indications sur les montants inclus dans les tableaux des flux de trésorerie consolidés intermédiaires résumés.

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

	Pour le semestre clos le 30 juin 2018
Créances de financement (note 3)	
Solde au 31 décembre 2017	12 768 133 \$
Montages (inclus dans les flux de trésorerie)	2 798 279
Remboursements (inclus dans les flux de trésorerie)	(2 328 887)
Actifs vendus à des syndications (inclus dans les flux de trésorerie)	(189 664)
Amortissement des coûts de montage des contrats de location différés (ajustement apporté au résultat dans les flux de trésorerie)	(11 498)
Incidence des transferts hors trésorerie	(14 956)
Provision pour pertes sur créances (ajustement apporté au résultat dans les flux de trésorerie)	(394)
Incidence de la conversion de monnaies (exclue des flux de trésorerie)	395 777
Solde au 30 juin 2018	13 416 790 \$
Équipement loué aux termes de contrats de location simple (note 4)	
Solde au 31 décembre 2017	1 599 423 \$
Montages (inclus dans les flux de trésorerie à titre d'investissement dans l'équipement loué aux termes de contrats de location simple)	387 321
Sorties (incluses dans les flux de trésorerie)	(117 771)
Montants transférés des stocks	—
Amortissement de l'équipement loué aux termes de contrats de location simple (ajustement apporté au résultat dans les flux de trésorerie)	(193 612)
Incidence de la conversion de monnaies (exclue des flux de trésorerie)	(21 231)
Solde au 30 juin 2018	1 654 130 \$
	Pour le semestre clos le 30 juin 2018
Emprunts garantis (note 6)	
Solde au 31 décembre 2017	12 307 873 \$
Émissions, montant net (incluses dans les flux de trésorerie)	389 795
Augmentation des coûts de financement différés (incluse dans les flux de trésorerie)	(19 070)
Amortissement des coûts de financement différés (ajustement apporté au résultat dans les flux de trésorerie)	16 669
Incidence de la conversion de monnaies (exclue des flux de trésorerie)	317 622
Solde au 30 juin 2018	13 012 889 \$

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

18. PROVISIONS

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2018, la société a comptabilisé une provision de réorganisation de 40,0 millions de dollars (néant pour le trimestre clos le 30 juin 2017) au titre des indemnités de départ et d'autres coûts de cessation d'emploi de salariés et des coûts de fermeture de bureau. Au 30 juin 2018, la provision de restructuration de 7,0 millions de dollars (néant au 30 juin 2017) devrait être utilisée au cours des douze prochains mois et est incluse dans les dettes fournisseurs et charges à payer dans les états de la situation financière consolidés résumés intermédiaires.

Les variations des provisions au cours des périodes ont été comme suit :

	Provision de réorganisation
Au 1^{er} janvier 2018	— \$
Provisions établies au T1	40 000
Montant utilisé à ce jour	(32 960)
Écarts de conversion	—
Au 30 juin 2018	7 040 \$

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2018, la société a également engagé des charges d'intégration de 1 306 \$ relativement à l'intégration de CEI Network. Au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, des charges d'intégration de 31 315 \$ avaient été engagées relativement aux activités de gestion de parcs de véhicules en Amérique du Nord.

19. TRANSITION À L'IFRS 9

Le tableau qui suit présente les catégories de classement et d'évaluation selon l'IAS avant la transition et après la transition à l'IFRS 9, ainsi qu'un rapprochement de la valeur comptable selon l'IAS 39 et l'IFRS 9 des créances de financement et des autres actifs financiers au 1^{er} janvier 2018 par suite de l'adoption de l'IFRS 9 :

	Catégorie d'évaluation selon l'IAS 39	Catégorie d'évaluation selon l'IFRS 9	Valeur comptable selon l'IAS 39 au 31 décembre 2017	Reclassement	Réévaluation	Valeur comptable selon l'IFRS 9 au 1^{er} janvier 2018
Actifs financiers						
ECAF	Coût amorti	JVRN	130 588 \$	(8 303) \$	(9 164) \$	113 121 \$
Créances de financement	Coût amorti	Coût amorti	12 768 133	—	(68 854)	12 699 279
Total de l'incidence avant impôt de l'adoption de l'IFRS 9			12 898 721	(8 303)	(78 018)	12 812 400
Total des résultats non distribués après impôt			248 843	(6 300)	(59 004)	183 539
Total des capitaux propres après impôt			3 740 083 \$	(6 300) \$	(59 004) \$	3 674 779 \$

Element Fleet Management Corp.

**NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
INTERMÉDIAIRES**

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire et les montants par action)

30 juin 2018

20. CHIFFRES CORRESPONDANTS

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée au cours de la période considérée.