



États Financiers consolidés résumés intermédiaires  
(non audités)

**Troisième trimestre de 2019**

**Périodes de 84 jours et 252 jours closes le 7 septembre 2019**

(en milliers de dollars canadiens)

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net

(non audités)

**Pour les périodes de 84 et 252 jours closes le 7 septembre 2019 et le 8 septembre 2018**

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

	Notes	84 jours		252 jours	
		2019	2018	2019	2018
		\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	3	261 541	265 504	748 520	761 672
Charges opérationnelles, excluant les frais non liés aux opérations courantes et la dotation aux amortissements	5	255 295	258 645	734 915	750 980
<b>Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et la dotation aux amortissements</b>		6 246	6 859	13 605	10 692
Dotation aux amortissements	6	2 341	2 601	6 742	7 265
Frais non liés aux opérations courantes	7	—	(1 194)	178	(1 194)
Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles		—	2 369	73	2 784
<b>Résultat opérationnel</b>		3 905	3 083	6 612	1 837
Dépréciation de l'instrument financier à la juste valeur par le biais du résultat net		—	—	—	118
Charges financières		1 601	1 764	5 309	5 449
<b>Résultat avant impôts</b>		2 304	1 319	1 303	(3 730)
Impôts sur le résultat	8	664	496	1 221	(702)
Résultat net lié aux activités poursuivies		1 640	823	82	(3 028)
Résultat net lié aux activités abandonnées	4	70	357	7 933	545
<b>Résultat net de la période</b>		1 710	1 180	8 015	(2 483)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies	9	0,02	0,01	—	(0,03)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées	9	—	—	0,08	0,01
<b>Résultat net par action de base et dilué de la période</b>	9	0,02	0,01	0,08	(0,02)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 252 jours closes le 7 septembre 2019 et le 8 septembre 2018

(en milliers de dollars canadiens)

	84 jours		252 jours	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
<b>Résultat net de la période</b>	1 710	1 180	8 015	(2 483)
Autres éléments qui seront reclassés ultérieurement au résultat net				
Perte sur l'instrument financier à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	—	(118)
Reclassement au résultat net	—	—	—	118
Autres éléments ne devant pas être reclassés au résultat net				
Réévaluation de l'obligation au titre du régime à prestations déterminées	(269)	162	(1 391)	418
Impôts sur les autres éléments du résultat global	72	(43)	371	(112)
	(197)	119	(1 020)	306
<b>Total du résultat global de la période</b>	1 513	1 299	6 995	(2 177)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de 252 jours closes le 7 septembre 2019 et le 8 septembre 2018

(en milliers de dollars canadiens)

	Capital- actions \$	Options de conversion des débitures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
<b>Solde au 29 décembre 2018</b>	255 639	1 742	3 891	(168 917)	92 355
Résultat net de la période	—	—	—	8 015	8 015
Autres éléments du résultat global de la période	—	—	—	(1 020)	(1 020)
<b>Résultat global de la période</b>	—	—	—	6 995	6 995
Régime de rémunération à base d'actions	—	—	(24)	—	(24)
Exercice d'options d'achats d'actions	657	—	(217)	—	440
<b>Solde au 7 septembre 2019</b>	256 296	1 742	3 650	(161 922)	99 766

	Capital- actions \$	Options de conversion des débitures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
<b>Solde au 30 décembre 2017</b>	258 005	1 742	2 506	(164 691)	97 562
Résultat net de la période	—	—	—	(2 483)	(2 483)
Autres éléments du résultat global de la période	—	—	—	306	306
<b>Résultat global de la période</b>	—	—	—	(2 177)	(2 177)
Actions annulées	(2 365)	—	1 316	—	(1 049)
Régime de rémunération à base d'actions	—	—	78	—	78
<b>Solde au 8 septembre 2018</b>	255 640	1 742	3 900	(166 868)	94 414

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

États consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 252 jours closes le 7 septembre 2019 et le 8 septembre 2018

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	84 jours		252 jours	
		2019	2018	2019	2018
		\$	\$	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>					
Résultat net de la période		1 640	823	82	(3 028)
Impôts différés	8	1 243	482	1 780	(832)
Dotation aux amortissements	6	2 341	2 601	6 742	7 265
Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles		—	2 369	73	2 784
Charges financières		1 601	1 764	5 309	5 449
Autres		139	(1 792)	(508)	(2 322)
		6 964	6 247	13 478	9 316
Variation nette du fonds de roulement		14 260	4 650	2 838	(3 339)
		21 224	10 897	16 316	5 977
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>					
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(1 298)	(1 323)	(2 032)	(3 217)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		40	41	276	79
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(74)	(114)	(179)	(322)
Autres		—	1 054	56	1 778
		(1 332)	(342)	(1 879)	(1 682)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>					
Augmentation (diminution) nette de la facilité de crédit	10	(12 346)	(7 948)	(14 530)	3 731
Paiement en vertu de contrats de location	10	(235)	(231)	(752)	(652)
Émission de capital-actions	11	440	—	440	—
Remboursement de la dette subordonnée	10	—	—	(5 000)	—
Charges financières payées		(1 419)	(1 576)	(4 735)	(4 869)
		(13 560)	(9 755)	(24 577)	(1 790)
<b>Variation nette de la trésorerie des activités poursuivies</b>		6 332	800	(10 140)	2 505
<b>Variation nette de la trésorerie des activités abandonnées</b>	4	—	10	18 388	(614)
<b>Encaisse, nette de l'endettement bancaire au début</b>		(3 768)	(5 478)	(5 684)	(6 559)
<b>Encaisse, nette de l'endettement bancaire à la fin</b>		2 564	(4 668)	2 564	(4 668)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière  
(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Au 7 septembre 2019 \$	Au 29 décembre 2018 \$
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Encaisse		2 564	—
Clients et autres débiteurs		80 803	90 038
Stocks		66 325	78 229
Frais payés d'avance		3 950	2 911
Impôt à recevoir		1 175	1 600
Autres		25	21
		<b>154 842</b>	<b>172 799</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles		10 738	11 142
Immobilisations incorporelles		33 537	38 090
Goodwill		70 813	70 813
Actif d'impôts différés		2 608	4 383
Autres		2 104	581
		<b>119 800</b>	<b>125 009</b>
		<b>274 642</b>	<b>297 808</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Endettement bancaire		—	5 684
Fournisseurs et autres créditeurs		90 297	96 562
Portion à court terme de la dette à long terme	10	1 001	1 027
Autres		209	533
		<b>91 507</b>	<b>103 806</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	10	31 063	50 847
Débitures convertibles		49 504	49 341
Obligation au titre de la retraite		2 322	1 066
Provisions		140	140
Passif d'impôts différés		340	253
		<b>83 369</b>	<b>101 647</b>
		<b>174 876</b>	<b>205 453</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		99 766	92 355
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>274 642</b>	<b>297 808</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Éventualité (note 15)

## 1 Nature des activités

Groupe Colabor Inc. (ci-après le « Groupe ») et ses filiales en propriété exclusive (ci-après collectivement la « Société ») effectuent la distribution et la commercialisation de produits alimentaires et de produits liés à l'alimentation au Canada.

Le Groupe est constitué en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Il s'agit d'une société canadienne dont le siège social est situé au 1620, boulevard De Montarville, Boucherville, Québec, J4B 8P4. Les actions du Groupe et les débetures convertibles sont inscrites à la Bourse de Toronto sous les symboles GCL et GCL.DB.A, respectivement.

## 2 Principales méthodes comptables

### Généralités

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale ("IAS 34") *Information financière intermédiaire*. Certains renseignements et informations à fournir par voie de note qui figurent aux états financiers annuels n'ont pas été présentés ou sont résumés lorsqu'ils ne sont pas considérés comme essentiels à la compréhension de l'information financière intermédiaire de la Société. Par conséquent, les présents états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés audités pour l'exercice clos le 29 décembre 2018.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables adoptées par la Société pour ses états financiers consolidés de l'exercice clos le 29 décembre 2018, à l'exception de ce qui est divulgué à la note 4. Certains chiffres correspondants ont été retraités pour faire la distinction de l'incidence de l'activité abandonnée par rapport aux activités poursuivies. Les méthodes comptables ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation en utilisant le coût historique, sauf pour les instruments financiers et les actifs du régime de retraite qui ont été comptabilisés à la juste valeur, ainsi que les obligations au titre des prestations définies et les provisions qui ont été comptabilisées à la valeur actualisée.

L'information financière est présentée en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

Les résultats d'exploitation pour la période intermédiaire ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats d'exploitation sur l'ensemble de l'exercice. La Société s'attend à ce que la nature saisonnière soit un facteur significatif sur le plan des résultats trimestriels. Le premier trimestre enregistre les résultats les plus faibles. Le second trimestre et le troisième trimestre d'activités ont des résultats supérieurs au premier trimestre. Finalement le quatrième trimestre est le plus important, puisqu'il y a 16 semaines d'activités au lieu de 12 semaines dans les trimestres précédents.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société lors de la réunion du 17 octobre 2019.

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les données par action)

## 2 Principales méthodes comptables (Suite)

### **IFRS 16 Contrats de location**

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplacera IAS 17 Contrats de location. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location dont l'actif sous-jacent a une faible valeur et ceux inférieurs à douze mois. De plus, IFRS 16 modifie la définition du contrat de location; établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif notamment sur les aspects complexes comme les composantes autres que location, les paiements locatifs variables et les périodes optionnelles; modifie la comptabilisation des accords de cession-bail; conserve en grande partie l'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur et présente de nouvelles obligations d'information.

IFRS 16 prévoit certaines mesures visant à simplifier la transition, dont le choix de ne pas réévaluer les contrats existants à la date d'adoption afin de déterminer s'ils répondent à la définition d'un contrat de location en vertu de la nouvelle norme. Au moment de l'adoption, la Société a le choix d'adopter IFRS 16 de façon rétrospective pour chacune des périodes comparatives présentées ou rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme en tant qu'ajustement dans le déficit d'ouverture. L'IFRS 16 s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019, soit à partir du 29 décembre 2019 pour la Société. L'adoption anticipée de cette norme est permise sous certaines conditions, mais la Société n'a toutefois pas l'intention de s'en prévaloir.

La Société estime que cette nouvelle norme augmentera la valeur des immobilisations corporelles et des obligations découlant de contrats de location, elle diminuera les charges opérationnelles et augmentera les amortissements et charges financières. La société continue d'évaluer l'incidence de cette norme sur ses états financiers consolidés.

## 3 Secteurs opérationnels

La Société compte deux secteurs d'activité isolables : celui de la distribution aux entreprises en majeure partie de services alimentaires (segment Distribution) et celui de la vente à des distributeurs en alimentation (segment Grossiste). Ces secteurs opérationnels font l'objet d'un suivi et des décisions stratégiques sont prises en fonction de leurs résultats respectifs. Les actifs et passifs ne sont pas considérés par la direction pour analyser les différents secteurs.

La Société et son principal décideur opérationnel évaluent le rendement de chaque secteur opérationnel selon le résultat sectoriel, qui correspond aux ventes moins les charges opérationnelles. La dotation aux amortissements, les charges financières et les impôts sur les résultats sont gérés sur la base consolidée et par conséquent, ils ne sont pas réflétés dans les résultats sectoriels. Les éliminations intersectorielles et autres, éliminent toutes transactions intersectorielles comprises dans les résultats d'exploitation de chaque secteur et incluent les activités du siège social. Les transactions entre les secteurs opérationnels sont évaluées à la valeur établie entre les parties.



### 3 Secteurs opérationnels (Suite)

L'information sectorielle se détaille comme suit :

	Périodes de 84 jours closes le 7 septembre 2019 et le 8 septembre 2018							
	Segment distribution		Segment grossiste		Éliminations intersectorielles et autres		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes sectorielles	219 045	224 041	57 435	56 422	(14 939)	(14 959)	261 541	265 504
Charges opérationnelles sectorielles	215 727	219 527	52 682	52 559	(13 114)	(13 441)	255 295	258 645
<b>Résultat sectoriel lié aux activités poursuivies</b>	<b>3 318</b>	<b>4 514</b>	<b>4 753</b>	<b>3 863</b>	<b>(1 825)</b>	<b>(1 518)</b>	<b>6 246</b>	<b>6 859</b>

	Périodes de 252 jours closes le 7 septembre 2019 et le 8 septembre 2018							
	Segment distribution		Segment grossiste		Éliminations intersectorielles et autres		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes sectorielles	633 987	646 806	154 840	160 224	(40 307)	(45 358)	748 520	761 672
Charges opérationnelles sectorielles	626 622	642 447	143 317	149 517	(35 024)	(40 984)	734 915	750 980
<b>Résultat sectoriel lié aux activités poursuivies</b>	<b>7 365</b>	<b>4 359</b>	<b>11 523</b>	<b>10 707</b>	<b>(5 283)</b>	<b>(4 374)</b>	<b>13 605</b>	<b>10 692</b>

### 4 Activités abandonnées

Le 10 mai 2019, la Société a conclu la vente des actifs de sa division Viandes Décarie pour la somme de 20 070 \$ incluant les ajustements finaux liés au fonds de roulement, dont une somme de 17 750 \$ a été reçue au moment de la clôture de la transaction. La somme résiduelle représentant un solde de prix de vente à recevoir sera remboursable sur une durée maximale de 5 ans suivant les termes de l'entente dont 108 \$ et 130 \$ ont été reçus au cours des périodes de 84 jours et 252 jours closes le 7 septembre 2019.

La Société a reclassé à titre d'activités abandonnées les résultats et les flux de trésorerie des exercices courant et précédent, séparément des activités poursuivies de la Société.

## 4 Activités abandonnées (Suite)

Le tableau suivant présente le produit de disposition et la valeur comptable des actifs nets cédés.

	\$
<b>Produit de disposition</b>	20 070
<b>Valeur comptable des actifs et passifs disposés :</b>	
Clients et autres débiteurs	7 329
Stocks	7 152
Frais payés d'avance	133
Immobilisations corporelles	722
Fournisseurs et autres créiteurs	(3 065)
	12 271
<b>Gain sur disposition</b>	7 799

Le résultat net des activités abandonnées se détaille comme suit :

	84 jours		252 jours	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	—	25 502	37 392	75 122
Charges opérationnelles, excluant la dotation aux amortissements	—	24 733	36 770	73 326
<b>Résultat opérationnel avant la dotation aux amortissements</b>	—	769	622	1 796
Gain sur disposition	(70)	—	(7 799)	—
Dotation aux amortissements	—	407	29	1 234
Charges financières	—	5	6	17
<b>Résultat avant impôts</b>	70	357	8 386	545
Impôts sur les résultats	—	—	453	—
<b>Résultat net des activités abandonnées</b>	70	357	7 933	545

Les attributs fiscaux de la Société donnent un effet fiscal nul à la transaction. Le seul impact est la radiation de l'actif d'impôt futur lié aux relations clients cédées.

## 4 Activités abandonnées (Suite)

Les flux de trésorerie liés aux activités abandonnées se détaillent comme suit :

	84 jours		252 jours	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	—	1 066	622	1 221
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	—	(1 051)	17 772	(1 818)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	—	(5)	(6)	(17)
<b>Variation nette de la trésorerie des activités abandonnées</b>	<b>—</b>	<b>10</b>	<b>18 388</b>	<b>(614)</b>

## 5 Charges opérationnelles

	84 jours		252 jours	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Coût des marchandises vendues	225 944	228 716	649 115	660 213
Rémunération du personnel	19 044	19 813	56 483	60 587
Autres charges	10 307	10 116	29 317	30 180
	255 295	258 645	734 915	750 980

## 6 Dotation aux amortissements

	84 jours		252 jours	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	799	1 028	2 033	2 514
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 542	1 573	4 709	4 751
	2 341	2 601	6 742	7 265

## 7 Frais non liés aux opérations courantes

Durant les périodes de 84 jours et 252 jours closes le 7 septembre 2019, les frais non liés aux opérations courantes de néant \$ et 178 \$ respectivement, ont été engagés pour la rationalisation des effectifs afin d'optimiser les activités d'exploitation. Au cours des mêmes périodes de l'exercice financier 2018, la Société avait comptabilisé un gain de 1 194 \$ à la suite de la résiliation d'un bail déficitaire.

## 8 Impôts sur le résultat

	84 jours		252 jours	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Exigibles	(579)	14	(559)	130
Différés	1 243	482	1 780	(832)
	664	496	1 221	(702)

## 9 Données par action

### Résultat par action

Le tableau ci-dessous présente le résultat de base et dilué par action :

	84 jours		252 jours	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies	1 640	823	82	(3 028)
Résultat net lié aux activités abandonnées	70	357	7 933	545
Résultat net de la période	1 710	1 180	8 015	(2 483)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	101 371 561	101 139 418	101 216 799	101 195 067
Incidences des options sur actions dilutives	1 621 429	—	628 869	—
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	102 992 990	101 139 418	101 845 668	101 195 067
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies	0,02	0,01	—	(0,03)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées	—	—	0,08	0,01
Résultat net par action de base et dilué de la période	0,02	0,01	0,08	(0,02)

## 9 Données par action (Suite)

Les actions hypothétiquement émises à la suite de la conversion des débetures convertibles (20 000 000 d'actions en 2019 et 2018) n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat dilué par action pour les périodes closes les 7 septembre 2019 et 8 septembre 2018 puisque leur incidence a un effet antidilutif.

Pour les périodes de 84 et 252 jours closes le 7 septembre 2019, 1 283 304 (5 078 852 en 2018) options sur actions ont été exclues du calcul du résultat net par action dilué, étant donné que le prix d'exercice des options d'achats d'actions était supérieur à la moyenne du prix des actions en circulation.

## 10 Dette à long terme

	Au 7 septembre 2019 \$	Au 29 décembre 2018 \$
Facilité de crédit	8 000	22 530
Dette subordonnée <sup>(a)</sup>	20 000	25 000
Obligations découlant de contrats de location	4 215	4 905
	32 215	52 435
Moins : frais de financement non amortis	151	562
Moins : portion à court terme de la dette à long terme	1 001	1 027
	31 063	50 846

### a) Dette subordonnée

La dette subordonnée a une valeur nominale de 25 000 \$, venant à échéance au 13 avril 2021. Au cours du deuxième trimestre clos le 15 juin 2019, la Société a procédé au remboursement d'une tranche de 5 000 \$, portant la valeur nominale à 20 000 \$. En vertu des termes de l'entente, les intérêts sur la dette sont payables mensuellement au taux de base de 8,0 % en 2019 (7,0 % en 2018).

## 11 Capital-actions

### Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires participatives, avec droit de vote et sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées qui peuvent être émises en série, dont les privilèges, modalités, restrictions et conditions afférents à chaque série doivent être établis au moment de leur émission

### Actions ordinaires émises et entièrement libérées

	Au 7 septembre 2019		Au 8 septembre 2018	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
<b>En circulation au début de la période</b>	101 177 932	255 639	102 112 832	258 005
Emission (annulation) au cours de la période	500 000	657	(934 900)	(2 365)
<b>En circulation à la fin de la période</b>	<b>101 677 932</b>	<b>256 296</b>	<b>101 177 932</b>	<b>255 640</b>

Il n'y avait aucune action privilégiée en circulation pendant les périodes visées.

Le 31 juillet 2019, 500 000 nouvelles actions ordinaires ont été émises dans le cadre de la conversion d'options d'achat d'actions pour un montant de 657 \$.

Le 15 janvier 2018, Colabor a annoncé la réduction du nombre d'actions en circulation en raison de la liquidation et de la dissolution en cours d'Investissements Colabor inc., une société d'investissement dont Colabor était actionnaire. Colabor a reçu sa part proportionnelle des actions, soit 934 900 actions ordinaires de Colabor, soit un peu moins de 1% du capital-action de la Société, lesquelles ont immédiatement été annulées.

## 12 Rémunération du personnel

### Rémunération du personnel fondée sur des actions

#### Régime d'options d'achat d'actions

Au cours des périodes de 84 et 252 jours closes le 7 septembre 2019, la Société a procédé à l'attribution de 240 000 et 1 215 000 options d'achat d'actions ordinaires du Groupe respectivement. La moyenne pondérée des justes valeurs des options octroyées a été estimée à la date d'attribution au moyen d'un modèle binomial en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options attribuées au cours de la période de 252 jours close le 7 septembre 2019:

Moyenne pondérée des justes valeurs des options	0,36 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,55 %
Volatilité prévue de l'action	60 %
Dividende annuel prévu	—
Durée prévue	6,25 ans
Moyenne pondérée du prix de l'action à la date d'attribution	0,71 \$
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution	0,70 \$
Période de levée	4 ans

	2019		2018	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$
<b>En circulation au début de l'exercice</b>	4 218 943	1.69	5 550 420	1.79
Attribuées	1 215 000	0,70	1 000 000	0.88
Exercées	(500 000)	0,88	—	—
Annulées	(1 323 889)	1,02	(2 125 727)	1.38
Expirées	(701 750)	3,94	(205 750)	3.72
<b>En circulation à la fin de l'exercice</b>	2 908 304	1.18	4 218 943	1.69
<b>Options pouvant être exercées</b>	673 582	2.11	1 463 850	2.74

## 13 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur de l'encaisse, des clients et autres débiteurs, de l'endettement bancaire, des fournisseurs et autres créditeurs ainsi que de la portion à court terme de la dette à long terme est comparable à la valeur comptable en raison des courtes échéances, donc la valeur temps de l'argent est non significative.

La valeur comptable et la juste valeur des autres instruments financiers dans les états consolidés de la situation financière se détaillent comme suit :

	Au 7 septembre 2019		Au 29 décembre 2018	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
<b>Passifs financiers</b>				
Non courants				
Facilité de crédit	7 917	7 917	22 108	22 108
Dette subordonnée	19 932	19 933	24 862	24 929
Déventures convertibles	49 504	43 000	49 341	31 500
	77 353	70 850	96 311	78 537

La juste valeur de l'instrument financier comptabilisé à la juste valeur par le biais du résultat net a principalement été déterminée selon le cours acheteur à la date de clôture de l'actif sous-jacent.

La juste valeur de la dette subordonnée a été déterminée en actualisant les flux monétaires futurs au taux de 8,0 % (7,0 % au 29 décembre 2018), soit le taux en vigueur de la dette subordonnée.

La juste valeur de la composante passif des déventures convertibles a été déterminée en fonction du cours auquel elles se transigent au 7 septembre 2019.

### Instruments financiers évalués à la juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur, qui regroupe en trois niveaux les actifs et les passifs financiers selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur de ces éléments. Les trois niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non réajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données du marché observables.

Au 7 septembre 2019, la Société a classé l'évaluation de la juste valeur des passifs non courants présentés dans le tableau ci-dessus comme suit: facilité de crédit (niveau 1), déventures convertibles (niveau 1) et dette subordonnée (niveau 2). Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes de 84 jours et 252 jours closes le 7 septembre 2019.



## 14 Transactions entre parties liées

Les transactions entre parties liées de la Société sont constituées de ventes survenues avec Dubé & Loiselle Inc., une entité détenue par un administrateur de la Société. Les opérations ont été effectuées conformément aux différents contrats régissant les relations entre la Société et Dubé & Loiselle Inc., dans le cours normal des affaires.

Le tableau qui suit fait état des opérations entre la Société et Dubé & Loiselle Inc. :

	84 jours		252 jours	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	5 758	6 406	16 777	19 196
Clients et autres débiteurs, nets des remises à payer			1 172	1 474
Option d'achat de Dubé & Loiselle Inc. <sup>(a)</sup>			500	500

<sup>(a)</sup> Dans le cadre de l'opération de recapitalisation survenue en octobre 2016, la Société a versé une somme de 0,5 M\$ à Gestion Robraye Ltée en contrepartie de l'option d'acquiescer Dubé & Loiselle Inc. dans les trois ans suivant la clôture de l'opération de recapitalisation. La Société juge qu'elle n'a ni le contrôle, ni l'influence pour consolider cette entité dans ses états financiers. Elle est plutôt considérée comme une partie liée de la Société.

## 15 Éventualité

Au cours du deuxième trimestre de 2019, une poursuite de 7 700 \$ a été intentée par un client contre la Société alléguant un défaut aux termes de l'entente. La Société est d'avis que la poursuite n'est pas fondée et elle entend donc se défendre vigoureusement.

## 16 Événement postérieur à la date de clôture

Au cours des derniers mois, Colabor a entrepris des discussions avec Recipe Unlimited (« Recipe ») relativement aux modalités de son contrat d'approvisionnement. Suite à ces discussions, Colabor et Recipe ont mutuellement convenu, le 17 octobre 2019, de mettre fin prématurément au contrat d'approvisionnement avant sa date d'échéance prévue du 29 décembre 2022. Ce contrat comportait également une option de renouvellement de deux ans au bénéfice de Recipe.

Le contrat avec Recipe en était principalement un de nature logistique et avait été initialement conclu en 2007 lors de l'acquisition des actifs de Summit par Colabor. Il avait été renouvelé en 2015 et représentait des ventes annuelles d'environ 255 000 \$. Selon les termes de la résiliation de ce contrat, les activités d'approvisionnement des restaurants de la bannière Recipe cesseront graduellement d'ici le 31 mars 2020. Aux termes de l'entente, Recipe achètera le solde de l'inventaire à cette date.