

CANADA
PROVINCE DE QUÉBEC
DISTRICT DE QUÉBEC
N° 200-11-024040-175



DANS L'AFFAIRE DE L'ARRANGEMENT OU DU COMPROMIS DE GESTION ÉRIC SAVARD INC. ET ALS

Rapport du contrôleur portant spécifiquement sur les affaires et finances ainsi que sur la solvabilité de 9346-3503 Québec inc.

Le 7 juin 2017

CANADA

PROVINCE DE QUÉBEC

DISTRICT DE QUÉBEC

N° 200-11-024040-175

**DANS L'AFFAIRE DE L'ARRANGEMENT OU DU COMPROMIS DE
GESTION ÉRIC SAVARD INC. ET ALS**

Mise en contexte

Le 18 mai 2017, une ordonnance initiale en vertu des articles 4, 5 et 11 de de la Loi sur les Arrangements avec les créanciers des compagnies (« LACC ») a été rendue à l'égard de Gestion Éric Savard inc. et als (le « Groupe des débitrices »).

Raymond Chabot inc. (« RCI ou le Contrôleur ») a été nommé à titre de contrôleur du Groupe des débitrices.

9346-3503 Québec inc. (« Laurier Ontario ») fait partie du Groupe des débitrices et, selon la compréhension su contrôleur, et est détenue à 69 % par Gestion Éric Savard inc. et à 31 % par Antranik Kechichian. Laurier Ontario est en exploitation depuis octobre 2016 et opère 11 cliniques corporatives dans la région d'Ottawa et compte sur un réseau de 12 franchisés.

Lors de l'audition de la requête en vue de l'émission d'une ordonnance initiale, les mis en cause, Antranik Kechichian, Optical Vision of Canada Ltd (« OVC ») et 9130217 Canada inc. (des sociétés contrôlées par ce dernier) ont questionné l'insolvabilité de Laurier Ontario et, ultimement, ont demandé à obtenir, préalablement à la présentation du prochain rapport intérimaire du Contrôleur, un diagnostic financier détaillant de façon spécifique les revenus et dépenses réelles de Laurier Ontario, pour les quatre premiers mois de l'année 2017 se terminant le 30 avril (« Résultats »). Ce diagnostic devait faire partie du rapport intérimaire du Contrôleur et devait être communiqué au plus tard le lundi 12 juin 2017.

Le 25 mai 2017, OVC, créancière de Laurier Ontario, a notifié une demande pour l'émission d'une ordonnance de sauvegarde recherchant certaines conclusions à l'égard de Laurier Ontario. Le 29 mai 2017, les procureurs d'OVC et de M. Kechichian ont annoncé que cette demande serait amendée pour demander « d'extraire » Laurier Ontario du processus de restructuration sous la LACC. Le 30 mai 2017, une conférence téléphonique a été tenue avec le juge Deblois, j.c.s. ainsi que les avocats du Groupe des débitrices et de certains créanciers. Lors de cette



conférence, les procureurs de M. Kechichian et d'OVC, ont confirmé cette intention de demander le retrait de Laurier Ontario du processus de restructuration sous la LACC au motif que cette dernière, n'est pas insolvable. Une demande additionnelle a donc été faite au Contrôleur, soit l'analyse de la solvabilité de Laurier Ontario.

Le Contrôleur a pris l'engagement de préparer ce document portant sur les Résultats et l'analyse de la solvabilité de Laurier Ontario et de le communiquer aux procureurs des parties intéressées. Le Contrôleur a mentionné qu'il ferait le nécessaire pour remettre cette analyse au plus tard le mercredi 7 juin 2017. Le présent rapport traite donc spécifiquement de ces demandes.

Le 1^{er} juin 2017, les procureurs de M. Kechichian et d'OVC ont notifié une demande visant à scinder les instances, à modifier l'ordonnance initiale et à prolonger la suspension des procédures de Laurier Ontario devant être entendue le 8 juin 2017. Cette demande est totalement différente de ce qui était annoncé en ce qu'elle ne remet plus en cause l'insolvabilité ou la solvabilité de Laurier Ontario.

Le Contrôleur a donc compilé les Résultats et le bilan estimatif au 30 avril 2017 de Laurier Ontario. L'analyse du Contrôleur a consisté essentiellement en prise de renseignements, procédés analytiques et discussions portant sur les renseignements qui nous ont été fournis par la direction. Ce travail ne constitue ni un audit ni un examen des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues au Canada et, par conséquent, nous n'exprimons aucune opinion sur l'information financière incluse dans le présent rapport.

Benoit Fontaine, CPA, CA, CIRP, SAI
Associé

Glossaire des termes et abréviations

BAIIA	Bénéfice avant impôts, intérêts et amortissement
Gestion	Gestion Éric Savard inc.
LACC	Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies, L.R.C. (1985), ch.36, en sa version modifiée
Laurier Ontario ou la Société	9346-3503 Québec inc.
Laurier Québec	9346-3495 Québec inc.
Optique Laurier	Laurier Québec et Laurier Ontario
RCI ou le Contrôleur	Raymond Chabot inc. en sa qualité de Contrôleur du Groupe des débitrices

Tous les montants présentés dans les tableaux de ce rapport sont en milliers de dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

Table des matières

Section	Page	Annexes
1. Résultats de Laurier Ontario pour la période de quatre mois terminée le 30 avril 2017	5	A. Résultats consolidés et par clinique pour la période de quatre mois terminée le 30 avril 2017
2. Bilan de Laurier Ontario au 30 avril 2017	7	B. Principales sources de renseignements C. Laurier Québec – Bilan estimatif au 30 avril 2017

Section 1

Résultats de Laurier Ontario pour la période de quatre mois terminée le 30 avril 2017

1. Résultats de Laurier Ontario pour la période de quatre mois terminée le 30 avril 2017

2. Bilan de Laurier Ontario au 30 avril 2017

Résultats de Laurier Ontario pour la période de quatre mois terminée le 30 avril 2017

(non audité - en milliers de \$)	Corporatif	Belleville	Billings	Brockville	Carlingwood	Cornwall	Orleans	Kanata	Kingston	Merivale	Rideau	St-Laurent	Total
Ventes	-	293	200	271	247	163	240	224	289	111	367	115	2 519
Coût des ventes	-	117	80	108	99	65	96	90	115	44	147	46	1 007
Bénéfice brut	-	176	120	162	148	98	144	135	173	67	220	69	1 511
	-	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation													
Salaires et charges sociales	155	51	66	50	71	50	79	107	87	39	85	40	882
Loyer	-	27	39	21	42	23	72	51	83	39	85	26	508
Papeterie et frais de bureau	13	3	3	3	3	2	3	4	6	3	6	3	53
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	-	4	4	5	5	3	5	4	5	2	7	2	47
Télécommunications	28	1	0	3	1	1	1	1	2	1	1	1	41
Autres	28	7	3	3	2	2	3	4	4	4	2	4	68
	225	94	116	85	123	82	163	171	187	89	186	77	1 597
Contribution marginale des cliniques corporatives	(225)	82	4	78	25	16	(19)	(36)	(14)	(22)	34	(8)	(86)
Redevances des franchises nettes de la publicité	207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	207
BAlIA	(17)	82	4	78	25	16	(19)	(36)	(14)	(22)	34	(8)	122
Intérêts - Gestion (sur le prêt de 2,172 millions \$)	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27
Intérêts - Dette assumée	56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56
	83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83
Bénéfice (perte) avant intérêts sur balance de prix de vente et amortissement	(100)	82	4	78	25	16	(19)	(36)	(14)	(22)	34	(8)	39
Intérêts - Balance de prix de vente	71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71
Bénéfice (perte) avant amortissement	(171)	82	4	78	25	16	(19)	(36)	(14)	(22)	34	(8)	(32)
Amortissement des actifs incorporels	316	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	316
Amortissement des immobilisations	160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160
	476	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	476
Bénéfice (perte) avant impôts	(648)	82	4	78	25	16	(19)	(36)	(14)	(22)	34	(8)	(508)
Informations supplémentaires													
Salaires / ventes	S/O	17,5%	33,2%	18,6%	28,8%	30,4%	33,2%	47,6%	30,1%	35,6%	23,2%	35,0%	35,0%
Loyer / ventes	S/O	9,2%	19,8%	7,7%	16,8%	14,4%	29,8%	22,5%	28,7%	34,8%	23,2%	23,0%	20,2%

Constatations et commentaires

- Voir Annexe A pour les résultats détaillés consolidés et par clinique pour la période de quatre mois terminée le 30 avril 2017.
- Cinq des 11 cliniques corporatives dégagent une contribution marginale négative.

- Le bénéfice avant intérêts sur balance de prix de vente et amortissement de 39 000 \$:
 - Ne tient pas compte de la quote-part des frais du siège social de Québec, notamment les frais d'administration, de ressources humaines et de comptabilité;
 - Est insuffisant pour faire des paiements en capital sur les dettes de Laurier Ontario, ne serait-ce que sur la dette assumée de 40 000 \$ par mois.

Section 2

Bilan de Laurier Ontario au 30 avril 2017

1. Résultats de Laurier Ontario pour la période de quatre mois terminée le 30 avril 2017

2. Bilan de Laurier Ontario au 30 avril 2017

(non audité - en milliers de \$)	
Actif	
<u>À court terme</u>	
Encaisse	157
Débiteurs	93
Comptes à recevoir des franchisés	226
Stocks	1 069
Frais payés d'avance	33
	1 578
Immobilisations	2 129
Avances du vendeur	54
Écart d'acquisition	8 933
	12 694
Passif	
<u>À court terme</u>	
Fournisseurs	622
Salaires et vacances à payer	147
	769
Avances intercompagnies	544
Dette à Gestion	2 172
Dette à Gestion transférée de Laurier Québec	4 828
Dette assumée	852
Balance de prix de vente	4 269
	13 434
Capitaux propres	
Capital-actions	5 500
Bénéfices non répartis	
Perte avant impôt janvier à avril 2017	(508)
Dette transférée de Laurier Québec inc.	(4 828)
Résultats pour la période de 3 mois terminée le 31 décembre 2016 et autres éléments non conciliés	(903)
	(6 239)
	(739)
	12 694

Constatations et commentaires

- La valeur des capitaux propres était négative au 30 avril 2017. De l'actif total de 12,7 millions \$, 8,9 millions \$ ont trait à l'écart d'acquisition enregistré lors de la transaction d'achat d'actifs survenue le 3 octobre 2016.
 - Dans le contexte actuel, l'écart d'acquisition devrait être réévalué.
- Au 30 avril 2017, la Société était insolvable puisque, entre autres :
 - Elle est incapable de faire honneur à ses obligations au fur et à mesure de leur échéance;
 - La totalité de ses biens n'est pas suffisante, d'après une juste estimation, ou ne suffirait pas, s'il en était disposé lors de l'une vente de bien conduite par autorité de justice, pour l'acquittement de toutes ses obligations échues ou à échoir.

Annexes

- A. Résultats consolidés et par clinique pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
- B. Principales sources de renseignements
- C. Laurier Québec – Bilan estimatif au 30 avril 2017

Annexe

- A. Résultats consolidés et par clinique
pour la période de quatre mois
terminée le 30 avril 2017

Laurier Ontario
Résultats par clinique
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Corporatif	Belleville	Billings	Brockville	Carlingwood	Cornwall	Orleans	Kanata	Kingston	Merivale	Rideau	St-Laurent	Total
Ventes													
Cliniques corporatives	-	209	198	267	237	156	227	222	260	107	341	115	2 341
Assurances	-	84	1	3	10	7	13	2	29	4	26	-	178
	-	293	200	271	247	163	240	224	289	111	367	115	2 519
Coût des ventes	-	117	80	108	99	65	96	90	115	44	147	46	1 007
Bénéfice brut	-	176	120	162	148	98	144	135	173	67	220	69	1 511
	S/O	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation													
Salaires et charges sociales	155	51	66	50	71	50	79	107	87	39	85	40	882
Assurances	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	8
Électricité	-	4	2	2	1	2	2	3	3	4	-	3	26
Entretien et réparations	1	0	0	-	-	-	0	-	-	-	1	-	3
Frais de déplacement	4	3	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	9
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	-	4	4	5	5	3	5	4	5	2	7	2	47
Loyer	-	27	39	21	42	23	72	51	83	39	85	26	508
Papeterie et frais de bureau	13	3	3	3	3	2	3	4	6	3	6	3	53
Services professionnels	1	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	1
Honoraires des optométristes	21	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21
Télécommunications	28	1	0	3	1	1	1	1	2	1	1	1	41
	225	94	116	85	123	82	163	171	187	89	186	77	1 597
Contribution marginale des cliniques corporatives	(225)	82	4	78	25	16	(19)	(36)	(14)	(22)	34	(8)	(86)
Franchises													
Redevances des franchises	415	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	415
Publicité et représentation	207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	207
Redevances des franchises nettes de la publicité	207	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	207
BAIIA	(17)	82	4	78	25	16	(19)	(36)	(14)	(22)	34	(8)	122
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27
Intérêts - Dette assumée	56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56
	83	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	(100)	82	4	78	25	16	(19)	(36)	(14)	(22)	34	(8)	39
Intérêts - Balance de prix de vente	71	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71
Bénéfice (perte) avant amortissement	(171)	82	4	78	25	16	(19)	(36)	(14)	(22)	34	(8)	(32)
Amortissement des immobilisations	160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	160
Amortissement des actifs incorporels	316	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	316
	476	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	476
Bénéfice (perte) avant impôts	(648)	82	4	78	25	16	(19)	(36)	(14)	(22)	34	(8)	(508)
Informations supplémentaires													
Salaires / ventes	S/O	17,5%	33,2%	18,6%	28,8%	30,4%	33,2%	47,6%	30,1%	35,6%	23,2%	35,0%	35,0%
Loyer / ventes	S/O	9,2%	19,8%	7,7%	16,8%	14,4%	29,8%	22,5%	28,7%	34,8%	23,2%	23,0%	20,2%

Laurier Ontario
Résultats consolidés
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	639	521	631	550	2 341
Assurances	46	47	50	34	178
	685	568	682	584	2 519
Coût des ventes	274	227	273	234	1 007
Bénéfice brut	411	341	409	351	1 511
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	217	205	201	259	882
Assurances	2	2	2	2	8
Électricité	7	7	7	7	26
Entretien et réparations	1	1	1	1	3
Frais de déplacement	2	2	2	2	9
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	13	10	13	11	47
Loyer	127	127	127	127	508
Papeterie et frais de bureau	13	13	13	13	53
Services professionnels	0	0	0	0	1
Honoraires des optométristes	5	5	5	5	21
Télécommunications	10	10	10	10	41
	397	383	380	437	1 597
Contribution marginale des cliniques corporatives	14	(42)	29	(86)	(86)
Franchises					
Redevances des franchises	104	104	104	104	415
Publicité et représentation	52	52	52	52	207
Redevances des franchises nettes de la publicité	52	52	52	52	207
BALIA	66	10	80	(34)	122
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	7	7	7	7	27
Intérêts - Dette assumée	14	14	14	14	56
	21	21	21	21	83
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	45	(11)	60	(55)	39
Intérêts - Balance de prix de vente	18	18	18	18	71
Bénéfice (perte) avant amortissement	27	(28)	42	(73)	(32)
Amortissement des immobilisations	40	40	40	40	160
Amortissement des actifs incorporels	79	79	79	79	316
	119	119	119	119	476
Bénéfice (perte) avant impôts	(92)	(148)	(77)	(192)	(508)
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	31,7%	36,1%	29,4%	44,3%	35,0%
Loyer / ventes	18,5%	22,3%	18,6%	21,7%	20,2%

**Corporatif
Résultats**
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	-	-	-	-	-
Assurances	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Coût des ventes	-	-	-	-	-
Bénéfice brut	-	-	-	-	-
	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	46	41	35	33	155
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	-	-	-	-	-
Entretien et réparations	0	0	0	0	1
Frais de déplacement	1	1	1	1	4
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	-	-	-	-	-
Loyer	-	-	-	-	-
Papeterie et frais de bureau	3	3	3	3	13
Services professionnels	0	0	0	0	1
Honoraires des optométristes	5	5	5	5	21
Télécommunications	7	7	7	7	28
	64	58	53	50	225
Contribution marginale des cliniques corporatives	(64)	(58)	(53)	(50)	(225)
Franchises					
Redevances des franchises	104	104	104	104	415
Publicité et représentation	52	52	52	52	207
Redevances des franchises nettes de la publicité	52	52	52	52	207
BAIIA	(12)	(6)	(1)	2	(17)
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	7	7	7	7	27
Intérêts - Dette assumée	14	14	14	14	56
	21	21	21	21	83
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	(33)	(27)	(21)	(19)	(100)
Intérêts - Balance de prix de vente	18	18	18	18	71
Bénéfice (perte) avant amortissement	(50)	(45)	(39)	(37)	(171)
Amortissement des immobilisations	40	40	40	40	160
Amortissement des actifs incorporels	79	79	79	79	316
	119	119	119	119	476
Bénéfice (perte) avant impôts	(170)	(164)	(158)	(156)	(648)
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
Loyer / ventes	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O

Belleville
Résultats
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	47	42	68	51	209
Assurances	24	25	27	7	84
	<u>72</u>	<u>67</u>	<u>95</u>	<u>58</u>	<u>293</u>
Coût des ventes	<u>29</u>	<u>27</u>	<u>38</u>	<u>23</u>	<u>117</u>
Bénéfice brut	43	40	57	35	176
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	12	12	12	15	51
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	1	1	1	1	4
Entretien et réparations	0	0	0	0	0
Frais de déplacement	1	1	1	1	3
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	1	1	1	1	4
Loyer	7	7	7	7	27
Papeterie et frais de bureau	1	1	1	1	3
Services professionnels	-	-	-	-	-
Honoraires des optométristes	-	-	-	-	-
Télécommunications	0	0	0	0	1
	<u>23</u>	<u>22</u>	<u>23</u>	<u>26</u>	<u>94</u>
Contribution marginale des cliniques corporatives	20	18	34	9	82
Franchises					
Redevances des franchises	-	-	-	-	-
Publicité et représentation	-	-	-	-	-
Redevances des franchises nettes de la publicité	-	-	-	-	-
BAIIA	20	18	34	9	82
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	-	-	-	-	-
Intérêts - Dette assumée	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	20	18	34	9	82
Intérêts - Balance de prix de vente	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant amortissement	20	18	34	9	82
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant impôts	20	18	34	9	82
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	17,3%	17,3%	12,2%	26,4%	17,5%
Loyer / ventes	9,4%	10,1%	7,1%	11,5%	9,2%

**Billings
Résultats**
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	61	45	51	41	198
Assurances	-	-	-	1	1
	<u>61</u>	<u>45</u>	<u>51</u>	<u>42</u>	<u>200</u>
Coût des ventes	<u>25</u>	<u>18</u>	<u>21</u>	<u>17</u>	<u>80</u>
Bénéfice brut	37	27	31	25	120
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	17	15	14	20	66
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	1	1	1	1	2
Entretien et réparations	0	0	0	0	0
Frais de déplacement	0	0	0	0	0
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	1	1	1	1	4
Loyer	10	10	10	10	39
Papeterie et frais de bureau	1	1	1	1	3
Services professionnels	-	-	-	-	-
Honoraires des optométristes	-	-	-	-	-
Télécommunications	0	0	0	0	0
	<u>30</u>	<u>27</u>	<u>26</u>	<u>33</u>	<u>116</u>
Contribution marginale des cliniques corporatives	7	(1)	5	(7)	4
Franchises					
Redevances des franchises	-	-	-	-	-
Publicité et représentation	-	-	-	-	-
Redevances des franchises nettes de la publicité	-	-	-	-	-
BAIIA	7	(1)	5	(7)	4
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	-	-	-	-	-
Intérêts - Dette assumée	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	7	(1)	5	(7)	4
Intérêts - Balance de prix de vente	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant amortissement	7	(1)	5	(7)	4
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant impôts	7	(1)	5	(7)	4
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	28,3%	33,4%	26,5%	48,2%	33,2%
Loyer / ventes	16,1%	22,2%	19,2%	23,3%	19,8%

Brockville-Kitchener
Résultats
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	55	56	73	84	267
Assurances	-	-	-	3	3
	<u>55</u>	<u>56</u>	<u>73</u>	<u>87</u>	<u>271</u>
Coût des ventes	<u>22</u>	<u>22</u>	<u>29</u>	<u>35</u>	<u>108</u>
Bénéfice brut	33	34	44	52	162
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	13	9	10	18	50
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	0	0	0	0	2
Entretien et réparations	-	-	-	-	-
Frais de déplacement	0	0	0	0	0
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	1	1	1	2	5
Loyer	5	5	5	5	21
Papeterie et frais de bureau	1	1	1	1	3
Services professionnels	-	-	-	-	-
Honoraires des optométristes	-	-	-	-	-
Télécommunications	1	1	1	1	3
	<u>22</u>	<u>17</u>	<u>19</u>	<u>27</u>	<u>85</u>
Contribution marginale des cliniques corporatives	11	16	25	26	78
Franchises					
Redevances des franchises	-	-	-	-	-
Publicité et représentation	-	-	-	-	-
Redevances des franchises nettes de la publicité	-	-	-	-	-
BALIA	11	16	25	26	78
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	-	-	-	-	-
Intérêts - Dette assumée	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	11	16	25	26	78
Intérêts - Balance de prix de vente	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant amortissement	11	16	25	26	78
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant impôts	11	16	25	26	78
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	24,7%	16,0%	13,8%	20,4%	18,6%
Loyer / ventes	9,6%	9,3%	7,2%	6,0%	7,7%

Carlingwood
Résultats
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	69	58	63	48	237
Assurances	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>10</u>
	71	60	65	50	247
Coût des ventes	<u>29</u>	<u>24</u>	<u>26</u>	<u>20</u>	<u>99</u>
Bénéfice brut	43	36	39	30	148
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	17	17	17	20	71
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	0	0	0	0	1
Entretien et réparations	-	-	-	-	-
Frais de déplacement	0	0	0	0	0
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	1	1	1	1	5
Loyer	10	10	10	10	42
Papeterie et frais de bureau	1	1	1	1	3
Services professionnels	0	0	0	0	0
Honoraires des optométristes	-	-	-	-	-
Télécommunications	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>30</u>	<u>30</u>	<u>30</u>	<u>32</u>	<u>123</u>
Contribution marginale des cliniques corporatives	12	6	9	(2)	25
Franchises					
Redevances des franchises	-	-	-	-	-
Publicité et représentation	-	-	-	-	-
Redevances des franchises nettes de la publicité	-	-	-	-	-
BAIIA	12	6	9	(2)	25
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	-	-	-	-	-
Intérêts - Dette assumée	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	12	6	9	(2)	25
Intérêts - Balance de prix de vente	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant amortissement	12	6	9	(2)	25
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant impôts	12	6	9	(2)	25
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	24,0%	28,5%	26,4%	38,9%	28,8%
Loyer / ventes	14,6%	17,3%	15,9%	20,7%	16,8%

Cornwall
Résultats
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	42	33	46	36	156
Assurances	3	1	1	2	7
	<u>45</u>	<u>34</u>	<u>47</u>	<u>38</u>	<u>163</u>
Coût des ventes	<u>18</u>	<u>14</u>	<u>19</u>	<u>15</u>	<u>65</u>
Bénéfice brut	27	20	28	23	98
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	13	12	11	14	50
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	0	0	0	0	2
Entretien et réparations	-	-	-	-	-
Frais de déplacement	0	0	0	0	0
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	1	1	1	1	3
Loyer	6	6	6	6	23
Papeterie et frais de bureau	1	1	1	1	2
Services professionnels	-	-	-	-	-
Honoraires des optométristes	-	-	-	-	-
Télécommunications	0	0	0	0	1
	<u>21</u>	<u>20</u>	<u>19</u>	<u>22</u>	<u>82</u>
Contribution marginale des cliniques corporatives	5	0	9	1	16
Franchises					
Redevances des franchises	-	-	-	-	-
Publicité et représentation	-	-	-	-	-
Redevances des franchises nettes de la publicité	-	-	-	-	-
BALIA	5	0	9	1	16
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	-	-	-	-	-
Intérêts - Dette assumée	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	5	0	9	1	16
Intérêts - Balance de prix de vente	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant amortissement	5	0	9	1	16
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant impôts	5	0	9	1	16
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	29,5%	35,8%	22,6%	36,4%	30,4%
Loyer / ventes	13,1%	17,3%	12,6%	15,5%	14,4%

Orleans
Résultats
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	73	55	53	46	227
Assurances	1	2	2	7	13
	<u>74</u>	<u>57</u>	<u>56</u>	<u>53</u>	<u>240</u>
Coût des ventes	<u>30</u>	<u>23</u>	<u>22</u>	<u>21</u>	<u>96</u>
Bénéfice brut	45	34	33	32	144
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	18	19	19	24	79
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	1	1	1	1	2
Entretien et réparations	0	0	0	0	0
Frais de déplacement	0	0	0	0	0
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	1	1	1	1	5
Loyer	18	18	18	18	72
Papeterie et frais de bureau	1	1	1	1	3
Services professionnels	-	-	-	-	-
Honoraires des optométristes	-	-	-	-	-
Télécommunications	0	0	0	0	1
	<u>39</u>	<u>39</u>	<u>40</u>	<u>44</u>	<u>163</u>
Contribution marginale des cliniques corporatives	6	(5)	(7)	(12)	(19)
Franchises					
Redevances des franchises	-	-	-	-	-
Publicité et représentation	-	-	-	-	-
Redevances des franchises nettes de la publicité	-	-	-	-	-
BAIIA	6	(5)	(7)	(12)	(19)
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	-	-	-	-	-
Intérêts - Dette assumée	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	6	(5)	(7)	(12)	(19)
Intérêts - Balance de prix de vente	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant amortissement	6	(5)	(7)	(12)	(19)
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant impôts	6	(5)	(7)	(12)	(19)
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	24,1%	32,8%	34,9%	44,5%	33,2%
Loyer / ventes	24,1%	31,6%	32,2%	33,6%	29,8%

Kanata
Résultats
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	63	51	61	48	222
Assurances	-	1	1	0	2
	<u>63</u>	<u>52</u>	<u>62</u>	<u>48</u>	<u>224</u>
Coût des ventes	<u>25</u>	<u>21</u>	<u>25</u>	<u>19</u>	<u>90</u>
Bénéfice brut	38	31	37	29	135
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	14	23	26	44	107
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	1	1	1	1	3
Entretien et réparations	-	-	-	-	-
Frais de déplacement	0	0	0	0	0
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	1	1	1	1	4
Loyer	13	13	13	13	51
Papeterie et frais de bureau	1	1	1	1	4
Services professionnels	-	-	-	-	-
Honoraires des optométristes	-	-	-	-	-
Télécommunications	0	0	0	0	1
	<u>30</u>	<u>39</u>	<u>42</u>	<u>60</u>	<u>171</u>
Contribution marginale des cliniques corporatives	8	(7)	(5)	(31)	(36)
Franchises					
Redevances des franchises	-	-	-	-	-
Publicité et représentation	-	-	-	-	-
Redevances des franchises nettes de la publicité	-	-	-	-	-
BAIIA	8	(7)	(5)	(31)	(36)
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	-	-	-	-	-
Intérêts - Dette assumée	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	8	(7)	(5)	(31)	(36)
Intérêts - Balance de prix de vente	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant amortissement	8	(7)	(5)	(31)	(36)
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant impôts	8	(7)	(5)	(31)	(36)
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	21,7%	43,7%	42,7%	91,7%	47,6%
Loyer / ventes	20,2%	24,2%	20,5%	26,3%	22,5%

Kingston
Résultats
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	66	53	78	64	260
Assurances	4	5	12	7	29
	<u>70</u>	<u>58</u>	<u>89</u>	<u>72</u>	<u>289</u>
Coût des ventes	<u>28</u>	<u>23</u>	<u>36</u>	<u>29</u>	<u>115</u>
Bénéfice brut	42	35	53	43	173
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	20	21	20	26	87
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	1	1	1	1	3
Entretien et réparations	-	-	-	-	-
Frais de déplacement	0	0	0	0	1
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	1	1	2	1	5
Loyer	21	21	21	21	83
Papeterie et frais de bureau	2	2	2	2	6
Services professionnels	-	-	-	-	-
Honoraires des optométristes	-	-	-	-	-
Télécommunications	0	0	0	0	2
	<u>45</u>	<u>45</u>	<u>45</u>	<u>51</u>	<u>187</u>
Contribution marginale des cliniques corporatives	(3)	(11)	8	(9)	(14)
Franchises					
Redevances des franchises	-	-	-	-	-
Publicité et représentation	-	-	-	-	-
Redevances des franchises nettes de la publicité	-	-	-	-	-
BAIIA	(3)	(11)	8	(9)	(14)
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	-	-	-	-	-
Intérêts - Dette assumée	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	(3)	(11)	8	(9)	(14)
Intérêts - Balance de prix de vente	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant amortissement	(3)	(11)	8	(9)	(14)
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant impôts	(3)	(11)	8	(9)	(14)
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	28,6%	35,6%	22,2%	36,8%	30,1%
Loyer / ventes	29,5%	35,8%	23,3%	29,0%	28,7%

Merivale
Résultats
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	34	20	29	24	107
Assurances	1	1	2	-	4
	<u>35</u>	<u>21</u>	<u>31</u>	<u>24</u>	<u>111</u>
Coût des ventes	<u>14</u>	<u>9</u>	<u>12</u>	<u>10</u>	<u>44</u>
Bénéfice brut	21	13	18	14	67
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	7	10	9	13	39
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	1	1	1	1	4
Entretien et réparations	-	-	-	-	-
Frais de déplacement	0	0	0	0	0
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	1	0	1	0	2
Loyer	10	10	10	10	39
Papeterie et frais de bureau	1	1	1	1	3
Services professionnels	-	-	-	-	-
Honoraires des optométristes	-	-	-	-	-
Télécommunications	0	0	0	0	1
	<u>20</u>	<u>22</u>	<u>22</u>	<u>25</u>	<u>89</u>
Contribution marginale des cliniques corporatives	1	(9)	(3)	(11)	(22)
Franchises					
Redevances des franchises	-	-	-	-	-
Publicité et représentation	-	-	-	-	-
Redevances des franchises nettes de la publicité	-	-	-	-	-
BAIIA	1	(9)	(3)	(11)	(22)
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	-	-	-	-	-
Intérêts - Dette assumée	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	1	(9)	(3)	(11)	(22)
Intérêts - Balance de prix de vente	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant amortissement	1	(9)	(3)	(11)	(22)
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant impôts	1	(9)	(3)	(11)	(22)
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	21,0%	44,6%	30,7%	55,0%	35,6%
Loyer / ventes	27,6%	45,2%	31,6%	40,3%	34,8%

Rideau
Résultats
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	93	80	82	86	341
Assurances	10	9	3	3	26
	103	89	86	88	367
Coût des ventes	41	36	34	35	147
Bénéfice brut	62	54	51	53	220
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	26	20	18	21	85
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	-	-	-	-	-
Entretien et réparations	0	0	0	0	1
Frais de déplacement	0	0	0	0	0
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	2	2	2	2	7
Loyer	21	21	21	21	85
Papeterie et frais de bureau	1	1	1	1	6
Services professionnels	-	-	-	-	-
Honoraires des optométristes	-	-	-	-	-
Télécommunications	0	0	0	0	1
	51	45	43	46	186
Contribution marginale des cliniques corporatives	11	9	8	7	34
Franchises					
Redevances des franchises	-	-	-	-	-
Publicité et représentation	-	-	-	-	-
Redevances des franchises nettes de la publicité	-	-	-	-	-
BAIIA	11	9	8	7	34
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	-	-	-	-	-
Intérêts - Dette assumée	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	11	9	8	7	34
Intérêts - Balance de prix de vente	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant amortissement	11	9	8	7	34
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant impôts	11	9	8	7	34
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	25,1%	22,3%	21,0%	24,1%	23,2%
Loyer / ventes	20,6%	23,8%	24,8%	24,1%	23,2%

St-Laurent
Résultats
Pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017
(Non audité - voir rapport d'accompagnement)

(en milliers de \$)	Janv-17	Fév-17	Mars-17	Avril-17	Total
Ventes					
Cliniques corporatives	35	29	28	23	115
Assurances	-	-	-	-	-
	<u>35</u>	<u>29</u>	<u>28</u>	<u>23</u>	<u>115</u>
Coût des ventes	<u>14</u>	<u>11</u>	<u>11</u>	<u>9</u>	<u>46</u>
Bénéfice brut	21	17	17	14	69
	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Frais d'exploitation					
Salaires et charges sociales	12	8	10	10	40
Assurances	0	0	0	0	1
Électricité	1	1	1	1	3
Entretien et réparations	-	-	-	-	-
Frais de déplacement	0	0	0	0	0
Frais de paiement électroniques et frais bancaires	1	1	1	0	2
Loyer	7	7	7	7	26
Papeterie et frais de bureau	1	1	1	1	3
Services professionnels	-	-	-	-	-
Honoraires des optométristes	-	-	-	-	-
Télécommunications	0	0	0	0	1
	<u>22</u>	<u>17</u>	<u>19</u>	<u>19</u>	<u>77</u>
Contribution marginale des cliniques corporatives	(0)	(0)	(2)	(5)	(8)
Franchises					
Redevances des franchises	-	-	-	-	-
Publicité et représentation	-	-	-	-	-
Redevances des franchises nettes de la publicité	-	-	-	-	-
BAIIA	(0)	(0)	(2)	(5)	(8)
Intérêts - Gestion Éric Savard inc.	-	-	-	-	-
Intérêts - Dette assumée	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant intérêt sur balance de prix de vente et amortissements	(0)	(0)	(2)	(5)	(8)
Intérêts - Balance de prix de vente	-	-	-	-	-
Bénéfice (perte) avant amortissement	(0)	(0)	(2)	(5)	(8)
Amortissement des immobilisations	-	-	-	-	-
Amortissement des actifs incorporels	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Bénéfice (perte) avant impôts	(0)	(0)	(2)	(5)	(8)
Informations supplémentaires					
Salaires / ventes	35,0%	28,3%	34,0%	44,7%	35,0%
Loyer / ventes	18,7%	23,0%	23,6%	28,7%	23,0%

Annexe

B. Principales sources de renseignements

B - Principales sources de renseignements

Mise en garde

- La tenue de livres de Laurier Ontario est effectuée par l'équipe de comptabilité de Gestion et cette dernière a pris du retard dans la production des états financiers internes :
 - Les plus récents états financiers internes disponibles sont ceux au 30 novembre 2016.
 - Les dernières conciliations bancaires effectuées datent également du 30 novembre 2016.
- En l'absence d'états financiers internes récents disponibles, monsieur Antranik Kechichian a retenu les services de madame Tina Aboud qui a produit des états des résultats estimatifs pour les mois de novembre 2016, décembre 2016 et janvier 2017.
- Selon le personnel de Gestion effectuant la comptabilité de Laurier Ontario, toutes les factures seraient acheminées au siège social à Québec.
- Compte tenu de ce qui précède et du fait qu'il n'y a aucun état financier interne disponible pour la période de 4 mois terminée le 30 avril 2017, pour établir les revenus et dépenses réelles ainsi que le bilan au 30 avril 2017 de Laurier Ontario, nous avons eu recours à plusieurs sources de renseignements, plus amplement décrits dans cette Annexe B.
- Afin d'assurer une gestion efficace du dossier, le Contrôleur a, préalablement à la finalisation de ce rapport, tenu une rencontre avec le conseiller financier d'OVC et M. Kechichian, Restructuration Deloitte Inc., pour présenter et expliquer les sources et hypothèques utilisées pour les fins du rapport.

B - Principales sources de renseignements (suite)

	POSTE	SOURCES DE RENSEIGNEMENTS	COMMENTAIRES
RÉSULTATS	Ventes	<ul style="list-style-type: none"> ○ Rapports quotidiens de conciliation des encaissements par clinique (cartes de crédit, Interac, comptant, chèques). ○ Assurances: rapports des transactions TELUS (portion des ventes couvertes par les polices d'assurances des clients). 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Assurances : <ul style="list-style-type: none"> ▪ 1^{er} janvier au 31 mars 2017: rapport provenant directement de TELUS. ▪ Avril 2017: Extrait du logiciel de facturation TELUS des postes de travail de chacune des cliniques.
	Bénéfice brut	<ul style="list-style-type: none"> ○ États financiers historiques : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Exercices financiers terminés les 31 mars 2014 et 2015; ▪ Aucun état financier pour l'exercice terminé le 31 mars 2016 n'a été produit. 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Le bénéfice brut a été estimé à 60 % selon l'historique des dernières années et par le fait qu'il n'y avait pas d'informations assez fiables pour établir les stocks de début et les stocks de fin.
	Salaires et charges sociales	<ul style="list-style-type: none"> ○ Registre des salaires par clinique pour la période du 1^{er} janvier au 6 mai 2017. 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Provision vacances à payer: majoration de 4 % de la dépense réelle. ○ Paie du 23 avril au 6 mai 2017: nous avons considéré 50 % de la dépense. ○ Un ajustement de 17 000 \$ par mois a été considéré pour les services de monsieur Antranik Kechichian.
	Loyer	<ul style="list-style-type: none"> ○ Baux en vigueur. 	
	Papeterie et frais de bureau	<ul style="list-style-type: none"> ○ Registre des achats de janvier à avril 2017. 	
	Frais de paiement électronique et frais bancaires	<ul style="list-style-type: none"> ○ S/O 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 2 % des ventes, selon l'historique.
	Télécommunications	<ul style="list-style-type: none"> ○ Registre des achats de janvier à avril 2017. 	

B - Principales sources de renseignements (suite)

	POSTE	SOURCES DE RENSEIGNEMENTS	COMMENTAIRES
RÉSULTATS	Redevances des franchises nettes de la publicité	<ul style="list-style-type: none"> ○ Redevances: selon la facturation effectuée au cours de la période; ○ Dépenses de publicité : 50 % des redevances, selon contrat. 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Laurier Ontario a engagé des dépenses de publicité totalisant 59 000 \$ au cours de la période. Comme un montant totalisant 50 % des redevances des franchisés doit être dépensé en publicité, un montant additionnel de 148 000 \$ a été considéré dans les dépenses de la Société. ○ La Société aurait encaissé pour 374 000 \$ taxes incluses du 1^{er} janvier au 30 avril 2017. ○ La Société aurait décaissé pour 150 000 \$ en publicité, frais de loyers et autres frais des franchisés.
	Intérêts – Gestion	<ul style="list-style-type: none"> ○ Convention de prêt datée du 3 octobre 2016 entre Gestion, Laurier Québec et Laurier Ontario : <ul style="list-style-type: none"> ○ Taux de base des prêts aux entreprises de la Banque Royale du Canada plus 1 %. 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Intérêts calculés sur le prêt de 2,172 millions \$ enregistré au bilan de Laurier Ontario.
	Intérêts – Dette assumée	<ul style="list-style-type: none"> ○ Annexe 2.23 de la convention d'achat d'actifs 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Différence entre la dépense d'amortissement des immobilisations et le paiement mensuel de 54 000 \$ aux créanciers/compagnies de location.
	Intérêts – Balance de prix de vente	<ul style="list-style-type: none"> ○ Clause 4.3.6 de la convention de clôture et d'amendement datée du 3 octobre 2016 : 5 % 	

B - Principales sources de renseignements (suite)

	POSTE	SOURCES DE RENSEIGNEMENTS	COMMENTAIRES
BILAN	Encaisse	<ul style="list-style-type: none"> ○ États de banque des comptes suivant à la CIBC : <ul style="list-style-type: none"> ○ 00495-7000413 ○ 00495-7000219 ○ 00495-7000715 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Solde au 30 avril 2017
	Débiteurs	<ul style="list-style-type: none"> ○ États financiers internes au 30 novembre 2016 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Le délai entre la vente et l'encaissement des ventes n'est que de quelques jours, il n'y a donc pas beaucoup de comptes clients qui se créent.
	Comptes à recevoir des franchisés	<ul style="list-style-type: none"> ○ États de compte des franchisés au 30 avril 2017 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Le solde à recevoir au 30 avril 2017 totalise 226 000 \$, soit près de deux mois de facturation.
	Stocks	<ul style="list-style-type: none"> ○ Listes par clinique au 30 avril 2017 	<ul style="list-style-type: none"> ○ Aucun décompte physique des stocks n'a été effectué.
	Frais payés d'avance	<ul style="list-style-type: none"> ○ Solde aux états financiers internes au 30 novembre 2016. 	
	Immobilisations	<ul style="list-style-type: none"> ○ Annexe 4.1 de la convention d'achats d'actifs : Répartition du Prix d'achat entre les Vendeurs. 	
	Avances du vendeur	<ul style="list-style-type: none"> ○ Solde aux états financiers internes au 30 novembre 2016. 	

B - Principales sources de renseignements (suite)

	POSTE	SOURCES DE RENSEIGNEMENTS	COMMENTAIRES
BILAN	Écart d'acquisition	<ul style="list-style-type: none"> Annexe 4.1 de la convention d'achats d'actifs : Répartition du Prix d'achat entre les Vendeurs. 	
	Fournisseurs	<ul style="list-style-type: none"> Auxiliaire au 30 avril 2017 	<ul style="list-style-type: none"> Ajustés des frais courus de publicité des franchises.
	Salaires et vacances à payer	<ul style="list-style-type: none"> États financiers internes au 30 novembre 2016 	<ul style="list-style-type: none"> Ajustés du salaires impayé totalisant 68 000 \$ de M. Antranik Kechichian.
	Avances intercompagnies	<ul style="list-style-type: none"> États financiers internes au 30 novembre 2016 	
	Dette à Gestion	<ul style="list-style-type: none"> Convention de prêt datée du 3 octobre 2016 entre Gestion, Laurier Québec et Laurier Ontario. 	<ul style="list-style-type: none"> En octobre 2016, 9109862 Canada inc. a fait un prêt de 7 millions \$ à Gestion (Laurier Ontario et Laurier Québec sont cautions de ce prêt). Le 3 octobre 2016, Gestion a signé une convention de prêt avec Laurier Québec et Laurier Ontario répartissant le prêt de 7 millions \$ aux mêmes conditions du prêt de 9109862 Canada inc.
	Dette à Gestion transférée de Laurier Québec	<ul style="list-style-type: none"> Convention de prêt datée du 3 octobre 2016 entre Gestion, Laurier Québec et Laurier Ontario. 	<ul style="list-style-type: none"> Comme la valeur de réalisation des actifs de Laurier Québec est faible et que Laurier Ontario est solidairement responsable du prêt avec Gestion, le reliquat du prêt de 7 millions \$ (4,828 millions \$) a été transféré au bilan de Laurier Ontario.
	Dette assumée	<ul style="list-style-type: none"> Dette assumée: Annexe 2.23 de la convention d'achats d'actifs. 	<ul style="list-style-type: none"> Dette assumée: Solde estimatif au 31 janvier 2017 en considérant les versements qui auraient été effectués aux différents créanciers/locateurs. Aucun paiement n'aurait été fait depuis le 1^{er} février 2017.

B - Principales sources de renseignements (suite)

	POSTE	SOURCES DE RENSEIGNEMENTS	COMMENTAIRES
BILAN	Balance de prix de vente	<ul style="list-style-type: none">Article 4.3.6 de la convention de clôture et d'amendement du 3 octobre 2016.	<ul style="list-style-type: none">Aucun versement mensuel de 80 560,89 \$ n'a été fait durant la période.
	Capital-actions	<ul style="list-style-type: none">Article 4.3.5 de la convention de clôture et d'amendement du 3 octobre 2016.	<ul style="list-style-type: none">5,5 millions \$ d'actions de catégorie D en faveur d'Optical Vision of Canada Ltd.

Annexe

C. Laurier Québec – Bilan estimatif au 30 avril 2017

C - Laurier Québec – Bilan estimatif au 30 avril 2017

(non audité - en milliers de \$)	
Actif	
<u>À court terme</u>	
Encaisse	-
Débiteurs	101
Stocks	939
Frais payés d'avance	33
	1 073
Immobilisations	2 207
Écart d'acquisition	1 154
	4 434
Passif	
<u>À court terme</u>	
Fournisseurs	738
Salaires et vacances à payer	9
	747
Avances intercompagnies	
Dette à Gestion	4 828
Dette assumée	833
Dû au vendeur	161
	6 569
Capitaux propres	
Capital-actions	1
Bénéfices non répartis	(2 136)
	(2 135)
	4 434

Constatations et commentaires

- La valeur des capitaux propres était négative au 30 avril 2017. De l'actif total de 4,4 millions \$, 1,2 million \$ a trait à l'écart d'acquisition enregistré lors de la transaction d'achat d'actifs survenue le 3 octobre 2016.
 - Dans le contexte actuel, l'écart d'acquisition devrait être réévalué.
- Au 30 avril 2017, la Société était techniquement insolvable puisque, entre autres :
 - Elle est incapable de faire honneur à ses obligations au fur et à mesure de leur échéance;
 - La totalité de ses biens n'est pas suffisante, d'après une juste estimation, ou ne suffirait pas, s'il en était disposé lors de l'une vente de bien conduite par autorité de justice, pour l'acquittement de toutes ses obligations échues ou à échoir.