

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS POUR 2016



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
100 New Park Place
Suite 1400
Vaughan ON L4K 0J3

Téléphone (905) 265-5900
Télécopieur (905) 265-6390
www.kpmg.ca

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux porteurs de parts de Chemtrade Logistics Income Fund

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Chemtrade Logistics Income Fund, qui comprennent les états consolidés de la situation financière au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, les états consolidés du résultat global et des variations des capitaux propres attribuables aux porteurs de parts et les tableaux consolidés des flux de trésorerie pour les exercices clos à ces dates, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



Opinion

À notre avis, les états financiers consolidés donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée de Chemtrade Logistics Income Fund au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour les exercices clos à ces dates, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

(signé) « KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. »

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 27 février 2017

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

États consolidés de la situation financière
(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIFS			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		14 742 \$	7 992 \$
Clients et autres débiteurs	6	127 660	176 818
Stocks	7	66 283	64 288
Impôt sur le résultat à recevoir		3 712	—
Charges payées d'avance et autres actifs		12 167	18 692
Actifs détenus en vue de la vente	5	50 817	—
Total des actifs courants		275 381	267 790
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	8	790 867	925 357
Autres actifs	9	10 529	8 303
Immobilisations incorporelles	10	1 069 569	1 191 568
Actifs d'impôt différé	25	15 726	20 227
Total des actifs non courants		1 886 691	2 145 455
Total des actifs		2 162 072	2 413 245
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES ATTRIBUABLES AUX PORTEURS DE PARTS			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs	11	189 328 \$	222 477 \$
Distributions à payer	17	6 917	6 907
Provisions	12	6 255	7 088
Impôt sur le résultat à payer	25	—	14 736
Tranche courante de la dette à long terme	13	3 654	3 397
Débetures subordonnées non garanties convertibles	14	32 281	—
Passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	5	26 243	—
Total des passifs courants		264 678	254 605
Passifs non courants			
Dette à long terme	13	451 526	618 254
Débetures subordonnées non garanties convertibles	14	360 108	240 726
Autres passifs à long terme	15	18 028	21 392
Avantages du personnel	16	73 666	92 771
Provisions	12	60 709	59 903
Passifs d'impôt différé	25	164 302	244 826
Total des passifs non courants		1 128 339	1 277 872
Total des passifs		1 393 017	1 532 477
Capitaux propres attribuables aux porteurs de parts			
Parts	17	1 048 738	1 046 922
Surplus d'apport	17	9 720	9 720
Déficit		(524 855)	(433 136)
Cumul des autres éléments du résultat global		235 452	257 262
Total des capitaux propres attribuables aux porteurs de parts		769 055	880 768
Total des passifs et des capitaux propres attribuables aux porteurs de parts		2 162 072 \$	2 413 245 \$

Les notes ci-jointes aux pages 7 à 73 font partie intégrante des présents états financiers consolidés.
Au nom du conseil des fiduciaires,

« Lorie Waisberg »

« Lucio Di Clemente »

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

États consolidés du résultat global
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

	Notes	Exercices clos les 31 décembre	
		2016	2015
Produits	20	1 067 256 \$	1 127 466 \$
Coût des ventes et des services	23	(984 758)	(1 072 086)
Marge brute		82 498	55 380
Frais de vente et charges administratives	21	(98 607)	(101 225)
Perte d'exploitation		(16 109)	(45 845)
Produits financiers	24	—	11 199
Charges financières	24	(62 751)	(44 897)
Perte avant l'impôt sur le résultat		(78 860)	(79 543)
Recouvrement (charge) d'impôt	25		
Impôt exigible		6 624	(5 489)
Impôt différé		71 043	27 037
		77 667	21 548
Perte nette découlant des activités poursuivies		(1 193)	(57 995)
(Perte nette) bénéfique net découlant des activités abandonnées	5	(11 465)	10 405
Perte nette		(12 658) \$	(47 590) \$
Autres éléments du résultat global			
Éléments pouvant être par la suite reclassés en résultat :			
Profit (perte) sur la couverture d'un investissement net dans un établissement à l'étranger	26	31 178	(35 643)
Écarts de conversion au titre des établissements à l'étranger, déduction faite du recouvrement d'impôt de 1 568 \$ (charge de 10 602 \$ en 2015)		(54 506)	205 183
Partie efficace de la variation de la juste valeur des couvertures de flux de trésorerie, déduction faite de la charge d'impôt de 531 \$ (recouvrement de 497 \$ en 2015)	26	1 518	(1 388)
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat :			
Ajustements au titre des régimes de retraite à prestations définies, déduction faite de la charge d'impôt de 2 222 \$ (391 \$ en 2015)	16	3 860	59
Autres éléments du résultat global		(17 950)	168 211
Total du résultat global		(30 608) \$	120 621 \$
Perte nette par part	17		
Perte nette de base par part		(0,18) \$	(0,69) \$
Perte nette diluée par part		(0,18) \$	(0,69) \$
Perte nette par part découlant des activités poursuivies			
Perte nette de base par part		(0,02) \$	(0,84) \$
Perte nette diluée par part		(0,02) \$	(0,84) \$

Les notes ci-jointes aux pages 7 à 73 font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

États consolidés des variations des capitaux propres attribuables aux porteurs de parts
(en milliers de dollars canadiens)

	Parts	Surplus d'apport	Déficit	Compte des écarts de conversion cumulés*	Pertes latentes sur les couvertures de flux de trésorerie et d'investisse- ment net*	Total des capitaux propres attribuables aux porteurs de parts
Solde au 1^{er} janvier 2015	1 034 308 \$	9 720 \$	(302 905) \$	91 418 \$	(2 308) \$	830 233 \$
Perte nette	—	—	(47 590)	—	—	(47 590)
Autres éléments du résultat global	—	—	59	205 183	(37 031)	168 211
Distributions	—	—	(82 700)	—	—	(82 700)
Émission de parts	12 614	—	—	—	—	12 614
Solde au 31 décembre 2015	1 046 922 \$	9 720 \$	(433 136) \$	296 601 \$	(39 339) \$	880 768 \$
Perte nette	—	—	(12 658)	—	—	(12 658)
Autres éléments du résultat global	—	—	3 860	(54 506)	32 696	(17 950)
Distributions	—	—	(82 921)	—	—	(82 921)
Émission de parts	1 816	—	—	—	—	1 816
Solde au 31 décembre 2016	1 048 738 \$	9 720 \$	(524 855) \$	242 095 \$	(6 643) \$	769 055 \$

* Cumul des autres éléments du résultat global.

Les notes ci-jointes aux pages 7 à 73 font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Tableaux consolidés des flux de trésorerie
(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Exercices clos les 31 décembre	
		2016	2015
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation			
Perte nette		(12 658) \$	(47 590) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :			
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	22	147 704	148 083
Perte sur la sortie et la dépréciation d'actifs	23	55 824	5 883
Dépréciation des immobilisations incorporelles	23	3 143	88 738
Recouvrement d'impôt	25	(66 789)	(18 006)
Charges d'intérêts nettes	24	46 105	37 490
Charge de désactualisation	24	3 396	4 223
Intérêts au titre des régimes de retraite, montant net		2 945	3 187
Coûts d'extinction de la dette, y compris la perte de change réalisée		20 960	—
Variation de la juste valeur des débentures subordonnées non garanties convertibles	14	9 729	(11 199)
(Profit) perte de change latent(e)		(8 647)	26 145
		201 712	236 954
Augmentation du fonds de roulement		(8 297)	(9 345)
Intérêts payés		(32 027)	(37 829)
Intérêts reçus		44	15
Impôt sur le résultat payé		(8 423)	(27 821)
		153 009	161 974
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Diminution (augmentation) des liquidités soumises à des restrictions		873	(141)
Entrées d'immobilisations corporelles	8	(56 794)	(64 053)
Augmentation des autres actifs		(1 658)	(960)
Produit de la sortie d'actifs		6 210	—
Acquisition (déduction faite de la trésorerie acquise)	4	—	(27 645)
		(51 369)	(92 799)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Distributions aux porteurs de parts	17	(82 912)	(82 640)
Émission de débentures convertibles	14	143 750	—
Coûts de transaction liés à l'émission de débentures convertibles	14	(6 376)	—
Remboursement de titres de créance à terme	13	(3 397)	(3 159)
Variation nette de la facilité de crédit renouvelable	13	(144 831)	12 452
(Diminution) augmentation des autres passifs à long terme		(1 053)	1 983
Coûts de transaction de financement	13	—	(1 697)
		(94 819)	(73 061)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		6 821	(3 886)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		7 992	11 165
Incidence des cours de change sur la trésorerie détenue en monnaies étrangères		(71)	713
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		14 742 \$	7 992 \$

Les notes ci-jointes aux pages 7 à 73 font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

1. DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Chemtrade Logistics Income Fund (« Chemtrade ») est une fiducie de revenu constituée en Ontario, au Canada, dont les parts sont négociées à la Bourse de Toronto (la « TSX »). Chemtrade a commencé ses activités le 18 juillet 2001, au moment de la conclusion de son premier appel public à l'épargne. Chemtrade exerce ses activités dans les quatre secteurs suivants : les produits du soufre et les produits chimiques de performance (« PSPCP »), les solutions de traitement des eaux et produits chimiques spécialisés (« STEPES »), l'exploitation internationale et les fonctions du siège social. Pour obtenir d'autres renseignements sur les secteurs d'activité de Chemtrade, il y a lieu de se reporter à la note 28.

Chemtrade est une entité domiciliée au Canada, dont le siège social, l'adresse principale et le service des dossiers et des registres sont situés au 155 Gordon Baker Road, bureau 300, Toronto (Ontario) M2H 3N5.

Les états financiers de Chemtrade englobent ceux de toutes les filiales qu'il contrôle et ont été préparés selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, aux termes de laquelle les actifs sont réalisés et les passifs sont réglés dans le cours normal des activités.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). La publication de ces états financiers consolidés a été approuvée par le conseil des fiduciaires (le « conseil ») en date du 27 février 2017.

b) Base d'évaluation

Les états financiers consolidés ont été établis au coût historique, sauf pour ce qui est des éléments significatifs suivants de l'état consolidé de la situation financière :

- les instruments financiers dérivés sont évalués à la juste valeur;
- les instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont évalués à la juste valeur;

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT (suite)

- les passifs au titre des accords de paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie sont évalués à la juste valeur;
- le passif au titre des prestations définies qui est comptabilisé est égal à la juste valeur des actifs des régimes et la valeur actualisée de l'obligation au titre de prestations définies;
- les actifs et les passifs d'impôt différé sont évalués selon les taux d'impôt qui devraient s'appliquer aux différences temporaires lorsque celles-ci s'inverseront.

c) Monnaie de présentation

Les présents états financiers consolidés sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception des informations relatives au bénéfice net par part et aux montants par tonne, qui sont présentées en dollars canadiens.

d) Jugements critiques et sources d'incertitude relative aux estimations

La préparation d'états financiers consolidés conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle pose des jugements, fasse des estimations et formule des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables et la présentation des montants au titre des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT (suite)

Principales sources d'incertitude relative aux estimations

Des informations sur les hypothèses et les incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif au cours du prochain exercice sont fournies dans les notes ci-après :

i) Immobilisations incorporelles (note 10)

Pour déterminer la valeur d'utilité du goodwill et des immobilisations incorporelles lors du test de dépréciation, Chemtrade se fonde sur les estimations critiques suivantes : le calendrier du résultat projeté, les prix de vente et les marges futurs, les volumes des ventes futurs, l'entretien et les autres dépenses d'investissement ainsi que les taux d'actualisation.

ii) Impôt sur le résultat (note 25)

Les actifs et passifs d'impôt exigible sont évalués selon le montant qui devrait être versé aux autorités fiscales, déduction faite des recouvrements, d'après les taux d'impôt et les lois fiscales adoptés ou quasi adoptés à la date de l'état de la situation financière.

Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour tenir compte de toutes les différences temporaires déductibles, de tous les reports prospectifs de pertes fiscales et de crédits d'impôt inutilisés, dans la mesure où il est probable que les déductions, les crédits d'impôt et les pertes fiscales pourront être utilisés. Les actifs et passifs d'impôt différé sont calculés selon les taux d'impôt qui devraient s'appliquer pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt et des lois fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de l'état de la situation financière.

Dans le cours normal des activités, il faut faire appel au jugement pour évaluer les interprétations, les règlements et les lois liées à l'impôt et pour déterminer la charge d'impôt sur le résultat, les actifs et passifs d'impôt différé ainsi que les dates de renversement. Dans la mesure où une comptabilisation ou une décomptabilisation d'un actif d'impôt différé est requise, le résultat ou les autres éléments du résultat global de la période à l'étude seront touchés.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités de Chemtrade à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers consolidés.

a) Méthode de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Chemtrade et ceux de ses filiales sous contrôle. Chemtrade détient le contrôle lorsqu'il a le pouvoir de régir les méthodes financières et opérationnelles d'une entité afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Les résultats des filiales acquises ou sorties au cours de l'exercice sont inclus dans l'état consolidé du résultat global à compter de la date de prise d'effet de l'acquisition ou jusqu'à la date de prise d'effet de la sortie, selon le cas.

i) Regroupements d'entreprises

Chemtrade évalue le goodwill comme étant la juste valeur de la contrepartie transférée, diminuée du montant net comptabilisé (généralement la juste valeur) des actifs identifiables acquis et des passifs identifiables repris, tous ces éléments étant évalués à la date d'acquisition. Lorsque l'écart est négatif, un profit résultant d'une acquisition à des conditions avantageuses est comptabilisé immédiatement dans le résultat global.

Les coûts de transaction, autres que ceux liés à l'émission de titres de créance ou de capitaux propres, que Chemtrade engage dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisés en charges à mesure qu'ils sont engagés.

ii) Transactions éliminées au moment de la consolidation

Les soldes et les transactions intragroupe, ainsi que les profits et pertes latents qui découlent de transactions intragroupe, sont éliminés aux fins de l'établissement des états financiers consolidés.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

b) Monnaie étrangère

i) Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties dans la monnaie fonctionnelle respective de Chemtrade et de ses filiales au cours de change en vigueur à la date des transactions. Les actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère à la date de clôture sont reconvertis dans la monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à cette date. Le profit ou la perte de change sur les éléments monétaires correspond à la différence entre le coût amorti en monnaie fonctionnelle au début de la période, ajusté en fonction du taux d'intérêt effectif et des paiements versés pendant la période, et le coût amorti en monnaie étrangère converti au cours de change en vigueur à la date de clôture de la période. Les écarts de conversion qui découlent de ces reconversions sont constatés dans le résultat, sauf dans le cas des écarts qui découlent de la reconversion des couvertures de flux de trésorerie et d'investissement net admissibles, qui sont comptabilisées dans les autres éléments du résultat global. Les éléments non monétaires qui sont évalués au coût historique sont convertis au cours de change à la date de la transaction.

Les profits ou les pertes de change sont présentés selon leur montant net dans les frais de vente et charges administratives.

ii) Établissements à l'étranger

Les actifs et les passifs des établissements à l'étranger, y compris le goodwill et les ajustements de la juste valeur qui découlent de l'acquisition, sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les produits et les charges des établissements à l'étranger sont convertis en dollars canadiens au cours de change en vigueur à la date des transactions.

Les écarts de conversion sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et dans le cumul des autres éléments du résultat global dans les capitaux propres attribuables aux porteurs de parts.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Les profits ou pertes de change découlant d'un élément monétaire qui est une créance sur un établissement à l'étranger ou une dette envers celui-ci, dont le règlement n'est ni planifié ni probable dans un avenir prévisible et qui constitue en substance une part de l'investissement net dans cet établissement à l'étranger, sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et dans le compte des écarts de conversion cumulés, dans les capitaux propres attribuables aux porteurs de parts.

iii) Couverture d'un investissement net dans des établissements à l'étranger

Chemtrade applique la comptabilité de couverture aux écarts de conversion entre la monnaie fonctionnelle de ses établissements à l'étranger, soit le dollar américain, et la monnaie fonctionnelle de Chemtrade, soit le dollar canadien.

Pour autant que la couverture s'avère efficace, les écarts de conversion découlant de la conversion de la dette à long terme libellée en dollars américains, laquelle a été désignée à titre de couverture de l'investissement net dans des établissements à l'étranger libellé en dollars américains, sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global et dans le cumul des autres éléments du résultat global des capitaux propres attribuables aux porteurs de parts.

c) Stocks

Les stocks de produits finis sont évalués au coût moyen ou, si elle est moins élevée, à la valeur nette de réalisation. Le coût moyen comprend l'ensemble des coûts d'achat, des coûts de transformation et des autres coûts engagés pour que les stocks se retrouvent à leur emplacement actuel et dans leur condition actuelle. Les coûts de transformation correspondent à une répartition systématique des coûts indirects de production variables et fixes qui sont engagés pour la transformation des matières en produits finis. La répartition des coûts indirects de production fixes est établie en fonction d'une production normale. Les stocks de matières premières et les fournitures d'exploitation sont comptabilisés au coût déterminé selon la méthode du premier entré, premier sorti ou à la valeur nette de réalisation, selon le moins élevé des deux montants. La valeur nette de réalisation est le prix de la vente estimé dans le cadre normal des activités, diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés nécessaires pour réaliser la vente.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

d) Immobilisations corporelles

i) Comptabilisation et évaluation

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût diminué du cumul des amortissements et du cumul net des pertes de valeur.

Le coût comprend les dépenses directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Le coût des actifs produits par Chemtrade pour lui-même comprend les coûts des matières premières et de la main-d'œuvre directe, tous les autres coûts directement attribuables à la mise en état de fonctionnement d'un actif en vue de son utilisation attendue, les coûts relatifs au démantèlement et à l'enlèvement des immobilisations et à la remise en état du site sur lequel elles sont situées, de même que les coûts d'emprunt relatifs aux actifs admissibles.

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

Le montant des profits et des pertes résultant de la sortie d'une immobilisation corporelle est déterminé par la comparaison du produit de la sortie avec la valeur comptable de l'immobilisation corporelle, et il est comptabilisé dans le résultat global, aux postes « Coût des ventes » et « Frais de vente et charges administratives ».

ii) Coûts ultérieurs

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

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

iii) Amortissement des immobilisations corporelles

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

L'amortissement est comptabilisé dans le résultat global selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée de chaque partie d'une immobilisation corporelle, étant donné que ce mode reflète plus étroitement le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs représentatifs de l'actif.

Les durées d'utilité estimées pour l'exercice à l'étude et les périodes comparatives des immobilisations corporelles sont les suivantes :

- Bâtiments de 5 à 40 ans
- Matériel de 5 à 30 ans
- Mobilier et autres de 3 à 10 ans

Les installations et le matériel en cours de construction ne sont pas amortis tant qu'ils ne sont pas pratiquement terminés et prêts aux fins de la production.

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

e) Immobilisations incorporelles

i) Goodwill

Le goodwill correspond au montant résiduel qui résulte de l'excédent du prix d'achat d'une entreprise acquise sur la somme des montants affectés aux actifs identifiables acquis, moins les passifs repris, à leur juste valeur. Le goodwill est réparti à la date du regroupement d'entreprises entre les unités génératrices de trésorerie (les « UGT ») de Chemtrade qui devraient tirer profit des synergies découlant du regroupement.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

ii) Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent la juste valeur estimée, établie selon la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie, à la date d'acquisition des relations à long terme avec les clients et les fournisseurs.

iii) Amortissement des immobilisations incorporelles

L'amortissement des immobilisations incorporelles, excluant le goodwill, est calculé sur la juste valeur estimée au moment de la comptabilisation de l'actif, diminuée de sa valeur résiduelle.

L'amortissement est comptabilisé dans le résultat global selon le mode linéaire sur la durée d'utilité estimée des immobilisations incorporelles autres que le goodwill, à partir de la date de leur mise en service, étant donné que ce mode reflète plus étroitement le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs représentatifs des actifs. Les durées d'utilité estimées pour l'exercice écoulé et les périodes comparatives sont les suivantes :

- Relations avec les clients et les fournisseurs de 10 à 16 ans
- Autres de 5 à 10 ans

f) Dépréciation

i) Clients et autres débiteurs

Une provision pour dépréciation est constituée à l'égard des clients et autres débiteurs et une perte de valeur est comptabilisée dans le résultat global s'il existe des indications objectives (notamment la probabilité d'une faillite ou d'importantes difficultés financières du débiteur) que Chemtrade ne sera pas en mesure de recouvrer tous les montants dus selon les modalités initiales de facturation. La valeur comptable de la créance est réduite au moyen d'un compte de correction de valeur. Les créances douteuses sont sorties du bilan en diminution du compte de correction de valeur lorsqu'elles sont jugées irrécouvrables. Toute reprise ultérieure d'une perte de valeur est comptabilisée dans le résultat global.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

ii) Goodwill

À la clôture de chaque période, Chemtrade revoit les valeurs comptables de ses UGT afin de déterminer s'il existe un indice que ces actifs ont subi une dépréciation. Si un tel indice existe, Chemtrade procédera à un test de dépréciation.

Le goodwill n'est pas amorti. En revanche, Chemtrade effectue un test annuel de dépréciation du goodwill au quatrième trimestre de chaque exercice.

Techniques d'évaluation

La valeur recouvrable d'une UGT est la valeur la plus élevée entre sa valeur d'utilité et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. Les valeurs attribuées aux hypothèses clés représentent l'évaluation par la direction des tendances futures du secteur, et sont fondées sur des sources tant externes qu'internes.

Si la valeur recouvrable de l'UGT est estimée être inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'UGT est ramenée à sa valeur recouvrable. Une perte de valeur est immédiatement comptabilisée dans le résultat global. Toute perte de valeur comptabilisée pour un goodwill ne peut être reprise.

Approche selon la valeur d'utilité

L'approche selon la valeur d'utilité est fondée sur la valeur des flux de trésorerie futurs qu'une entreprise générera à l'avenir. L'actualisation des flux de trésorerie, qui consiste à projeter les flux de trésorerie et à en établir la valeur actuelle, est utilisée. Le processus d'actualisation fait appel à un taux de rendement correspondant aux risques liés à l'entreprise ou à l'actif et à la valeur temporelle de l'argent. Cette approche a recours à des hypothèses relativement aux produits, aux marges opérationnelles, aux dépenses d'investissement, aux taux d'impôt, aux taux de croissance et aux taux d'actualisation.

Une description des hypothèses importantes dans le cadre du calcul de la valeur d'utilité est présentée ci-après.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Croissance

Les hypothèses reposent sur le budget interne de Chemtrade, lequel est approuvé par le conseil. Ce dernier établit des prévisions à l'égard des produits, des marges opérationnelles et des flux de trésorerie pour une période de cinq ans et applique un taux de croissance perpétuelle à long terme par la suite. Pour déterminer ses prévisions, Chemtrade prend en compte l'expérience, les tendances économiques, notamment la croissance du PIB et l'inflation, de même que les tendances du secteur et du marché. Les projections tiennent également compte de l'incidence prévue du lancement de nouveaux produits, des programmes d'intégration et de fidélisation de la clientèle et de la maturité des marchés sur lesquels chaque entreprise exerce ses activités.

Taux d'actualisation

Chemtrade a présumé un taux d'actualisation avant impôt afin de calculer la valeur actuelle de ses flux de trésorerie prévus. Le taux d'actualisation représente le coût moyen pondéré du capital (« CMPC »), qui est une estimation du taux de rendement global requis sur un placement en titres de créance et de capitaux propres et sert de point de départ pour établir un taux d'actualisation approprié.

La détermination du CMPC requiert une analyse séparée du coût des titres de capitaux propres et de créance, et considère une prime de risque basée sur une évaluation des risques liés aux prévisions des flux de trésorerie de chaque UGT.

Approche selon la juste valeur diminuée des coûts de la vente

La juste valeur diminuée des coûts de la vente est le montant qui peut être obtenu de la vente d'une UGT lors d'une transaction dans des conditions de concurrence normale entre des parties bien informées et consentantes, diminué des coûts de sortie. Le prix de marché approprié repose généralement sur un multiplicateur basé sur le bénéfice avant déduction au titre des charges d'intérêts, de l'impôt et des amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

iii) Autres actifs non financiers comptabilisés au coût amorti

S'il existe des indications objectives d'une perte de valeur sur un actif non financier comptabilisé au coût amorti, le montant de la perte est égal à la différence entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur recouvrable. La valeur comptable de l'actif non financier est ensuite diminuée du montant de la perte de valeur et la perte est comptabilisée dans le résultat global. Si le montant de la perte de valeur diminue au cours d'une période ultérieure, et si cette diminution peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation, la perte de valeur comptabilisée auparavant est reprise dans la mesure où la valeur comptable de l'actif non financier n'excède pas le coût amorti, si la dépréciation n'avait pas été comptabilisée.

g) Avantages du personnel

i) Régimes à cotisations définies

Un régime à cotisations définies désigne un régime d'avantages postérieurs à l'emploi en vertu duquel une entité verse des cotisations définies à une entité distincte et n'aura aucune obligation juridique ou implicite de verser des cotisations supplémentaires. Les obligations au titre des régimes à cotisations définies sont comptabilisées dans le résultat global sur les périodes au cours desquelles les services sont rendus par les membres du personnel, dans les charges au titre des avantages du personnel.

ii) Régimes à prestations définies

Un régime à prestations définies désigne un régime d'avantages postérieurs à l'emploi autre qu'un régime à cotisations définies. L'obligation nette de Chemtrade au titre des régimes à prestations définies est calculée séparément pour chacun des régimes, au moyen d'une estimation du montant des avantages futurs que les membres du personnel ont gagnés en contrepartie des services rendus pendant la période en cours et les périodes antérieures. Ces prestations sont ensuite comptabilisées à leur valeur actualisée. La juste valeur des actifs de tout régime est déduite. Le taux d'actualisation correspond au rendement, à la date de clôture, des obligations de première catégorie et dont les dates d'échéance se rapprochent de celles des obligations de Chemtrade, et qui sont libellées dans la même monnaie que celle dans laquelle il est prévu que les prestations seront versées. Le calcul est effectué annuellement par un actuair qualifié qui utilise la méthode des unités de crédit projetées.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Chemtrade comptabilise les gains et pertes actuariels ainsi que le rendement des actifs du régime (à l'exclusion des montants d'intérêts nets imputés au passif au titre des prestations définies) découlant de ses régimes à prestations définies immédiatement dans les autres éléments du résultat global et les présente dans le déficit. Selon le régime, des charges comme des modifications au régime, le coût des services rendus au cours de la période, les coûts d'administration et les coûts financiers sont comptabilisés soit dans le coût des ventes ou les frais de vente et charges administratives dans le résultat global.

iii) Régime de retraite multi-employeurs

Chemtrade offre un régime de retraite multi-employeurs, qui est comptabilisé à titre de régime à cotisations définies. Chemtrade n'administre pas ce régime; l'administration et le placement des actifs sont plutôt contrôlés par un conseil de fiduciaires comptant des délégués syndicaux et des représentants de l'employeur. La responsabilité de Chemtrade quant au versement de cotisations à ce régime est établie conformément à ses conventions collectives.

iv) Rémunération fondée sur des actions

Chemtrade offre un régime de rémunération incitative à long terme (« RILT ») aux termes duquel des attributions en trésorerie sont versées en fonction de certains critères. Ces attributions sont comptabilisées comme des passifs, dont la valeur est réévaluée à chaque période de présentation de l'information financière en fonction des variations de la juste valeur des attributions. Tout profit (toute perte) sur la réévaluation est imputé(e) aux frais de vente et charges administratives, dans la mesure où la charge de rémunération comptabilisée au cours de la période de rendement n'est pas ajustée à un montant inférieur à zéro.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

h) Comptabilisation des produits

i) Vente de produits

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

ii) Services de traitement

Les produits gagnés sur les services de traitement sont comptabilisés lorsque les services ont été rendus conformément aux dispositions contractuelles. Les sommes reçues avant la prestation des services sont comptabilisées à titre de produits différés dans les autres passifs à long terme.

iii) Autres

Les produits tirés de la vente de certaines marchandises au sein du secteur de l'exploitation internationale sont comptabilisés au montant net. Les produits sont comptabilisés lorsque les prix de vente ont été établis ou peuvent l'être, que les risques et avantages importants inhérents à la propriété ont été transférés à l'acheteur et que le recouvrement est assuré de manière raisonnable.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

i) Provisions

Une provision est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, Chemtrade a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation.

i) Contrats déficitaires

Une provision pour contrats déficitaires est comptabilisée lorsque les avantages que Chemtrade s'attend à recevoir d'un contrat sont inférieurs aux coûts inévitables qu'il devra engager pour satisfaire aux obligations contractuelles. La provision est évaluée à la valeur actualisée du montant le moins élevé entre le coût attendu de la résiliation du contrat et le coût net attendu de la poursuite du contrat. Avant d'établir une provision, Chemtrade examine s'il est nécessaire de comptabiliser une perte de valeur sur les actifs associés à ce contrat et le fait, s'il y a lieu.

ii) Remise en état de sites

Une provision pour les obligations légales, contractuelles, implicites ou juridiques liées à la remise en état de sites est comptabilisée à l'égard des usines de Chemtrade.

La juste valeur des obligations estimée liées à la mise hors service d'immobilisations est comptabilisée lorsqu'elle est déterminée et qu'une estimation raisonnable peut en être faite. Le coût de la mise hors service d'une immobilisation, qui correspond à la juste valeur estimée de l'obligation liée à la mise hors service de l'immobilisation, est inscrit à l'actif dans le coût de l'immobilisation visée. Le coût de la mise hors service d'une immobilisation est amorti sur la durée d'utilité estimée de l'immobilisation et inclus dans le coût des ventes et des services. L'augmentation de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations découlant du passage du temps est comptabilisée à titre de charge de désactualisation de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations.

iii) Passifs environnementaux

Une provision pour les passifs environnementaux est comptabilisée d'après l'interprétation actuelle des lois et de la réglementation environnementales applicables lorsqu'il est probable qu'un passif a été engagé et que le montant de ce passif peut être estimé de façon raisonnable. Les variations de cette provision sont comptabilisées comme une charge au cours de la période où elles surviennent.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

j) Instruments financiers

i) Actifs financiers non dérivés

Chemtrade comptabilise initialement les prêts et créances à la juste valeur à la date à laquelle ils ont été générés. Tous les autres actifs financiers (y compris les actifs désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net) sont comptabilisés à la juste valeur à la date de la transaction à laquelle Chemtrade devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Chemtrade décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration. Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état consolidé de la situation financière si Chemtrade a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les prêts et créances et la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont les seuls actifs financiers non dérivés de Chemtrade. Les prêts et créances sont des actifs financiers à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ces actifs sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, les prêts et créances sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué du montant net des pertes de valeur. Les prêts et créances comprennent les clients et autres débiteurs et un effet à recevoir.

La trésorerie comprend les fonds en banque et en caisse. Les équivalents de trésorerie sont des placements très liquides dont l'échéance initiale est d'au plus 90 jours au moment de l'acquisition et ils sont évalués à la juste valeur. Les autres actifs comprennent les liquidités soumises à des restrictions, lesquelles sont réservées au remboursement des importants coûts d'entretien non courants d'une des installations de Chemtrade.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

ii) Passifs financiers non dérivés

Chemtrade comptabilise initialement la dette à long terme et les débetures subordonnées non garanties convertibles à la juste valeur à la date à laquelle elles ont été créées. Tous les autres passifs financiers sont comptabilisés initialement à la juste valeur à la date de la transaction à laquelle Chemtrade devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Chemtrade décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou expirées. Les actifs et passifs financiers sont compensés, et le solde net est présenté dans l'état consolidé de la situation financière si Chemtrade a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Les passifs financiers non dérivés de Chemtrade comprennent les fournisseurs et autres créiteurs, les distributions à verser, la dette à long terme et les débetures subordonnées non garanties convertibles. Ces passifs financiers, à l'exception des débetures subordonnées non garanties convertibles, sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, diminuée des coûts de transaction directement attribuables. Après la comptabilisation initiale, ces passifs financiers sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les débetures subordonnées non garanties convertibles sont initialement comptabilisées à leur juste valeur. Les coûts de transaction liés aux débetures subordonnées non garanties convertibles sont comptabilisés en charges à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les débetures subordonnées non garanties convertibles sont évaluées à leur juste valeur à la clôture de chaque période, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans le résultat global.

iii) Parts

Les parts sont classées dans les capitaux propres. Les coûts marginaux directement attribuables à l'émission de parts sont comptabilisés en déduction des capitaux propres, après déduction de toute incidence fiscale. Les distributions connexes sont comptabilisées à titre de distributions dans les capitaux propres.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Lorsque des parts comptabilisées dans les capitaux propres sont rachetées, le montant de la contrepartie payée, qui comprend les coûts directement attribuables, après déduction de toute incidence fiscale, est comptabilisé en déduction des capitaux propres.

iv) Instruments financiers dérivés

Chemtrade détient des instruments financiers dérivés afin d'atténuer ses expositions au risque de change, au risque marchandises et au risque de taux d'intérêt. Un dérivé incorporé est séparé du contrat hôte et comptabilisé séparément lorsque les caractéristiques économiques et les risques du contrat hôte et du dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés entre eux.

Les dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur; les coûts de transaction attribuables sont comptabilisés dans le résultat global à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les dérivés sont évalués à leur juste valeur, et les variations de celles-ci sont immédiatement comptabilisées dans le résultat global, à l'exception des dérivés désignés comme couvertures de flux de trésorerie, comme il est indiqué ci-dessous.

v) Couvertures

À l'origine de la couverture, Chemtrade établit une documentation formelle décrivant la relation entre les instruments de couverture et les éléments couverts, y compris les objectifs en matière de gestion des risques et de stratégie de couverture, ainsi que les méthodes qui serviront à évaluer l'efficacité de la relation de couverture. Chemtrade évalue, aussi bien au début de la couverture que de façon continue, s'il est prévu que les instruments de couverture seront « hautement efficaces » pour compenser les variations de juste valeur ou de flux de trésorerie des éléments couverts respectifs pendant la période pour laquelle la couverture est désignée et si les résultats réels de chaque opération de couverture se situent dans un intervalle compris entre 80 % et 125 %. Pour qu'une transaction prévue soit considérée comme une couverture de flux de trésorerie, la transaction doit être hautement probable et doit comporter une exposition aux variations de flux de trésorerie qui pourrait, à terme, toucher le résultat présenté.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Couvertures de flux de trésorerie

Lorsqu'un dérivé est désigné comme l'instrument de couverture dans une couverture de l'exposition aux variations de flux de trésorerie qui sont attribuables à un risque particulier associé à un actif ou à un passif comptabilisé ou à une transaction prévue et hautement probable qui pourrait influencer sur le résultat, la partie efficace des variations de la juste valeur du dérivé est comptabilisée dans le cumul des autres éléments du résultat global. Le montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est sorti et inclus dans le résultat de la même période que celle au cours de laquelle les flux de trésorerie couverts influent sur le résultat sous le même poste de l'état consolidé du résultat global que l'élément couvert. Toute partie inefficace des variations de la juste valeur du dérivé est comptabilisée immédiatement dans le résultat.

Si l'instrument de couverture ne satisfait plus aux critères de la comptabilité de couverture, s'il arrive à maturité ou s'il est vendu, résilié, exercé ou si l'entité annule la désignation, la comptabilité de couverture cessera d'être pratiquée, de manière prospective. Le profit ou la perte cumulé comptabilisé antérieurement dans les autres éléments du résultat global et présenté dans les profits ou pertes latents sur les couvertures de flux de trésorerie dans les capitaux propres y est maintenu jusqu'à ce que la transaction prévue influe sur le résultat. Lorsque l'élément couvert est un actif non financier, le montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est transféré à la valeur comptable de l'actif au moment de sa comptabilisation. S'il n'est plus jugé que la transaction prévue se réalise, le solde des autres éléments du résultat global est alors comptabilisé immédiatement dans le résultat. Dans d'autres cas, le montant comptabilisé dans les autres éléments du résultat global est transféré dans le résultat dans la même période que celle au cours de laquelle l'élément couvert influe sur le résultat.

k) Paiements au titre de la location

Les paiements versés aux termes d'un contrat de location simple sont comptabilisés dans le résultat global selon le mode linéaire sur la durée du contrat de location. Les avantages reçus au titre de la location sont comptabilisés comme étant constitutifs du total de la charge locative, sur la durée du contrat de location.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

l) Produits financiers et charges financières

Les produits financiers comprennent les produits d'intérêts tirés de sommes investies, les variations de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, ainsi que les profits sur des instruments de couverture qui sont comptabilisés dans le résultat global. Les produits d'intérêts courus sont comptabilisés dans le résultat global, selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges financières comprennent les charges d'intérêts sur les emprunts, les coûts de transaction et la désactualisation connexe, les intérêts au titre des régimes de retraite, l'augmentation des provisions, les variations de la juste valeur des passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net, ainsi que les pertes liées à la partie inefficace des instruments de couverture qui sont comptabilisées dans le résultat global. Les coûts d'emprunt qui ne sont pas directement attribuables à la construction ou à la production d'un actif admissible sont comptabilisés dans le résultat global selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

m) Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt exigible et l'impôt différé sont comptabilisés dans le résultat, sauf dans la mesure où ils se rapportent à un regroupement d'entreprises ou à des éléments comptabilisés directement dans les capitaux propres ou dans les autres éléments du résultat global.

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

L'impôt différé est comptabilisé au titre des différences temporaires entre les valeurs comptables des actifs et des passifs aux fins de la présentation de l'information financière et les montants utilisés à des fins fiscales. Aucun impôt différé n'est comptabilisé relativement à ce qui suit :

- les différences temporaires qui se rapportent à des participations dans des filiales ou des entreprises contrôlées conjointement, dans la mesure où il est probable que ces différences ne s'inverseront pas dans un avenir prévisible;

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

- les différences temporaires liées à la comptabilisation initiale d'actifs ou de passifs dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui ne touche ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable;
- les différences temporaires imposables qui résultent de la comptabilisation initiale du goodwill.

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt qui devraient s'appliquer aux différences temporaires lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture. Les actifs et passifs d'impôt différé peuvent être compensés si l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser des actifs et passifs d'impôt exigible, et si les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même administration fiscale, soit sur la même entité imposable, soit sur des entités imposables différentes qui ont l'intention, soit de régler les passifs d'impôt exigible et de réaliser les actifs d'impôt exigible sur la base de leur montant net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Pour déterminer le montant de l'impôt exigible et de l'impôt différé, Chemtrade prend en compte l'incidence des positions fiscales incertaines et la possibilité que des impôts et intérêts supplémentaires soient dus. Chemtrade est d'avis que ses passifs d'impôt comptabilisés sont appropriés pour toutes les années d'imposition pouvant être soumises à un contrôle fiscal en fonction de son évaluation de plusieurs facteurs, y compris les interprétations des lois fiscales et l'expérience. Cette évaluation repose sur des estimations et des hypothèses et peut inclure une série de jugements concernant des événements futurs. De nouvelles informations pourraient devenir disponibles et, de ce fait, Chemtrade pourrait changer son jugement à l'égard du caractère approprié des passifs d'impôt existants. De tels changements aux passifs d'impôt auront une incidence sur la charge d'impôt de la période où une telle détermination est effectuée.

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

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

n) Résultat par part

Chemtrade présente le résultat de base et le résultat dilué par part pour ses parts. Le résultat de base par part se calcule en divisant le résultat attribuable aux porteurs de parts de Chemtrade par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période. Aux fins du calcul du résultat dilué par part, le résultat attribuable aux porteurs de parts et le nombre moyen pondéré de parts en circulation doivent être ajustés pour tenir compte des effets de toutes les parts potentielles dilutives, lesquelles sont composées des débentures subordonnées non garanties convertibles à l'heure actuelle.

o) Information sectorielle

Un secteur opérationnel est une composante de Chemtrade qui se livre à des activités ordinaires dont il peut tirer des produits et pour lesquelles il peut engager des charges (y compris des produits et des charges relatifs à des transactions avec d'autres composantes de Chemtrade). Tous les résultats d'exploitation des secteurs opérationnels sont régulièrement examinés par le chef de la direction de Chemtrade aux fins de la prise de décisions quant aux ressources à affecter à chaque secteur et de l'évaluation de sa performance, et ce, en fonction d'informations financières distinctes disponibles.

Les résultats sectoriels présentés au chef de la direction comprennent des éléments directement attribuables à un secteur ainsi que ceux qui peuvent être attribués selon une méthode raisonnable. Les éléments non attribués comprennent principalement les actifs de support (principalement le siège social de Chemtrade), les charges du siège social et les actifs et passifs d'impôt.

Les dépenses d'investissement sectorielles correspondent au total des coûts engagés au cours de la période aux fins de l'acquisition d'immobilisations corporelles et d'immobilisations incorporelles autres que le goodwill, excluant les acquisitions pour le secteur.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

p) Normes et interprétations n'ayant pas encore été adoptées

Le 24 juillet 2014, l'IASB a publié la version intégrale de l'IFRS 9, *Instruments financiers* [l'« IFRS 9 (2014) »]. L'IFRS 9 devra être appliquée aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et doit, mis à part quelques exceptions, être appliquée rétrospectivement. L'adoption anticipée est autorisée. L'IFRS 9 (2014) présente les directives finales en matière de classement et d'évaluation des actifs financiers. Cette norme incorpore des modifications supplémentaires visant les passifs financiers. La version définitive de la norme modifie également le modèle de dépréciation, en instaurant un nouveau modèle fondé sur les pertes sur créances attendues à des fins de calcul de la dépréciation, et de nouvelles exigences générales en matière de comptabilité de couverture. Chemtrade entend appliquer l'IFRS 9 (2014) à ses états financiers pour l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2018. Chemtrade ne s'attend pas à ce que les modifications aient une incidence importante sur les états financiers.

Le 28 mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15, *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* (l'« IFRS 15 »). Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 et peut être appliquée de manière rétrospective ou selon l'approche du redressement cumulatif. Cette norme prévoit un modèle unique qui s'applique aux contrats avec des clients ainsi que deux approches de la comptabilisation des produits : à un moment donné, ou au fil du temps. Le modèle proposé consiste en une analyse en cinq étapes des transactions, axée sur les contrats et visant à déterminer si des produits sont comptabilisés, quel montant est comptabilisé et à quel moment. De nouveaux seuils ont été mis en place relativement aux estimations et aux jugements, ce qui pourrait avoir une incidence sur le montant des produits comptabilisés ou sur le moment de leur comptabilisation. Chemtrade a l'intention d'appliquer l'IFRS 15 à ses états financiers à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2018. Chemtrade ne s'attend pas à ce que les modifications aient une incidence importante sur les états financiers.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié l'IFRS 16, *Contrats de location* (l'« IFRS 16 »). Cette nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Les entités qui appliquent la norme IFRS 15 ont le droit de procéder à une application anticipée à la date de la première application de l'IFRS 16, ou avant. L'IFRS 16 remplacera l'IAS 17, *Contrats de location* (l'« IAS 17 »). La norme prévoit l'utilisation, par les preneurs, d'un modèle unique de comptabilisation, laquelle sera obligatoire en ce qui a trait aux actifs et aux passifs de tous les contrats de location d'une durée de plus de 12 mois, à moins que la valeur de l'actif sous-jacent ne soit faible. Un preneur est tenu de comptabiliser un actif lié au droit d'utilisation, qui représente son droit d'utiliser l'actif sous-jacent, et une obligation découlant d'un contrat de location, qui représente son obligation de faire des paiements aux termes de contrats de location. Cette norme reprend dans sa quasi-totalité les exigences en matière de comptabilisation de l'IAS 17 auxquelles un bailleur doit satisfaire tout en exigeant plus d'informations de sa part. D'autres aspects du modèle de comptabilisation des contrats de location ont été modifiés, y compris la définition d'un contrat de location. Des dispositions transitoires y figurent. Chemtrade a l'intention d'appliquer l'IFRS 16 à ses états financiers à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2019. L'ampleur de l'incidence de l'adoption de cette norme n'a pas encore été déterminée.

Le 19 janvier 2016, l'IASB a publié le document *Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses* [Amendments to IAS 12, *Income Taxes* ("IAS 12")]. Les modifications s'appliquent rétrospectivement aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. Les modifications précisent que l'existence d'une différence temporaire déductible dépend uniquement d'une comparaison de la valeur comptable d'un actif et de sa valeur fiscale à la fin de la période de présentation de l'information financière et qu'elle n'est pas touchée par d'éventuels changements de la valeur comptable ou de la manière attendue de recouvrer l'actif. Les modifications clarifient également la méthode de détermination des bénéfices imposables futurs servant à évaluer l'utilisation des différences temporaires déductibles. Chemtrade appliquera les modifications de l'IAS 12 à ses états financiers à compter de l'exercice ouvert le 1^{er} janvier 2017. Chemtrade ne s'attend pas à ce que les modifications aient une incidence importante sur les états financiers.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

4. ACQUISITION D'HYDOR-TECH

Le 16 janvier 2015, Chemtrade a réalisé l'acquisition des actifs d'exploitation d'Hydor-Tech Ltd. (« HTL »), fabricant de coagulants inorganiques situé à Edmonton. HTL était un chef de file dans l'Ouest canadien en matière de fabrication de polychlorure d'aluminium, dont l'utilisation est très répandue parmi les usines municipales et industrielles de traitement des eaux. Le regroupement d'entreprises a été structuré sous forme d'acquisition d'actifs moyennant une contrepartie de 27 645 \$.

La contrepartie totale relativement à cette acquisition se ventile comme suit :

	16 janvier 2015
Trésorerie	27 645 \$

	Au 31 décembre 2015
Fonds de roulement, montant net	1 045 \$
Immobilisations corporelles	11 000
Immobilisations incorporelles ¹⁾	15 600
Contrepartie en trésorerie	27 645 \$

¹⁾ Le solde correspond au goodwill.

Le goodwill reflète la valeur des synergies prévues à la suite de l'acquisition, l'expertise et la réputation de l'effectif de l'entreprise acquise et l'emplacement géographique de l'entreprise acquise.

Les montants des produits et du bénéfice attribuables à HTL depuis l'acquisition ont été inclus dans l'état consolidé du résultat global et est compris dans le secteur d'activité des STEPES.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

5. ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Le 24 février 2017, Chemtrade a conclu une entente définitive visant la vente de son secteur de l'exploitation internationale à Mitsui & Co., Ltd. pour la somme de 34 000 €. La transaction, qui est assujettie à l'approbation des autorités de réglementation pertinentes, devrait se conclure au cours du deuxième trimestre de 2017. L'entreprise propose des services d'élimination et de commercialisation de soufre élémentaire et d'acide sulfurique à l'échelle de la planète. Le secteur de l'exploitation internationale n'a pas été classé auparavant en tant qu'activité abandonnée. L'état consolidé comparatif du résultat global et les autres notes pertinentes ont été retraités afin que les activités abandonnées soient présentées séparément des activités poursuivies.

a) Résultats des activités abandonnées

	<u>Exercices clos les 31 décembre</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Produits	159 924 \$	237 421 \$
Coût des ventes et des services	(145 512)	(209 400)
Marge brute	14 412	28 021
Frais de vente et charges administratives	(14 903)	(14 071)
(Perte) bénéfice d'exploitation	(491)	13 950
Produits financiers	44	15
Charges financières	(140)	(18)
(Perte) bénéfice avant l'impôt sur le résultat	(587)	13 947
Charge d'impôt		
Impôt exigible	(1 129)	(2 665)
Impôt différé	(9 749)	(877)
	(10 878)	(3 542)
(Perte nette) bénéfice net découlant des activités abandonnées	(11 465) \$	10 405 \$
(Perte nette) bénéfice net par part découlant des activités abandonnées		
(Perte nette) bénéfice net de base par part	(0,17) \$	0,15 \$
(Perte nette) bénéfice net diluée(e) par part	(0,17) \$	0,13 \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

5. ACTIVITÉS ABANDONNÉES (suite)

b) Flux de trésorerie liés aux activités abandonnées

	Exercices clos les 31 décembre	
	2016	2015
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	4 756 \$	2 421 \$
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement	(497)	(357)
Flux de trésorerie nets pour l'exercice	4 259 \$	2 064 \$

c) Actifs nets détenus en vue de la vente

	Au 31 décembre 2016
Actifs courants	
Clients et autres débiteurs	13 788 \$
Stocks	1 437
Impôt sur le résultat à recevoir	816
Charges payées d'avance et autres actifs	313
Actifs non courants	
Immobilisations corporelles	5 934
Immobilisations incorporelles	28 529
Total des actifs détenus en vue de la vente	50 817
Passifs courants	
Fournisseurs et autres créditeurs	16 970
Provisions	812
Passifs non courants	
Avantages du personnel	8 090
Passifs d'impôt différé	371
Total des passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	26 243
Actifs détenus en vue de la vente, montant net	24 574 \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

6. CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

	2016	2015
Clients et autres débiteurs	128 594 \$	178 136 \$
Moins le compte de correction de valeur pour créances douteuses	(934)	(1 318)
Clients et autres débiteurs, montant net	127 660 \$	176 818 \$

Comme l'indique la note 26, Chemtrade est exposé à des risques de change et de crédit normaux à l'égard de ses débiteurs. Au 31 décembre 2016, 88,0 % (92,6 % en 2015) des débiteurs étaient impayés depuis moins de 30 jours, et moins de 3 % (moins de 1 % en 2015) des débiteurs étaient impayés depuis plus de 120 jours et ne faisaient pas l'objet d'une provision.

Chemtrade évalue la solvabilité d'un client avant de lui accorder du crédit, mais maintient également des provisions pour des pertes sur créances potentielles. La variation du compte de correction de valeur pour créances douteuses se détaille comme suit :

	2016	2015
Solde à l'ouverture de l'exercice	1 318 \$	1 889 \$
Ajustements effectués pendant l'exercice	(6)	789
Radiations	(378)	(1 360)
Solde à la clôture de l'exercice	934 \$	1 318 \$

7. STOCKS

Les stocks de Chemtrade sont constitués de ce qui suit :

	2016	2015
Matières premières	32 173 \$	27 630 \$
Produits finis	25 239	28 101
Fournitures d'exploitation	8 871	8 557
	66 283 \$	64 288 \$

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, le montant des stocks comptabilisé en charges s'est élevé à 539 767 \$ (612 679 \$ en 2015).

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles de Chemtrade s'établissent comme suit :

	Terrains	Usines et matériel	Installations et matériel en cours de construction	Total
Coût				
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	44 475 \$	1 096 678 \$	31 035 \$	1 172 188 \$
Acquisition (note 4)	—	11 000	—	11 000
Entrées	—	—	64 053	64 053
Transferts	—	63 714	(63 714)	—
Mise hors service d'immobilisations et dépréciations	—	(24 320)	—	(24 320)
Conversion	9 076	184 505	10 636	204 217
Solde au 31 décembre 2015	53 551 \$	1 331 577 \$	42 010 \$	1 427 138 \$
Entrées	—	—	56 794	56 794
Sorties	(695)	—	—	(695)
Transferts	—	56 702	(56 702)	—
Mise hors service d'immobilisations et dépréciations	—	(84 948)	(254)	(85 202)
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	—	(20 299)	—	(20 299)
Conversion	1 257	(42 572)	(2 325)	(43 640)
Solde au 31 décembre 2016	54 113 \$	1 240 460 \$	39 523 \$	1 334 096 \$
Cumul de l'amortissement				
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	— \$	(346 194) \$	— \$	(346 194) \$
Amortissement	—	(93 355)	—	(93 355)
Mise hors service d'immobilisations et dépréciations	—	15 694	—	15 694
Conversion	—	(77 143)	—	(77 143)
Amortissement affecté aux stocks	—	(783)	—	(783)
Solde au 31 décembre 2015	— \$	(501 781) \$	— \$	(501 781) \$
Amortissement	—	(97 561)	—	(97 561)
Mise hors service d'immobilisations et dépréciations	—	29 348	—	29 348
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	—	14 365	—	14 365
Conversion	—	12 755	—	12 755
Amortissement affecté aux stocks	—	(355)	—	(355)
Solde au 31 décembre 2016	— \$	(543 229) \$	— \$	(543 229) \$
Valeur comptable nette				
31 décembre 2015	53 551 \$	829 796 \$	42 010 \$	925 357 \$
31 décembre 2016	54 113 \$	697 231 \$	39 523 \$	790 867 \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

9. AUTRES ACTIFS

Le tableau qui suit présente les autres actifs de Chemtrade :

	2016	2015
Liquidités soumises à des restrictions	— \$	873 \$
Effet à recevoir	1 058	1 291
Charges locatives différées	2 345	2 489
Charges différées	6 966	3 488
Autres	160	162
	10 529 \$	8 303 \$

10. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et le goodwill de Chemtrade se présentent comme suit :

	Goodwill	Relations avec les clients	Relations avec les fournisseurs	Autres	Total
Coût					
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	788 336 \$	573 112 \$	8 798 \$	53 249 \$	1 423 495 \$
Acquisition (note 4)	15 600	—	—	—	15 600
Dépréciation (note 23)	(88 738)	—	—	—	(88 738)
Actifs entièrement amortis	—	(167 418)	(9 419)	(830)	(177 667)
Conversion	131 923	70 566	621	10 411	213 521
Solde au 31 décembre 2015	847 121 \$	476 260 \$	— \$	62 830 \$	1 386 211 \$
Dépréciation (note 23)	—	(3 143)	—	—	(3 143)
Reclassement dans les actifs détenus en vue de la vente	(28 529)	—	—	—	(28 529)
Conversion	(32 331)	(9 399)	—	(1 200)	(42 930)
Solde au 31 décembre 2016	786 261 \$	463 718 \$	— \$	61 630 \$	1 311 609 \$
Cumul de l'amortissement					
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	— \$	(267 134) \$	(8 544) \$	(5 796) \$	(281 474) \$
Actifs entièrement amortis	—	167 418	9 419	830	177 667
Amortissement de l'exercice considéré	—	(48 527)	(287)	(5 914)	(54 728)
Conversion	—	(34 856)	(588)	(664)	(36 108)
Solde au 31 décembre 2015	— \$	(183 099) \$	— \$	(11 544) \$	(194 643) \$
Amortissement de l'exercice considéré	—	(44 121)	—	(6 022)	(50 143)
Conversion	—	3 154	—	(408)	2 746
Solde au 31 décembre 2016	— \$	(224 066) \$	— \$	(17 974) \$	(242 040) \$
Valeur comptable nette					
31 décembre 2015	847 121 \$	293 161 \$	— \$	51 286 \$	1 191 568 \$
31 décembre 2016	786 261 \$	239 652 \$	— \$	43 656 \$	1 069 569 \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

10. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (suite)

Test de dépréciation des unités génératrices de trésorerie avec goodwill

Chemtrade a exécuté son test de dépréciation annuel du goodwill pendant le quatrième trimestre de 2016, conformément à sa méthode décrite à la note 3. Le montant recouvrable de toutes les UGT excédait leur valeur comptable, cependant, dans le cas de certaines UGT des secteurs PSPCP et STEPSCS, la valeur recouvrable se rapprochait de la valeur comptable. Par conséquent, tout changement défavorable apporté à l'une des principales hypothèses pourrait entraîner une dépréciation. Dans le cas de Chemtrade, la valeur recouvrable est établie en fonction de l'approche selon la valeur d'utilité.

La valeur comptable du goodwill des UGT du secteur PSPCP s'élève à 302 735 \$ (308 934 \$ en 2015), à 483 526 \$ (508 170 \$ en 2015) pour les UGT du secteur STEPSCS et celle des UGT du secteur de l'exploitation internationale se chiffre à 28 529 \$ (30 017 \$ en 2015).

Les principales hypothèses utilisées pour effectuer le test de dépréciation de toutes les UGT sont les suivantes :

	2016
Taux d'actualisation	11,55 %
Taux de croissance de la période visée par les prévisions	2,5 % - 4,0 %
Taux de croissance perpétuelle	2,5 %
Durée	5 ans

11. FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

Les créditeurs de Chemtrade se composent de ce qui suit :

	2016	2015
Dettes fournisseurs	124 274 \$	144 645 \$
Instruments dérivés (note 26)	—	408
Autres créditeurs et charges à payer	65 054	77 424
	189 328 \$	222 477 \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

12. PROVISIONS

	Courantes		Non courantes		Total
	Contrats déficitaires	Passif environnemental	Remise en état de sites	Passif environnemental	
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	162 \$	6 878 \$	4 795 \$	48 297 \$	60 132 \$
Ajouts	495	—	—	864	1 359
Reclassement dans les provisions courantes	—	3 651	—	(3 651)	—
Désactualisation	—	—	168	1 919	2 087
Paiements	(674)	(4 022)	(2 639)	—	(7 335)
Conversion	17	581	579	9 571	10 748
Solde au 31 décembre 2015	— \$	7 088 \$	2 903 \$	57 000 \$	66 991 \$
Ajouts	805	—	—	6 771	7 576
Reclassement dans les provisions courantes	—	6 219	—	(6 219)	—
Désactualisation	—	—	186	1 833	2 019
Paiements	—	(6 840)	—	—	(6 840)
Reclassement dans les passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	(812)	—	—	—	(812)
Conversion	7	(212)	(63)	(1 702)	(1 970)
Solde au 31 décembre 2016	— \$	6 255 \$	3 026 \$	57 683 \$	66 964 \$

a) Contrats déficitaires

Les contrats déficitaires sont des contrats conclus avec des clients ou des fournisseurs dont les modalités sont défavorables à Chemtrade. La direction a fait des estimations relativement aux provisions pour pertes liées à ces contrats et les a comptabilisées en conséquence.

b) Remise en état de sites

Chemtrade a estimé une obligation liée à la mise hors service pour ses usines et a comptabilisé cette obligation. Il est prévu que la remise en état de sites survienne à diverses dates s'échelonnant de 2021 à 2045.

c) Passif environnemental

Chemtrade a estimé une provision pour son passif environnemental découlant de l'acquisition de General Chemical. Il est prévu que les dépenses surviennent à diverses dates s'échelonnant de 2017 à 2046.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

13. DETTE À LONG TERME

	2016	2015
Dette bancaire à terme		
325 000 \$ US (432 000 \$ US en 2015)	436 378 \$	597 888 \$
Facilité de crédit renouvelable		
9 140 \$ US (2 755 \$ US en 2015)	12 271	3 813
En dollars canadiens	—	12 000
Moins les coûts de transaction	(4 984)	(6 909)
Dette à long terme [note a)]	443 665 \$	606 792 \$
Emprunt à long terme – Installation de Fort McMurray [note b)]	11 515	14 859
	455 180 \$	621 651 \$
Moins la partie courante	(3 654)	(3 397)
Dette à long terme	451 526 \$	618 254 \$

a) Dette à long terme

Au 31 décembre 2016, Chemtrade détenait des facilités de crédit de premier rang s'élevant à 1 251 397 \$ (932 000 \$ US), soit un emprunt à terme de 436 378 \$ (325 000 \$ US) et une facilité de crédit renouvelable de 815 019 \$ (607 000 \$ US). Au 31 décembre 2016, Chemtrade avait prélevé un montant de 12 271 \$ (15 813 \$ au 31 décembre 2015) sur la facilité de crédit renouvelable et avait engagé un total de 21 912 \$ (24 925 \$ au 31 décembre 2015) de cette facilité au titre de lettres de crédit de soutien. Les facilités de crédit sont garanties par toutes les immobilisations corporelles de Chemtrade, à l'exception de l'installation de Fort McMurray. Au 31 décembre 2016, le taux d'intérêt effectif moyen pondéré des facilités de crédit s'est établi à 3,3 % (3,3 % au 31 décembre 2015).

En 2015, Chemtrade a modifié la convention relative à la dette à long terme pour reporter la date d'échéance des facilités de crédit jusqu'au 2 octobre 2020. Chemtrade a engagé des coûts de transaction de 1 697 \$ par rapport à cette modification. Ces charges ont été différées et sont amorties à titre de charges financières dans le résultat global selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le 16 septembre 2016, Chemtrade a de nouveau modifié les modalités de ses facilités de crédit afin de faire baisser de 107 000 \$ US le montant disponible aux termes de la dette à terme et de faire augmenter d'un montant équivalent le montant disponible aux termes de la facilité de crédit renouvelable.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

13. DETTE À LONG TERME (suite)

Au cours du troisième trimestre de 2016, Chemtrade a émis des débentures subordonnées non garanties convertibles d'un montant de 143 750 \$ et le produit net de l'émission a servi à rembourser la dette à long terme (note 14). Le remboursement a donné lieu à une perte de change réalisée de 20 288 \$, qui a été comptabilisée dans les frais de vente et charges administratives de l'état du résultat global. Les coûts d'émission de titres d'emprunt précédemment différés de 672 \$ liés au remboursement de la dette ont été comptabilisés dans les charges financières de l'état du résultat global.

Chemtrade est assujéti à certaines clauses restrictives liées à ses facilités de crédit, notamment un ratio emprunts nets/BAIIA (selon la définition que donne la convention de crédit de ces deux termes) et un ratio de couverture des intérêts. Chemtrade suit ces ratios et les communique à ses prêteurs chaque trimestre. Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, Chemtrade se conformait aux clauses restrictives.

b) Emprunt à long terme – Installation de Fort McMurray

L'installation de Fort McMurray sert à l'exploitation des installations de traitement des sables bitumineux à l'usine de Mildred Lake de Syncrude en Alberta. Pour financer une tranche des coûts de construction des installations, un emprunt distinct, qui est garanti par les actifs de l'usine, a été contracté et demeure en cours. Celui-ci porte intérêt à un taux annuel fixe de 7,3 % et le principal est remboursable en versements mensuels jusqu'en décembre 2019.

14. DÉBENTURES SUBORDONNÉES NON GARANTIES CONVERTIBLES

En 2010, Chemtrade a émis des débentures subordonnées non garanties convertibles d'un montant en principal de 90 000 \$. Ces débentures portent intérêt à un taux de 6 % par année; elles peuvent être converties, au gré du porteur, en parts de Chemtrade en tout temps avant la date d'échéance du 31 mars 2017 et peuvent être remboursées par Chemtrade dans certaines circonstances. Au 31 décembre 2016, le principal de ces débentures s'élevait à 27 357 \$.

En 2011, Chemtrade a émis des débentures subordonnées non garanties convertibles d'un montant de 80 000 \$, portant intérêt à un taux de 5,75 % par année, pouvant être converties, au gré du porteur, en parts de Chemtrade en tout temps avant la date d'échéance du 31 décembre 2018 et pouvant être remboursées par Chemtrade dans certaines circonstances. Au 31 décembre 2016, le principal de ces débentures s'élevait à 79 637 \$.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

14. DÉBENTURES SUBORDONNÉES NON GARANTIES CONVERTIBLES (SUITE)

En 2014, Chemtrade a émis des débentures subordonnées non garanties convertibles d'un montant en principal de 126 500 \$, qui portent intérêt à un taux annuel de 5,25 % et peuvent être converties, au gré du porteur, en parts de Chemtrade en tout temps avant la date d'échéance du 30 juin 2021 et peuvent être remboursées par Chemtrade dans certaines circonstances. Au 31 décembre 2016, le principal de ces débentures s'élevait à 126 500 \$.

Le 2 septembre 2016, Chemtrade a conclu une entente avec un consortium de preneurs fermes en vue de l'émission de débentures subordonnées non garanties convertibles d'un montant de 125 000 \$. Tel qu'il est permis aux termes des dispositions de l'entente d'émission des débentures subordonnées non garanties convertibles, les preneurs fermes ont acheté un montant en principal additionnel de 18 750 \$ de débentures subordonnées non garanties convertibles, faisant augmenter à 143 750 \$ le total du produit brut de l'appel public à l'épargne. Les coûts de transaction engagés par Chemtrade relativement à l'émission s'élèvent à 6 376 \$, montant qui tient compte de la rémunération des preneurs fermes et des autres frais liés au placement. Ces débentures subordonnées non garanties convertibles portent intérêt à un taux de 5,00 % par année et sont convertibles, au gré du porteur, en parts de Chemtrade en tout temps avant la date d'échéance du 31 août 2023 et peuvent être remboursées par Chemtrade dans certaines circonstances.

Chemtrade a désigné toutes ses débentures subordonnées non garanties convertibles comme un passif financier évalué à la juste valeur par le biais du résultat net. Au 31 décembre 2016, la juste valeur de ces débentures était de 392 389 \$ (240 726 \$ au 31 décembre 2015). Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les charges financières nettes liées à ces débentures subordonnées non garanties convertibles se chiffraient à 31 422 \$ (charges de 1 937 \$ en 2015), y compris une perte de 9 729 \$ (profit de 11 199 \$ en 2015) imputable à la variation de la juste valeur des débentures subordonnées non garanties convertibles, aux coûts de transaction de 6 376 \$ (néant en 2015) et des charges d'intérêts de 15 317 \$ (13 136 \$ en 2015).

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

15. AUTRES PASSIFS À LONG TERME

Les autres passifs à long terme de Chemtrade se présentent comme suit :

	2016	2015
Produits différés	137 \$	399 \$
Tranche à long terme du passif au titre du RILT (note 18)	7 173	7 053
Passif lié au swap de taux d'intérêt (note 26)	2 963	5 012
Réserve pour l'autoassurance	4 028	4 152
Obligations découlant d'un contrat de location	2 048	1 935
Autres	1 679	2 841
	18 028 \$	21 392 \$

16. AVANTAGES DU PERSONNEL

Chemtrade verse des prestations pour soins de santé et des prestations de retraite à certains employés du secteur PSPCP, du secteur STEPSCS et du secteur de l'exploitation internationale après leur départ à la retraite.

De manière générale, aux termes des régimes du secteur PSPCP, du secteur STEPSCS et du secteur de l'exploitation internationale, Chemtrade verse des prestations de retraite en fonction des années de service de l'employé et de son salaire annuel moyen pendant une certaine période avant le départ à la retraite. Chemtrade est tenue de respecter ses obligations réglementaires de capitalisation des régimes de retraite.

Les salariés horaires du secteur STEPSCS participent au Pulp and Paper Industry Pension Trust Fund, régime de retraite à cotisations définies multi-employeurs. Ce régime est capitalisé par les cotisations de l'employeur et des employés. La charge revenant à l'employeur aux termes de ce régime en 2016 s'est chiffrée à 228 \$ (209 \$ en 2015).

Chemtrade offre également aux employés retraités d'autres avantages postérieurs à l'emploi, notamment des prestations pour soins de santé et soins dentaires ainsi que l'assurance vie.

Les avantages à court terme du personnel pour les employés en activité, comme les salaires, les absences rémunérées, les primes et autres avantages, sont constatés selon la comptabilité d'engagement sur la période au cours de laquelle les employés rendent les services correspondants. En 2016, des avantages à court terme du personnel ont été comptabilisés dans les coûts des ventes et des services au montant de 121 318 \$ (114 020 \$ en 2015) et dans les frais de vente et charges administratives au montant de 46 196 \$ (55 175 \$ en 2015).

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

16. AVANTAGES DU PERSONNEL (suite)

Chemtrade prévoit que des cotisations de 10 454 \$ seront versées à ses régimes à prestations définies en 2017.

	2016	2015
Valeur actualisée des obligations non capitalisées	7 999 \$	12 869 \$
Valeur actualisée des obligations capitalisées	271 498	307 280
Total de la valeur actualisée des obligations	279 497	320 149
Juste valeur des actifs des régimes	(205 831)	(227 378)
Passif comptabilisé relativement aux obligations au titre des prestations définies	73 666 \$	92 771 \$

	2016	2015
Composantes des coûts nets des prestations périodiques		
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 280 \$	1 207 \$
Coût financier net	2 945	3 187
Coûts d'administration	1 836	647
Profit sur la réduction des régimes	(559)	(887)
Règlements au titre des régimes	27	—
Coûts nets constatés au titre des prestations périodiques	5 529 \$	4 154 \$

	2016	2015
Répartition des coûts nets des prestations périodiques		
Coût des ventes	285 \$	253 \$
Frais de vente et charges administratives	1 569	781
Charges financières nettes	2 812	3 187
Perte nette liée (bénéfice net lié) aux activités abandonnées	863	(67)
Coûts nets constatés au titre des prestations périodiques	5 529 \$	4 154 \$

	2016	2015
Autres éléments du résultat global		
Rendement des actifs des régimes, à l'exclusion des produits d'intérêts	(9 785) \$	16 835 \$
Pertes actuarielles (gains actuariels)	3 703	(17 285)
Profit comptabilisé dans les autres éléments du résultat global au cours de l'exercice	(6 082) \$	(450) \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

16. AVANTAGES DU PERSONNEL (suite)

	2016	2015
Hypothèses moyennes pondérées		
Taux d'actualisation	3,82 %	4,13 %
Taux d'évolution final du coût des soins de santé	4,50 %	4,50 %
Croissance de la rémunération	1,85 %	1,83 %

	2016	2015
Variation de l'obligation au titre des prestations constituées		
Obligation au titre des prestations constituées à l'ouverture de l'exercice	320 149 \$	294 367 \$
Coût des services rendus au cours de l'exercice	1 280	1 207
Coût financier	10 168	11 843
Cotisations	289	555
Prestations versées	(20 912)	(20 467)
Profit sur la réduction des régimes	(559)	(887)
Règlements au titre des régimes	(6 230)	—
Change	(9 619)	50 816
Gain actuariel découlant des variations des hypothèses de nature démographique	(4 012)	(5 246)
Perte actuarielle (gain actuariel) découlant des variations des hypothèses de nature financière	7 802	(12 039)
Perte actuarielle découlant des ajustements liés à l'expérience	(87)	—
Reclassement dans les passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	(18 772)	—
Obligation au titre des prestations constituées à la clôture de l'exercice	279 497 \$	320 149 \$

	2016	2015
Variation des actifs du régime		
Actifs des régimes à l'ouverture de l'exercice	227 378 \$	210 167 \$
Frais d'administration	(1 836)	(647)
Produits d'intérêts	7 223	8 656
Cotisations	7 772	9 252
Prestations versées	(20 912)	(20 467)
Change	(6 640)	37 252
Règlements au titre des régimes	(6 257)	—
Rendement des actifs des régimes, à l'exclusion des produits d'intérêts	9 785	(16 835)
Reclassement dans les passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	(10 682)	—
Actifs des régimes à la clôture de l'exercice	205 831 \$	227 378 \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

16. AVANTAGES DU PERSONNEL (suite)

Les actifs des régimes sont composés d'approximativement 40,0 % d'obligations (41,5 % en 2015), d'environ 50,0 % de titres de capitaux propres (48,1 % en 2015) et d'environ 10,0 % d'autres placements (10,4 % en 2015).

Les taux d'actualisation hypothétiques et les taux d'évolution hypothétiques du coût des soins de santé ont un effet sur les montants comptabilisés dans le résultat global. Une variation de un point de pourcentage de ces taux hypothétiques, les autres hypothèses demeurant par ailleurs constantes, aurait les effets suivants sur l'obligation au titre des prestations définies :

	Obligation au titre des prestations définies	
	Augmentation de un point de pourcentage	Diminution de un point de pourcentage
Taux d'actualisation	(25 159) \$	29 849 \$

17. PARTS ET AUTRES COMPOSANTES DES CAPITAUX PROPRES

a) Parts

Chemtrade a autorisé un nombre illimité de parts sans valeur nominale. Le tableau qui suit présente le nombre de parts en circulation :

	2016		2015	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Parts				
Solde aux 1 ^{er} janvier	69 069 226	1 046 922 \$	68 470 630	1 034 308 \$
Conversion de débetures subordonnées non garanties convertibles	103 559	1 816	598 596	12 614
Solde aux 31 décembre	69 172 785	1 048 738 \$	69 069 226	1 046 922 \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

17. PARTS ET AUTRES COMPOSANTES DES CAPITAUX PROPRES (suite)

b) Surplus d'apport

Le surplus d'apport de Chemtrade se rapporte au rachat de parts dans le cadre de l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités.

c) Cumul des autres éléments du résultat global

Le cumul des autres éléments du résultat global comprend les composantes des capitaux propres suivantes.

Compte des écarts de conversion cumulés

Le compte des écarts de conversion cumulés comprend tous les écarts de conversion qui découlent de la conversion des états financiers des établissements à l'étranger.

Profits ou pertes latents sur les couvertures de flux de trésorerie et d'investissement net

La réserve de couverture comprend la partie efficace de la variation nette cumulée de la juste valeur des instruments de couverture de flux de trésorerie attribuables à des transactions couvertes qui ne sont pas encore réalisées. La réserve comprend également les écarts de conversion cumulés qui découlent de la conversion de la dette à long terme de Chemtrade libellée en dollars américains, laquelle est désignée comme couverture de l'investissement net dans des établissements à l'étranger dont la monnaie fonctionnelle est le dollar américain.

d) Distributions

Les distributions pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 se sont établies à 82 912 \$ (82 640 \$ en 2015) soit 1,20 \$ par part (1,20 \$ par part en 2015). Le montant des distributions est laissé à l'entière discrétion de Chemtrade et est assujéti à l'approbation du conseil.

Après la clôture de l'exercice, Chemtrade a déclaré des distributions totales de 13 836 \$, ou 0,20 \$ par part.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

17. PARTS ET AUTRES COMPOSANTES DES CAPITAUX PROPRES (suite)

e) Bénéfice net par part

Le bénéfice net par part a été calculé en fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation. Les tableaux qui suivent présentent le numérateur et le dénominateur utilisés pour calculer le bénéfice net par part et le bénéfice net dilué par part.

i) Bénéfice par part

	2016	2015
Numérateur		
Perte nette	(12 658) \$	(47 590) \$
Charges d'intérêts et ajustement à la juste valeur des débetures subordonnées non garanties convertibles, montant net ¹⁾	—	—
Perte nette diluée	(12 658) \$	(47 590) \$

¹⁾ Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, la conversion éventuelle des débetures subordonnées non garanties convertibles n'a pas été prise en compte en raison de son effet antidilutif sur le bénéfice net par part.

	2016	2015
Dénominateur		
Nombre moyen pondéré de parts	69 096 753	68 874 207
Nombre moyen pondéré de parts relatives aux débetures subordonnées non garanties convertibles ayant un effet dilutif ¹⁾	—	—
Nombre moyen pondéré de parts après dilution	69 096 753	68 874 207

¹⁾ Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, la conversion éventuelle des débetures subordonnées non garanties convertibles n'a pas été prise en compte en raison de son effet antidilutif sur le bénéfice net par part.

ii) Bénéfice par part découlant des activités poursuivies

	2016	2015
Numérateur		
Perte nette découlant des activités poursuivies	(1 193)	(57 995)
Charges financières nettes sur les débetures subordonnées non garanties convertibles ¹⁾	—	—
Perte nette diluée découlant des activités poursuivies	(1 193)	(57 995)

¹⁾ Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, la conversion éventuelle des débetures subordonnées non garanties convertibles n'a pas été prise en compte en raison de son effet antidilutif sur le bénéfice net par part.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

17. PARTS ET AUTRES COMPOSANTES DES CAPITAUX PROPRES (suite)

	2016	2015
Dénominateur		
Nombre moyen pondéré de parts	69 096 753	68 874 207
Nombre moyen pondéré de parts relatives aux débetures subordonnées non garanties convertibles ayant une incidence dilutive ¹⁾	—	—
Nombre moyen pondéré de parts après dilution	69 096 753	68 874 207

¹⁾ Pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, la conversion éventuelle des débetures subordonnées non garanties convertibles n'a pas été prise en compte en raison de son effet antidilutif sur le bénéfice net par part.

18. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Chemtrade offre un régime de rémunération incitative à long terme (« RILT ») aux termes duquel des attributions en trésorerie sont versées en fonction de certains critères. Les attributions au titre des RILT 2014-2016, 2015-2017 et 2016-2018 comportent un élément lié au rendement et un élément lié aux droits à la valeur d'actions assujetties à des restrictions. L'élément lié au rendement pour les attributions des RILT 2014-2016 et 2015-2017 est fondé sur le rendement total pour les porteurs de parts sur une période de rendement, sur la croissance du BAIIA et sur le rendement total pour les porteurs de parts de Chemtrade par rapport au rendement total de l'indice plafonné de l'industrie S&P/TSX. L'élément lié au rendement pour les attributions du RILT 2016-2018 est semblable à celui des attributions des RILT 2014-2016 et 2015-2017, si ce n'est que le rendement total pour les porteurs de parts de Chemtrade est évalué en fonction du rendement total de l'indice de dividendes S&P/TSX et non de celui de l'indice plafonné de l'industrie S&P/TSX. Le rendement global pour les porteurs de parts correspond aux variations du cours des parts et aux distributions versées aux porteurs de parts. L'élément lié aux droits à la valeur d'actions assujetties à des restrictions des attributions au titre du RILT découle d'un régime d'actions fictives et donne droit à un paiement en espèces à la fin de la période de rendement.

Au 31 décembre 2016, un passif de 12 844 \$ (15 156 \$ au 31 décembre 2015) a été comptabilisé, dont une tranche de 5 671 \$ (8 103 \$ au 31 décembre 2015) est incluse dans les fournisseurs et autres créditeurs et une autre tranche de 7 173 \$ (7 053 \$ au 31 décembre 2015), dans les autres passifs à long terme. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, Chemtrade a comptabilisé, dans les frais de vente et charges administratives, une charge de 4 484 \$ (6 333 \$ en 2015) liée au RILT.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

18. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Données utilisées pour l'évaluation de la juste valeur

La juste valeur de l'élément fondé sur des actions du RILT a été évaluée à l'aide du modèle d'échantillonnage de Monte-Carlo. Le prix de base est le cours moyen des parts pendant les 20 premiers jours ouvrables au début de chaque période de rendement aux fins du RILT. La volatilité prévue est estimée à partir de la volatilité historique du cours moyen des parts. Le taux d'intérêt sans risque est fondé sur les taux des obligations du gouvernement canadien et des bons du Trésor du Canada.

Le tableau qui suit présente les données utilisées pour l'évaluation de la juste valeur de l'élément fondé sur des actions du RILT :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Parts de Chemtrade :		
Prix de base moyen	18,92 \$	19,22 \$
Cours des parts à la clôture de la période	18,94 \$	17,86 \$
Volatilité prévue moyenne	20,55 %	20,53 %
Parts indicielles :		
Prix de base moyen	186,92 \$	201,85 \$
Cours des parts à la clôture de la période	229,29 \$	215,82 \$
Volatilité prévue moyenne	12,76 %	14,78 %
Taux d'intérêt sans risque moyen	0,60 %	0,46 %
Durée résiduelle prévue moyenne	1,50 an	1,50 an

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

19. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

a) Contrats de location simple

Chemtrade conclut des contrats de location simple dans le cours normal de ses activités, principalement pour des biens immobiliers et du matériel. Les paiements au titre de ces contrats constituent des obligations contractuelles prévues dans le cadre de chaque contrat. En 2016, les paiements au titre des contrats de location simple se sont élevés à 34 067\$ (34 590 \$ en 2015). L'ensemble des paiements minimaux futurs au titre des contrats de location simple non résiliables se présente comme suit :

2017	29 561 \$
2018	22 490
2019	12 960
2020	7 594
2021	4 785
2022 et par la suite	6 271
	<u>83 661 \$</u>

Chemtrade a comptabilisé des charges locatives différées de 2 345 \$ (2 489 \$ en 2015) dans les autres actifs.

b) Coûts de dépollution environnementale

Les activités de Chemtrade sont assujetties à nombre de lois, règlements et directives concernant les émissions dans l'atmosphère, l'évacuation des eaux, les déchets solides et dangereux, le transport et la manutention des substances dangereuses et la santé et la sécurité des employés au Canada, aux États-Unis et dans d'autres pays où Chemtrade exerce ses activités. Ces règlements en matière environnementale évoluent continuellement et, en règle générale, deviennent de plus en plus coercitifs.

Lors de l'acquisition de General Chemical, Chemtrade a effectué des études environnementales avant l'achat des emplacements dans le but, notamment, de vérifier la suffisance des estimations portant sur les coûts de remise en état.

Chemtrade possède divers emplacements par suite de l'acquisition de certaines autres entreprises. Sous réserve de certaines restrictions, certains vendeurs ont indemnisé Chemtrade au titre des coûts de remise en état et des mesures de protection de l'environnement qui pourraient découler de conditions qui existaient au moment de l'acquisition de ces emplacements; Chemtrade n'a donc pas constitué de provision à cet égard.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

19. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS (suite)

c) Autres réclamations

Chemtrade est partie à certaines réclamations dans le cours normal de ses activités qui, de l'avis de la direction, ne devraient pas avoir une incidence significative sur sa situation financière. Chemtrade a reçu des indemnités de certains vendeurs relativement à des réclamations déposées avant les acquisitions connexes.

20. PRODUITS

Les produits de Chemtrade se présentent comme suit :

	2016	2015
Ventes de produits et autres	877 913 \$	968 755 \$
Services de traitement	189 343	158 711
	1 067 256 \$	1 127 466 \$

21. FRAIS DE VENTE ET CHARGES ADMINISTRATIVES

Les composantes des frais de vente et charges administratives s'établissent comme suit :

	2016	2015
Salaires, rémunérations et avantages, y compris les primes	46 196 \$	45 773 \$
Paiements fondés sur des actions (note 18)	4 484	6 333
Autres frais de vente et charges générales et administratives	26 404	19 764
Perte de change réalisée (note 13)	20 823	2 490
(Profit de change latent) perte de change latente	(8 647)	26 145
Coûts d'acquisition	8 472	—
Amortissement	875	720
	98 607 \$	101 225 \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

22. AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le tableau suivant présente les composantes de la charge d'amortissement des immobilisations corporelles et de la charge d'amortissement des immobilisations incorporelles :

	2016	2015
Coût des ventes et des services		
Charge d'amortissement des immobilisations corporelles	96 607 \$	92 555 \$
Charge d'amortissement des immobilisations incorporelles	50 143	54 728
Frais de vente et charges administratives		
Charge d'amortissement des immobilisations corporelles	954	800
Total des charges d'amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	147 704 \$	148 083 \$

En 2016, Chemtrade a comptabilisé des charges d'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles totales de 1 476 \$ (2 058 \$ en 2015) découlant des activités abandonnées.

23. PERTE SUR LA DÉPRÉCIATION D'ACTIFS ET DÉPRÉCIATION D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

a) Installation à Augusta

Le 30 juin 2016, Fibrant LLC (« Fibrant ») a annoncé publiquement son intention de mettre un terme à ses activités liées au caprolactame menées à Augusta, en Géorgie. Chemtrade exploite une installation à Augusta, qui fournit des produits d'acide sulfurique à l'installation de Fibrant. Au cours de l'exercice, Fibrant a amorcé la cessation progressive de ses activités et a mis fin à sa production en novembre 2016, ce qui a entraîné la cessation des activités de l'installation de Chemtrade à Augusta.

Chemtrade a comptabilisé une perte de 55 691 \$ au cours du deuxième trimestre de 2016 relativement à la dépréciation des actifs liés à ses installations de fabrication d'acide sulfurique situées à Augusta, en Géorgie. Compte tenu de la fin des activités de Fibrant susmentionnée, les flux de trésorerie associés à ces actifs particuliers ne pouvaient plus étayer leur valeur comptable.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

23. PERTE SUR LA DÉPRÉCIATION D'ACTIFS ET DÉPRÉCIATION D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (suite)

En outre, la fin des activités de Fibrant à Augusta a été considérée comme un indice de dépréciation de la valeur de la relation client de Chemtrade avec Fibrant. Par conséquent, Chemtrade a comptabilisé une perte de valeur de 3 143 \$ liée aux immobilisations incorporelles dans le secteur des PSPCP.

Ces pertes sont prises en compte dans le coût des ventes et des services à l'état du résultat global. Un recouvrement d'impôt différé de 23 269 \$ a également été comptabilisé relativement à ces dépréciations.

b) Dépréciation du goodwill du secteur STEPCS

Au cours du quatrième trimestre de 2015, une dépréciation du goodwill de 88 738 \$ a été comptabilisée pour le secteur STEPCS. La concurrence accrue dans le domaine du traitement de l'eau a été considérée comme un indice de dépréciation. Tout flux de trésorerie estimé lié aux dépenses d'investissement futures considérées comme des dépenses qui accroissent la capacité d'exploitation de Chemtrade n'est pas pris en compte lorsque le goodwill fait l'objet d'un test de dépréciation.

Par ailleurs, Chemtrade a comptabilisé une perte de 7 444 \$ au cours du quatrième trimestre de 2015 relativement à la dépréciation des actifs liés à certaines installations de fabrication de produits chimiques de traitement des eaux. Compte tenu de la pression sur les prix exercée par la concurrence susmentionnée, les flux de trésorerie associés à ces actifs particuliers tiraient à la baisse et ne pouvaient donc plus étayer leur valeur comptable.

Ces pertes ont été prises en compte dans le coût des ventes et des services à l'état du résultat global en 2015.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

24. PRODUITS FINANCIERS ET CHARGES FINANCIÈRES

Les composantes des produits financiers et des charges financières se présentent comme suit :

	2016	2015
Variation de la juste valeur des débetures convertibles (note 14)	—	11 199
Produits financiers	— \$	11 199 \$
Charges d'intérêts sur la dette à long terme	24 449 \$	24 351 \$
Coûts d'extinction de la dette (note 13)	672	—
Charges d'intérêts sur les débetures convertibles (note 14)	15 317	13 136
Coûts de transaction liés à l'émission des débetures convertibles (note 14)	6 376	—
Variation de la juste valeur des débetures convertibles (note 14)	9 729	—
Charge de désactualisation sur les coûts de transaction de financement	1 377	2 136
Désactualisation des provisions	2 019	2 087
Intérêts au titre des régimes de retraite (note 16)	2 812	3 187
Charges financières	62 751 \$	44 897 \$

25. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Chemtrade est une fiducie de fonds commun de placement et une entité intermédiaire de placement déterminée (une « EIPD ») à des fins fiscales. Chemtrade est assujettie à l'impôt au taux marginal le plus élevé visant les particuliers, soit environ 53,5 % sur la totalité du bénéfice imposable non distribué aux porteurs de parts. Chemtrade est également assujettie à l'impôt sur la totalité du bénéfice imposable, sauf les dividendes, provenant de sociétés et de filiales intermédiaires canadiennes (autres que les filiales canadiennes qui retirent certains revenus de placement) à un taux d'impôt similaire à celui des sociétés. Le bénéfice provenant de filiales non canadiennes de Chemtrade ne sera pas assujetti à l'impôt sur le résultat dans la mesure où il est distribué aux porteurs de parts au cours de l'exercice. Chemtrade s'attend à ce que le bénéfice distribué aux porteurs de parts ne soit pas assujetti à l'impôt relatif aux EIPD, en fonction de sa structure et de celle de ses filiales.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

25. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

a) Charge d'impôt exigible

	2016	2015
Impôt comptabilisé dans le bénéfice net	6 624 \$	(5 489) \$
Recouvrement (charge) d'impôt exigible	6 624 \$	(5 489) \$
Recouvrement d'impôt différé :		
Naissance et renversement des différences temporaires	71 043	27 037
Recouvrement d'impôt différé	71 043 \$	27 037 \$
Total du recouvrement d'impôt lié aux activités poursuivies	77 667 \$	21 548 \$
Charge d'impôt liée aux activités abandonnées	(10 878)	(3 542)
Total du recouvrement d'impôt	66 789 \$	18 006 \$

b) Rapprochement du taux d'impôt effectif

La charge d'impôt présentée dans le résultat global a été établie selon un taux effectif différent du taux prévu par la loi pour les sociétés par actions au Canada, qui est de 26,59 % (26,35 % en 2015). Les différences se présentent comme suit :

	2016	2015
Perte nette avant l'impôt sur le résultat	(79 447) \$	(65 596) \$
Recouvrement d'impôt calculé au taux prévu par la loi au Canada	21 125	17 285
Différence découlant des éléments suivants :		
Bénéfice de la fiducie imposé directement entre les mains des porteurs de parts	36 947	33 647
Différence attribuable au taux d'impôt quasi adopté	(6 796)	(17 763)
Différence attribuable aux taux d'impôt internationaux (Non-comptabilisation) d'actifs d'impôt différé	22 831	14 294
Différence entre le taux d'impôt des gains en capital et le taux d'imposition intégral	(3 662)	(2 024)
Change	(2 532)	4
Comptabilisation (de passifs) d'actifs d'impôt différé non comptabilisés antérieurement	1 183	71
Dépréciation d'immobilisations incorporelles	(1 541)	146
Variation de la provision pour les éléments ayant une incidence fiscale	—	(30 624)
Comptabilisation des passifs d'impôt différé liés aux activités abandonnées	9 509	—
Autres	(9 490)	—
Autres	(785)	2 970
Total du recouvrement de l'impôt	66 789 \$	18 006 \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

25. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

c) Actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés

Les actifs et passifs d'impôt différé comptabilisés sont attribués aux éléments suivants :

	2016	2015
Actifs d'impôt différé		
Autres actifs	57 275 \$	80 300 \$
Pertes disponibles pour le report en avant	91 415	84 101
Dette à long terme et intérêts différés	44 641	32 196
Autres passifs à long terme et avantages du personnel	30 720	38 435
	224 051 \$	235 032 \$
Reclassement dans les passifs d'impôt différé	(208 325)	(214 805)
Total des actifs d'impôt différé	15 726 \$	20 227 \$
Passifs d'impôt différé		
Immobilisations corporelles	193 099 \$	239 322 \$
Immobilisations incorporelles	101 241	127 157
Autres passifs	78 287	93 152
	372 627	459 631
Reclassement depuis les actifs d'impôt différé	(208 325)	(214 805)
Total des passifs d'impôt différé	164 302 \$	244 826 \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

25. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

d) Variations des soldes d'impôt différé

Les variations des soldes d'impôt différé au cours de l'exercice se sont établies comme suit :

	Solde au 1 ^{er} janvier 2016	Comptabilisé dans le bénéfice net	Incidence du change	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Reclassement dans les passifs directement liés aux actifs détenus en vue de la vente	Solde au 31 décembre 2016
Immobilisations corporelles	(239 322) \$	38 437 \$	7 786 \$	— \$	— \$	(193 099) \$
Immobilisations incorporelles	(127 157)	22 528	3 388	—	—	(101 241)
Autres actifs et passifs, montant net	(12 852)	(16 748)	6 649	1 568	371	(21 012)
Pertes disponibles pour le report en avant	84 101	8 509	(1 195)	—	—	91 415
Dette à long terme et intérêts différés	32 196	12 498	(53)	—	—	44 641
Autres passifs à long terme et avantages du personnel	38 435	(3 930)	(1 032)	(2 753)	—	30 720
	(224 599) \$	61 294 \$	15 543 \$	(1 185) \$	371 \$	(148 576) \$

	Solde au 1 ^{er} janvier 2015	Comptabilisé dans le bénéfice net	Incidence du change	Comptabilisé dans les autres éléments du résultat global	Solde au 31 décembre 2015
Immobilisations corporelles	(218 070) \$	16 637 \$	(37 889) \$	— \$	(239 322) \$
Immobilisations incorporelles	(127 239)	18 090	(18 008)	—	(127 157)
Autres actifs et passifs, montant net	6 506	(14 571)	5 815	(10 602)	(12 852)
Pertes disponibles pour le report en avant	66 343	9 987	7 771	—	84 101
Dette à long terme et intérêts différés	33 857	(1 732)	71	—	32 196
Autres passifs à long terme et avantages du personnel	35 434	(2 251)	5 146	160	38 435
	(203 169) \$	26 160 \$	(37 094) \$	(10 496) \$	(224 599) \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

25. IMPÔT SUR LE RÉSULTAT (suite)

e) Actifs d'impôt différé non comptabilisés

Au cours de l'exercice, Chemtrade n'a pas comptabilisé 5 208 \$ (2 024 \$ en 2015) au titre des actifs d'impôt différé puisque la direction a jugé improbable que soient utilisées les différences temporaires déductibles donnant lieu à l'actif d'impôt différé.

f) Reclassement de l'impôt exigible

En 2014, Chemtrade a repris un solde d'impôt exigible dans le cadre de l'acquisition de General Chemical Holding Company. Une partie de ce solde a été payée en 2015, tandis que le reste du solde est en cours d'examen par les autorités fiscales appropriées. Au cours du deuxième trimestre de 2016, une tranche de 21 319 \$ du solde a cessé d'être considérée comme un passif d'impôt. Dans le cadre de la convention d'acquisition, ce solde a été reclassé dans les fournisseurs et autres créditeurs en tant que montant devant être remis au vendeur de l'entreprise, alors qu'un montant de 15 387 \$ a été payé au cours du deuxième trimestre de 2016. Aucun montant n'a été comptabilisé dans l'état du résultat global relativement à cette transaction.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

26. INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Catégories d'actifs et de passifs financiers

Le tableau qui suit présente la valeur comptable des instruments financiers de Chemtrade :

	2016	2015
Actifs comptabilisés à la juste valeur		
Instruments dérivés	28 \$	170 \$
Actifs comptabilisés au coût amorti		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 742	7 992
Clients et autres débiteurs	127 660	176 818
Liquidités soumises à des restrictions (note 9)	—	873
Effet à recevoir (note 9)	1 058	1 291
Passifs comptabilisés à la juste valeur		
Instruments dérivés (note 11)	—	408
Débentures subordonnées non garanties convertibles (note 14)	392 389	240 726
Passif lié au RILT (note 18)	12 844	15 156
Passif lié au swap de taux d'intérêt	2 963	5 012
Passifs comptabilisés au coût amorti		
Fournisseurs et autres créditeurs	183 657	213 966
Distributions à payer	6 917	6 907
Partie courante de la dette à long terme	3 654	3 397
Dette à long terme	451 526	618 254

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

26. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Instruments dérivés et couvertures

	Montant nominal	31 décembre 2016		Montant nominal	31 décembre 2015	
		Juste valeur			Juste valeur	
		Actif	Passif		Actif	Passif
Instruments dérivés désignés dans une relation de couverture officielle						
Swaps de taux d'intérêt	325 000 \$ US	—	\$ 2 963	325 000 \$ US	—	\$ 5 012
Instruments dérivés non désignés dans une relation de couverture officielle						
Contrats de change ¹⁾	—	28	—	—	8	246
Contrats à terme de gré à gré sur marchandises ²⁾	s.o.	—	—	s.o.	162	162
Total		28	\$ 2 963		170	\$ 5 420

¹⁾ Se reporter aux paragraphes ci-dessous pour connaître les montants nominaux.

²⁾ Comprend les engagements d'achat et de vente de marchandises et les contrats à terme de gré à gré sur marchandises se rattachant à ces engagements.

Le 31 décembre 2016, Chemtrade avait conclu des ententes de swaps avec ses principaux banquiers pour fixer les composantes TIOL des taux d'intérêt jusqu'en janvier 2019 sur une tranche de 325 000 \$ US de l'encours de la dette à long terme. Ces swaps ont été officiellement désignés comme des couvertures de flux de trésorerie dès la date d'établissement et les variations de la juste valeur de la partie efficace de ces swaps sont imputées aux autres éléments du résultat global.

Le 1^{er} janvier 2015, Chemtrade a effectué une opération de couverture, selon laquelle sa dette à long terme libellée en dollars américains servira à couvrir ses investissements dans les établissements à l'étranger dont la monnaie fonctionnelle est le dollar américain. Ainsi, tout profit ou toute perte découlant de la dette libellée en dollars américains sera contrebalancé par le profit ou la perte de change découlant des investissements dans les établissements à l'étranger. Les profits ou les pertes sur la conversion du montant désigné de la dette libellée en dollars américains et des investissements dans les établissements à l'étranger sont à présent comptabilisés dans les autres éléments du résultat global. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, un profit de change de 31 178 \$ (perte de change de 35 643 \$ en 2015) associé à cette stratégie de couverture a été comptabilisé dans les autres éléments du résultat global lors de la réévaluation de la dette libellée en dollars américains.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

26. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Chemtrade a conclu des contrats de change pour gérer une partie de son exposition aux devises. Chemtrade achète et vend, à des dates et à des taux préétablis, des montants précis en devises qui correspondent aux flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation prévus. Les contrats en vigueur au 31 décembre 2016 comprennent des contrats à terme standardisés portant sur la vente du montant suivant pour des périodes allant jusqu'en mars 2017.

Montant	Cours de change moyen pondéré
7 000 \$ US	1,35 \$

Le secteur de l'exploitation internationale de Chemtrade s'est engagé à acheter et à vendre des marchandises et a conclu des contrats à terme de gré à gré sur marchandises pour gérer son exposition aux variations du prix des marchandises.

Les engagements d'achat et de vente des marchandises sont traités comme des instruments dérivés et évalués à la juste valeur. Les contrats à terme de gré à gré sur marchandises sont des instruments dérivés et sont évalués à la juste valeur.

c) Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est la valeur dont conviendraient des contreparties compétentes agissant en toute liberté dans des conditions de pleine concurrence. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des clients et autres débiteurs, des fournisseurs et autres créditeurs et des distributions à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments financiers. La valeur comptable des liquidités soumises à des restrictions et de l'effet à recevoir se rapproche de leur juste valeur. La valeur comptable de la dette à long terme, exclusion faite des coûts de transaction, se rapproche de sa juste valeur, car la dette porte intérêt aux taux en vigueur sur le marché.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

26. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Pour estimer la juste valeur des débetures subordonnées non garanties convertibles et des instruments dérivés, Chemtrade classe ses évaluations à la juste valeur selon une hiérarchie qui reflète l'importance des données utilisées pour réaliser les évaluations. La hiérarchie des justes valeurs comprend les niveaux suivants :

Niveau 1 – Les prix non ajustés cotés à la date de l'évaluation sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.

Niveau 2 – Les données observables autres que les prix cotés visés au niveau 1, comme les prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs similaires; les prix cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs pour des actifs ou des passifs identiques ou similaires; ou d'autres données observables ou qui peuvent être corroborées par des données observables sur le marché.

Niveau 3 – Les données non observables importantes qui sont fondées par peu ou pas d'activité sur les marchés.

La hiérarchie des justes valeurs exige aussi qu'une entité utilise un maximum de données observables et un minimum de données non observables pour déterminer la juste valeur.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

26. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Le tableau suivant présente un sommaire des niveaux de la hiérarchie de l'évaluation à la juste valeur des instruments financiers de Chemtrade :

2016	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments désignés à la juste valeur par le biais du résultat net				
Contrats de change	— \$	28 \$	— \$	28 \$
Débitures subordonnées non garanties convertibles	(392 389)	—	—	(392 389)
Instruments désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Swaps de taux d'intérêt	—	(2 963)	—	(2 963)
Total	(392 389) \$	(2 935) \$	— \$	(395 324) \$

2015	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments désignés à la juste valeur par le biais du résultat net				
Contrats de change	— \$	(238) \$	— \$	(238) \$
Débitures subordonnées non garanties convertibles	(240 726)	—	—	(240 726)
Instruments désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global				
Swaps de taux d'intérêt	—	(5 012)	—	(5 012)
Total	(240 726) \$	(5 250) \$	— \$	(245 976) \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

26. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

La juste valeur des contrats de change correspond à la différence entre le cours de change à terme et le taux contractuel. La juste valeur des swaps de taux d'intérêt correspond à la différence entre les taux d'intérêt à terme et les taux contractuels actualisés. La totalité des instruments financiers dérivés de Chemtrade sont classés dans le niveau 2 parce qu'ils sont fondés sur des taux affichés par des banques et d'autres sources de données publiques.

Les débetures subordonnées non garanties convertibles sont classées dans le niveau 1 parce qu'elles sont négociées activement à la TSX et que leur juste valeur est fondée sur leur cours à la TSX.

d) Risques liés aux instruments financiers

i) *Risque de crédit*

Le risque de crédit découle de l'inexécution par des contreparties de leurs obligations financières contractuelles. Chemtrade gère le risque de crédit de ses comptes clients et autres débiteurs au moyen d'activités de surveillance du crédit établies. Chemtrade n'est pas exposé à une forte concentration du risque de crédit relativement à une seule contrepartie. Les principales contreparties des contrats de change à terme, des contrats relatifs au prix des marchandises et des swaps de taux d'intérêt sont dotées d'excellentes cotes de crédit. L'exposition maximale de Chemtrade au risque de crédit à la date de présentation de l'information financière correspond à la valeur comptable de ses débiteurs et de ses actifs dérivés.

ii) *Risque de liquidité*

Le risque de liquidité correspond au risque qu'une entité éprouve des difficultés à respecter les obligations liées à ses passifs financiers. Chemtrade gère son risque de liquidité en conservant des soldes suffisants de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, et en utilisant de manière judicieuse ses lignes de crédit. Chemtrade surveille et examine continuellement les flux de trésorerie réels et prévus et établit des correspondances entre les échéances des actifs et des passifs financiers.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

26. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Les passifs financiers de Chemtrade comptabilisés dans les fournisseurs et autres créiteurs, y compris les dérivés, les autres créiteurs et charges à payer et les distributions à payer sont généralement à régler en moins de un an. Les flux de trésorerie non actualisés requis pour régler les passifs financiers à long terme au 31 décembre 2016 s'établissaient comme suit :

	Valeur comptable	Total	Moins de 1 an	De 1 an à 3 ans	De 4 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dette à long terme (note 13)	455 180 \$	460 459 \$	3 654 \$	8 156 \$	448 649 \$	— \$
Intérêts sur la dette à long terme	—	57 520	15 699	30 551	11 270	—
Débetures subordonnées non garanties convertibles (note 14)	392 389	377 244	27 357	79 637	126 500	143 750
Intérêts sur les débetures subordonnées non garanties convertibles	—	87 371	18 818	32 237	24 337	11 979
Total	847 569 \$	982 594 \$	65 528 \$	150 581 \$	610 756 \$	155 729 \$

iii) *Risque de marché*

Le risque de marché correspond au risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations de la valeur marchande. Le risque de marché englobe trois types de risques : risque de change, risque de taux d'intérêt et autre risque de prix. Le risque de marché de Chemtrade se présente comme suit :

a) *Risque de change*

Chemtrade est exposé aux fluctuations du cours de change entre le dollar américain et le dollar canadien, puisqu'une partie de son bénéfice est en dollars américains, l'appréciation de cette monnaie en regard du dollar canadien ayant une incidence favorable sur le bénéfice. Au 31 décembre 2016, compte non tenu des couvertures, Chemtrade estime qu'une variation de 0,01 \$ du cours de change aurait une incidence d'environ 100 \$ par année sur la conversion du bénéfice net. Au 31 décembre 2016, une variation de 0,01 \$ du cours de change, compte non tenu des couvertures, aurait également une incidence d'environ 500 \$ sur le bénéfice net de Chemtrade en raison de la conversion de sa dette à long terme libellée en dollars américains.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

26. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de taux d'intérêt

Chemtrade dispose d'une facilité de crédit comportant une dette à long terme et des lignes de crédit d'exploitation portant intérêt à des taux variables. Au 31 décembre 2016, compte non tenu des couvertures, une variation des taux d'intérêt de 1 % par année aurait eu une incidence d'environ 4 500 \$ sur le bénéfice net annuel de Chemtrade. Au 31 décembre 2016, une tranche de 97,3 % de la dette de premier rang de Chemtrade portait intérêt à un taux fixe jusqu'en janvier 2019.

c) Autre risque de prix

Prix de l'acide sulfurique

Au 31 décembre 2016, une variation de 1 \$ la tonne du prix de l'acide sulfurique, déduction faite du transport, aurait une incidence annuelle d'environ 1 700 \$ sur les produits en Amérique du Nord. Pour toute période donnée, l'effet précis dépendrait du volume faisant l'objet des contrats de vente dont le prix a été fixé depuis un certain temps. L'ampleur des variations du prix réalisé est aussi tributaire de la dynamique du marché régional. Il est difficile d'estimer de manière fiable l'incidence des variations de prix sur les résultats, car elle dépend du volume visé par des contrats d'approvisionnement et de partage des risques ainsi que des fluctuations du coût du soufre entrant dans la fabrication de l'acide sulfurique. Ces facteurs atténuent l'effet des variations de prix sur le bénéfice par rapport aux produits.

Coûts du soufre

Chemtrade utilise du soufre pour fabriquer plusieurs de ses produits, dont l'acide sulfurique. Pour ce qui est de l'exploitation en date du 31 décembre 2016, une hausse de 1 \$ la tonne aurait une incidence d'environ 300 \$ par année sur le coût des ventes. Il est important de signaler qu'une variation du coût du soufre mènerait vraisemblablement à une variation du prix de l'acide sulfurique puisqu'il s'agit d'un coût d'intrant clé de la fabrication de l'acide sulfurique. Ainsi, l'incidence nette des variations du coût du soufre sur le bénéfice dépendrait aussi des variations du prix de l'acide sulfurique. De plus en plus souvent, le prix de l'acide sulfurique est ajusté pour prendre en compte les variations du coût du soufre et, par conséquent, les changements apportés au coût du soufre devraient annuler les variations futures du prix de l'acide sulfurique.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

27. GESTION DU CAPITAL

En matière de gestion du capital, Chemtrade a pour objectif de protéger ses actifs et de préserver sa capacité à poursuivre son exploitation, à respecter les exigences externes en matière de capital liées à ses facilités de crédit et à maximiser la croissance de ses activités et le rendement pour les porteurs de parts. La structure de capital de Chemtrade est composée des parts, des débentures subordonnées non garanties convertibles et de la dette à long terme. La dette bancaire à long terme ne comporte pas d'exigence de paiement avant octobre 2020. Les débentures subordonnées non garanties convertibles viennent à échéance à des dates allant de mars 2017 à août 2023.

Chemtrade a l'intention de conserver une structure du capital qui soit flexible, alignée sur les objectifs énoncés plus haut, et de faire face aux changements des conditions économiques et aux risques inhérents aux actifs sous-jacents. Afin de maintenir ou de modifier la structure de son capital, Chemtrade peut racheter des parts pour annulation, émettre de nouvelles parts, émettre des titres de créance (garantis, non garantis, convertibles ou d'autres types d'instruments de créance disponibles) ou refinancer la dette existante selon des modalités différentes.

Chemtrade établit des budgets d'investissement et d'exploitation annuels pour faciliter la gestion de ses besoins de trésorerie. Ces budgets sont approuvés par le conseil. Les budgets sont mis à jour si des changements importants sont apportés aux hypothèses fondamentales sous-jacentes au cours de la période.

Chemtrade est assujéti à certaines clauses restrictives liées à ses facilités de crédit, notamment un ratio emprunts nets/BAIIA (selon la définition que donne la convention de crédit de ces deux termes) et un ratio de couverture des intérêts. Chemtrade surveille ces ratios et les communique à ses prêteurs chaque trimestre. Au 31 décembre 2016 et au 31 décembre 2015, Chemtrade se conformait aux clauses restrictives précédentes.

Aucun changement n'a été apporté à la méthode de gestion du capital de Chemtrade au cours de l'exercice.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

28. SECTEURS D'ACTIVITÉ

Chemtrade exerce ses activités dans quatre secteurs isolables : les PSPCP, les STEPES, l'exploitation internationale et les fonctions du siège social. Ces secteurs isolables sont des groupes d'activités stratégiques qui offrent leurs produits et services sur des marchés ciblés, tel qu'il est décrit ci-dessous. Les méthodes comptables appliquées par les secteurs sont les mêmes que celles de Chemtrade.

Le secteur PSPCP commercialise, élimine et produit de l'acide sulfurique, de l'hydrosulfite de sodium, du soufre élémentaire, du dioxyde de soufre liquide, du sulfure d'hydrogène et du bisulfite de sodium, en versions commerciale, régénérée ou ultrapure. Il fournit également d'autres services de traitement. Ces produits sont commercialisés essentiellement en Amérique du Nord.

Le secteur STEPES produit et commercialise divers coagulants inorganiques utilisés dans le traitement des eaux, comme le sulfate d'aluminium, le chlorhydrate d'aluminium, le polychlorure d'aluminium et le sulfate de fer, ainsi qu'un certain nombre de produits chimiques spécialisés, notamment le chlorate de sodium, le nitrite de sodium, le chlorure de potassium, le pentasulfure de phosphore, ainsi que des adjuvants de vaccins et des sulfures, qui sont commercialisés essentiellement en Amérique du Nord.

Le secteur de l'exploitation internationale propose des services d'élimination et de commercialisation de soufre élémentaire et d'acide sulfurique qui sont offerts à des clients à l'échelle internationale. Au 31 décembre 2016, ce secteur a été classé en tant qu'activité abandonnée.

Le secteur des fonctions du siège social est un secteur hors exploitation qui offre des services centralisés comme la gestion de la trésorerie, des finances, de la technologie d'information, des ressources humaines, des affaires juridiques et des risques et veille à l'application de mesures de protection de l'environnement et de mesures de santé et de sécurité.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

28. SECTEURS D'ACTIVITÉ (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2016

	PSPCP	STEPCS	Exploitation internationale	Fonctions du siège social	Total
Produits	592 507 \$	474 749 \$	— \$	— \$	1 067 256 \$
Produits intersectoriels	29 633	—	—	—	29 633
Bénéfice (perte) d'exploitation	8 770	47 344	—	(72 223)	(16 109)
Charges financières nettes	(17 194)	(14 142)	—	(31 415)	(62 751)
Recouvrement d'impôt	40 772	33 856	—	3 039	77 667
Perte des activités abandonnées	—	—	(11 465)	—	(11 465)
Bénéfice net (perte nette)	32 348	67 058	(11 465)	(100 599)	(12 658)
Dépenses d'investissement	26 450	29 168	497	679	56 794
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	77 618	68 610	1 476	—	147 704
Perte sur la sortie et la dépréciation d'actifs	55 779	45	—	—	55 824
Dépréciation d'immobilisations incorporelles	3 143	—	—	—	3 143

Exercice clos le 31 décembre 2015

	PSPCP	STEPCS	Exploitation internationale	Fonctions du siège social	Total
Produits	650 325 \$	477 141 \$	— \$	— \$	1 127 466 \$
Produits intersectoriels	31 433	97	—	—	31 530
Bénéfice (perte) d'exploitation	67 856	(37 203)	—	(76 498)	(45 845)
Charges financières nettes	(21 854)	(9 927)	—	(1 917)	(33 698)
Recouvrement (charge) d'impôt	6 070	16 012	—	(534)	21 548
Bénéfice des activités abandonnées	—	—	10 405	—	10 405
Bénéfice net (perte nette)	52 072	(31 118)	10 405	(78 949)	(47 590)
Dépenses d'investissement	32 705	28 716	357	2 275	64 053
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	83 866	62 159	2 058	—	148 083
(Profit) perte sur la sortie et la dépréciation d'actifs	(1 561)	7 444	—	—	5 883
Dépréciation d'immobilisations incorporelles	—	88 738	—	—	88 738

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

28. SECTEURS D'ACTIVITÉ (suite)

31 décembre 2016

	PSPCP	STEPCS	Exploitation internationale	Fonctions du siège social	Total
Total des actifs	1 056 986 \$	1 051 113 \$	50 817 \$	3 156 \$	2 162 072 \$
Total des passifs	245 473	708 740	26 243	412 561	1 393 017
Immobilisations incorporelles	469 816	599 753	—	—	1 069 569

31 décembre 2015

	PSPCP	STEPCS	Exploitation internationale	Fonctions du siège social	Total
Total des actifs	1 185 190 \$	1 148 259 \$	76 905 \$	2 891 \$	2 413 245 \$
Total des passifs	462 395	784 343	34 076	251 663	1 532 477
Immobilisations incorporelles	512 785	648 766	30 017	—	1 191 568

Secteurs géographiques

Chemtrade exerce ses activités principalement au Canada, aux États-Unis et en Europe. Les produits sont répartis entre les régions en fonction de l'emplacement de la vente.

Produits

	2016	2015
Canada	251 292 \$	258 763 \$
États-Unis	815 964	868 703
	1 067 256 \$	1 127 466 \$

Immobilisations corporelles et incorporelles

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Canada	390 238 \$	444 718 \$
États-Unis	1 470 198	1 635 534
Europe	—	36 673
	1 860 436 \$	2 116 925 \$

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

29. PARTIES LIÉES

Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les fiduciaires et l'équipe de haute direction de Chemtrade. Les fiduciaires touchent une rémunération sous forme de provision annuelle sur honoraires. Outre leur salaire, Chemtrade offre aussi aux membres de l'équipe de haute direction des avantages autres qu'en trésorerie, dont le versement pour leur compte de cotisations à un régime à cotisations définies postérieur à l'emploi. Les régimes à l'intention de l'équipe de haute direction sont identiques aux régimes offerts à tous les membres du personnel du même pays.

Le régime de rémunération incitative annuelle (le « RRIA ») confère aux membres de l'équipe de haute direction visés le droit à des attributions en trésorerie annuelles fondées sur i) la réussite de Chemtrade dans l'atteinte d'objectifs financiers (pour 2016, la performance financière a été pondérée à 65 % du total de l'attribution au titre du RRIA) et ii) leur succès individuel dans l'atteinte d'objectifs personnels (pour 2016, pondéré à 35 % du total de l'attribution au titre du RRIA) énoncés dans leurs objectifs pour l'exercice.

Comme il est décrit à la note 18, le RILT vise à harmoniser les intérêts des participants avec ceux des porteurs de parts. Il s'agit d'un régime en trésorerie où le paiement est déclenché à l'atteinte de critères de rendement préétablis. Chaque année, le comité de rémunération et de gouvernance de l'entreprise établit la période de rendement sur laquelle le rendement sera mesuré, et depuis 2006, les attributions annuelles au titre du RILT ont été fondées sur une période de rendement de trois ans. La totalité des attributions au titre du RILT est acquise à la fin de la période de trois ans. La valeur de cette rémunération est réévaluée chaque date de clôture en fonction des variations de la juste valeur des attributions.

Un délai de préavis réciproque s'applique à certains membres de l'équipe de haute direction. En cas de cessation d'emploi sans motif valable, ils ont le droit de recevoir des indemnités de fin de contrat de travail correspondant à un montant maximal égal au salaire brut de 9 à 24 mois, selon le nombre d'années de service en tant que membre de la direction.

Chemtrade offre à ses fiduciaires un régime de droits différés à la valeur de parts, aux termes duquel les fiduciaires sont tenus de recevoir au moins 30 % de leur rémunération sous la forme de droits différés de Chemtrade. Les fiduciaires peuvent également choisir de recevoir une partie additionnelle de leur rémunération sous la forme de droits différés de Chemtrade et le reliquat, en un paiement en espèces. Au 31 décembre 2016, la valeur marchande de ces droits différés, qui sont compris dans les fournisseurs et autres créditeurs, était de 4 437 \$ (3 421 \$ en 2015).

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

29. PARTIES LIÉES (suite)

La charge de rémunération au titre des principaux dirigeants comptabilisée dans le résultat global se présente comme suit :

	2016	2015
Rémunération à court terme	8 660 \$	7 182 \$
RILT	3 595	4 992
	12 255 \$	12 174 \$

30. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

a) Acquisition de Canexus

Le 15 décembre 2016, Chemtrade a annoncé qu'elle avait conclu une convention d'arrangement visant l'acquisition de la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Canexus Corporation (« Canexus ») pour une contrepartie en trésorerie de 1,65 \$ par action, suivant un plan d'arrangement approuvé par un tribunal qui devrait être conclu au cours du premier trimestre de 2017.

Le 27 janvier 2017, Chemtrade a réalisé un placement de reçus de souscription au prix unitaire de 18,35 \$. Le placement a été effectué par voie de prise ferme par un consortium de preneurs fermes. À la conclusion du placement, Chemtrade a émis 21 800 000 reçus de souscription, ce qui a généré un produit brut global d'environ 400 030 \$. Le produit net du placement servira à financer en partie l'acquisition de Canexus par Chemtrade. Le produit du placement sera détenu par un agent d'entiercement jusqu'à ce que toutes les modalités énoncées dans l'arrangement visant l'acquisition de Canexus aient été respectées ou aient fait l'objet d'une renonciation.

Si l'acquisition de Canexus n'a pas lieu ou est résiliée, le produit du placement et le droit à la quote-part de l'intérêt généré, déduction faite de toute retenue d'impôt applicable, seront versés aux détenteurs des reçus de souscription et les reçus de souscription seront annulés.

En 2016, Chemtrade a comptabilisé en charges dans les frais de vente et charges administratives des coûts de transaction de 8 472 \$ relativement à l'acquisition de Canexus.

CHEMTRADE LOGISTICS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par part)

31 décembre 2016

30. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE (suite)

b) Vente du secteur de l'exploitation internationale

Le 24 février 2017, Chemtrade a conclu une entente définitive visant la vente de son secteur de l'exploitation internationale à Mitsui & Co., Ltd. pour la somme de 34 000 €. La transaction, qui est assujettie à l'approbation des autorités de réglementation pertinentes, devrait se conclure au cours du deuxième trimestre de 2017. L'entreprise propose des services d'élimination et de commercialisation de soufre élémentaire et d'acide sulfurique à l'échelle de la planète. Le secteur de l'exploitation internationale n'a pas été classé auparavant en tant qu'activité abandonnée. L'état consolidé comparatif du résultat global et les autres notes pertinentes ont été retraités afin que les activités abandonnées soient présentées séparément des activités poursuivies. Il y a lieu de se reporter à la note 5 pour un complément d'information.