



**États financiers consolidés intermédiaires
au 22 mars 2014 et au 23 mars 2013
(1er trimestre)
(non audités)**

| | |
|------------------------------------------------------|-------|
| États financiers consolidés | |
| États consolidés du résultat | 2 |
| États consolidés du résultat global | 3 |
| États consolidés des variations des capitaux propres | 4 |
| Tableaux consolidés des flux de trésorerie | 5 |
| États consolidés de la situation financière | 6 |
| Notes complémentaires | 7- 12 |

Groupe Colabor Inc.

États consolidés du résultat

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

| | Notes | 2014-03-22 (81 jours) \$ | 2013-03-23 (82 jours) \$ |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| Ventes de marchandises | 4 | 279 318 | 293 580 |
| Charges opérationnelles excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements | | <u>279 170</u> | <u>291 271</u> |
| Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements | | <u>148</u> | <u>2 309</u> |
| Frais non liés aux opérations courantes | 5 | | 247 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | 975 | 1 219 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | | <u>3 279</u> | <u>3 023</u> |
| | | <u>4 254</u> | <u>4 489</u> |
| Résultat opérationnel | | <u>(4 106)</u> | <u>(2 180)</u> |
| Charges financières | 6 | <u>3 391</u> | <u>2 323</u> |
| Résultat avant impôts | | <u>(7 497)</u> | <u>(4 503)</u> |
| Récupération d'impôts | | | |
| Exigibles | | | |
| Différés | | <u>(1 931)</u> | <u>(1 145)</u> |
| | | <u>(1 931)</u> | <u>(1 145)</u> |
| Résultat | | <u>(5 566)</u> | <u>(3 358)</u> |
| Résultat de base et dilué par action | 7 | <u>(0,21 \$)</u> | <u>(0,14 \$)</u> |

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

Groupe Colabor Inc.

États consolidés du résultat global

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

| | 2014-03-22 (81 jours) | 2013-03-23 (82 jours) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | \$ | \$ |
| Résultat | (5 566) | (3 358) |
| Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat | | |
| Actif financier disponible à la vente | | |
| Perte de la période | (365) | (2 362) |
| Reclassement au résultat | | 2 342 |
| Couverture des flux de trésorerie – gain (perte) de la période | | |
| Perte de la période | (190) | (149) |
| Reclassement au résultat | 268 | |
| Impôts sur les autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat | 26 | 42 |
| | (261) | (127) |
| Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat | | |
| Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite | (550) | 225 |
| Impôts sur les autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au résultat | 143 | (59) |
| | (407) | 166 |
| Total des autres éléments du résultat global | (668) | 39 |
| Total du résultat global | (6 234) | (3 319) |

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

Groupe Colabor Inc.

États consolidés des variations des capitaux propres

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

| | Capital-actions | Options de conversion des débetures convertibles | Surplus d'apport | Actions détenues au titre des régimes de rémunération à base d'actions | Actif financier disponible à la vente | Couverture des flux de trésorerie | Déficit | Total des capitaux propres |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 1^{er} janvier 2014 | 208 622 | 1 742 | 1 326 | (381) | - | (57) | (37 439) | 173 813 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | (5 566) | (5 566) |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | | | |
| Perte sur l'actif financier disponible à la vente | | | | | (365) | | | (365) |
| Reclassement au résultat | | | | | | 268 | | 268 |
| Perte sur la couverture des flux de trésorerie | | | | | | (190) | | (190) |
| Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite | | | | | | | (550) | (550) |
| Impôts sur les autres éléments du résultat global | | | | | 47 | (21) | 143 | 169 |
| Total du résultat global | - | - | - | - | (318) | 57 | (5 973) | (6 234) |
| Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions | | | 25 | | | | | 25 |
| Transactions avec les propriétaires | - | - | 25 | - | - | - | - | 25 |
| Solde au 22 mars 2014 | 208 622 | 1 742 | 1 351 | (381) | (318) | - | (43 412) | 167 604 |
| Solde au 1^{er} janvier 2013 | 179 652 | 1 742 | 1 136 | (381) | (1 003) | (50) | (23 679) | 157 417 |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | (3 358) | (3 358) |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | | | |
| Perte sur l'actif financier disponible à la vente | | | | | (2 362) | | | (2 362) |
| Reclassement au résultat | | | | | 2 342 | | | 2 342 |
| Perte sur la couverture des flux de trésorerie | | | | | | (149) | | (149) |
| Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite | | | | | | | 225 | 225 |
| Impôts sur les autres éléments du résultat global | | | | | 3 | 39 | (59) | (17) |
| Total du résultat global | - | - | - | - | (17) | (110) | (3 192) | (3 319) |
| Émission d'actions (note 3) | 28 993 | | | | | | | 28 993 |
| Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions | | | 13 | | | | | 13 |
| Transactions avec les propriétaires | 28 993 | - | 13 | - | - | - | - | 29 006 |
| Solde au 23 mars 2013 | 208 645 | 1 742 | 1 149 | (381) | (1 020) | (160) | (26 871) | 183 104 |

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

Groupe Colabor Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

| | Notes | 2014-03-22 (81 jours) \$ | 2013-03-23 (82 jours) \$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| Activités opérationnelles | | | |
| Résultat avant impôts | | (7 497) | (4 503) |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | 975 | 1 219 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | | 3 279 | 3 023 |
| Variation des provisions | | (360) | |
| Charges financières | 6 | 3 391 | 2 323 |
| Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions | | 25 | 13 |
| | | (187) | 2 075 |
| Retenues d'impôts | | (107) | (174) |
| Variation nette du fonds de roulement | 8 | 12 241 | (27 690) |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | 11 947 | (25 789) |
| Activités d'investissement | | | |
| Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise | 3 | | (10 000) |
| Dividendes reçus d'Investissements Colabor Inc. | | | 2 342 |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | | (273) | (632) |
| Dispositions d'immobilisations corporelles | | 8 | |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | | (919) | |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | (1 184) | (8 290) |
| Activités de financement | | | |
| Emprunt bancaire | 9 | (21 455) | 11 947 |
| Paiement en vertu de contrats de location | | (8) | |
| Émission d'actions | 3 | | 28 638 |
| Dividendes payés | | | (4 161) |
| Remboursement de l'avance reçue sur dividendes à être déclarés d'Investissements Colabor Inc. | | | (1 722) |
| Paiement de soldes de prix d'achat | | (10 735) | (404) |
| Remboursement de dette à long terme | 10 | (15 000) | |
| Émission nette de dette à long terme | 10 | 42 087 | |
| Charges financières payées | 6 | (2 735) | (2 107) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | (7 846) | 32 191 |
| Variation nette du découvert bancaire | | 2 917 | (1 888) |
| Découvert bancaire au début | | (6 828) | (5 994) |
| Découvert bancaire à la fin | | (3 911) | (7 882) |

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

Groupe Colabor Inc.

États consolidés de la situation financière

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

| | <u>2014-03-22</u> | <u>2013-12-31</u> |
|--------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIF | | |
| Courant | | |
| Clients et autres débiteurs | 100 795 | 114 803 |
| Actifs d'impôts recouvrables | 2 960 | 2 853 |
| Stock | 73 421 | 80 243 |
| Frais payés d'avance | 2 380 | 1 996 |
| <i>Actif courant</i> | <u>179 556</u> | <u>199 895</u> |
| Non courant | | |
| Placement en actions dans Investissements Colabor Inc. | 4 748 | 5 113 |
| Immobilisations corporelles | 16 844 | 16 615 |
| Immobilisations incorporelles | 128 752 | 131 112 |
| Goodwill | 115 065 | 115 065 |
| <i>Actif non courant</i> | <u>265 409</u> | <u>267 905</u> |
| Total de l'actif | <u><u>444 965</u></u> | <u><u>467 800</u></u> |
| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES | | |
| PASSIF | | |
| Courant | | |
| Découvert bancaire | 3 911 | 6 828 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 77 431 | 84 684 |
| Remises à payer | 7 409 | 8 663 |
| Soldes de prix d'achat à payer | 761 | 11 496 |
| Emprunt bancaire | 9 6 000 | |
| Obligations découlant de contrats de location | 178 | |
| Produits différés | 409 | 41 |
| Provisions | 974 | 1 111 |
| <i>Passif courant</i> | <u>97 073</u> | <u>112 823</u> |
| Non courant | | |
| Emprunt bancaire | 9 81 448 | 108 684 |
| Instrument financier dérivé | | 78 |
| Dette à long terme | 10 42 101 | 14 737 |
| Débentures convertibles | 47 533 | 47 373 |
| Obligation découlant de contrats de location | 753 | |
| Obligation au titre de la retraite | 1 004 | 520 |
| Provisions | 4 142 | 4 365 |
| Passifs d'impôts différés | 3 307 | 5 407 |
| <i>Passif non courant</i> | <u>180 288</u> | <u>181 164</u> |
| Total du passif | <u><u>277 361</u></u> | <u><u>293 987</u></u> |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital-actions | 208 622 | 208 622 |
| Déficit | (43 412) | (37 439) |
| Autres composantes des capitaux propres | 2 394 | 2 630 |
| <i>Total des capitaux propres</i> | <u>167 604</u> | <u>173 813</u> |
| Total du passif et des capitaux propres | <u><u>444 965</u></u> | <u><u>467 800</u></u> |

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

Les états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 1er mai 2014.

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(non audités, les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action.)

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.

Les ventes de marchandises et le résultat opérationnel de la Société sont proportionnellement moins élevés au premier trimestre et plus élevés au quatrième trimestre. De plus, le quatrième trimestre compte 33% plus de jours d'opérations que les autres trimestres de l'exercice. Par contre, les coûts engagés s'étalent plus uniformément sur l'exercice que les ventes de marchandises étant donné la structure des frais fixes de la Société. Les marges d'exploitation de la Société augmentent habituellement à mesure que l'exercice progresse. Par conséquent, il vaut mieux examiner les résultats pour l'ensemble de l'exercice ou comparer les résultats d'un trimestre avec ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, plutôt que de comparer les résultats de deux trimestres successifs.

À compter de 2014, la fin d'exercice de la Société sera le dernier samedi du mois de décembre, soit le 27 décembre 2014 pour l'exercice en cours.

Groupe Colabor Inc., la société mère ultime du groupe, est constituée 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 de Groupe Colabor Inc. et les débetures convertibles sont cotées à la Bourse de Toronto (TSX: GCL et TSX: GCL.DB.A).

2. **GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS**

Les présents états financiers consolidés intermédiaires de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards ou IFRS) et à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire, tout en considérant les méthodes comptables adoptées par la Société pour ses états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2013. Les méthodes comptables ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées. Ils ne comprennent pas toute l'information exigée par les IFRS pour des états financiers annuels et devraient être lus à la lumière des états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013.

3. **REGROUPEMENT D'ENTREPRISES**

Acquisition des actifs de T. Lauzon Ltée

Le 4 mars 2013, la Société a acquis la quasi-totalité de l'actif net de T. Lauzon Ltée (ci-après « Lauzon »), une société exerçant ses activités dans les Segments Distribution et Grossiste principalement au Québec. Les résultats d'exploitation sont consolidés à l'état des résultats depuis la date d'acquisition. L'acquisition de Lauzon correspond à un des objectifs de Colabor, qui consiste à élargir sa gamme de produits.

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(non audités, les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action.)

3. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES (suite)

La répartition du prix d'achat se détaille comme suit :

| | Valeur comptabilisée à la date d'acquisition \$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Clients et autres débiteurs | 4 122 |
| Stock | 7 960 |
| Frais payés d'avance | 38 |
| Immobilisations corporelles | 1 071 |
| Immobilisations incorporelles | 2 215 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | (2 795) |
| Passifs d'impôts différés | (81) |
| Coût de l'acquisition et juste valeur de la contrepartie transférée | 12 530 |
| Portion réglée en soldes de prix d'achat | (2 530) |
| Flux de trésorerie nets à l'acquisition et juste valeur de la partie transférée en trésorerie | <u>10 000</u> |

Les frais connexes à l'acquisition de l'entreprise, s'élevant à 247 000 \$, ne sont pas inclus dans le coût d'acquisition et ont été comptabilisés en charges comme frais non liés aux opérations courantes à l'état consolidé du résultat.

Clients et autres débiteurs

Le montant contractuel des comptes clients et autres débiteurs s'élevait à 4 122 000 \$ à la date d'acquisition. Selon la meilleure estimation des flux de trésorerie contractuels, tous les montants devraient être recouvrés.

4. INFORMATION SECTORIELLE

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

L'information sectorielle se détaille comme suit :

| | 2014-03-22 | | |
|--------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| | Segment Distribution \$ | Segment Grossiste \$ | Total \$ |
| Produits sectoriels | 193 289 | 123 642 | 316 931 |
| Charges opérationnelles sectorielles | | | |
| Coût des marchandises vendues | 168 637 | 117 434 | 286 071 |
| Rémunération du personnel | 15 868 | 2 189 | 18 057 |
| Autres frais | 9 577 | 1 623 | 11 200 |
| | <u>194 082</u> | <u>121 246</u> | <u>315 328</u> |
| Résultats sectoriels | <u>(793)</u> | <u>2 396</u> | <u>1 603</u> |

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(non audités, les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action.)

4. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

| | 2013-03-23 | | |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------|
| | Segment Distribution | Segment Grossiste | Total |
| | \$ | \$ | \$ |
| Produits sectoriels | 208 416 | 120 949 | 329 365 |
| Charges opérationnelles sectorielles | | | |
| Coût des marchandises vendues | 182 338 | 114 747 | 297 085 |
| Rémunération du personnel | 16 349 | 2 083 | 18 432 |
| Autres frais | 9 173 | 1 599 | 10 772 |
| | <u>207 860</u> | <u>118 429</u> | <u>326 289</u> |
| Résultats sectoriels | <u>556</u> | <u>2 520</u> | <u>3 076</u> |

Le tableau suivant présente le rapprochement entre les totaux des résultats des secteurs opérationnels de la Société et les principales données financières dans les états financiers consolidés de la Société :

| | 2014-03-22 (81 jours) | 2013-03-23 (82 jours) |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | \$ | \$ |
| Ventes de marchandises | | |
| Total des produits sectoriels | 316 931 | 329 365 |
| Élimination des produits intersectoriels | (37 613) | (35 785) |
| Ventes de marchandises de la Société | <u>279 318</u> | <u>293 580</u> |
| | 2014-03-22 (81 jours) | 2013-03-23 (82 jours) |
| | \$ | \$ |
| Résultat | | |
| Total des résultats sectoriels | 1 603 | 3 076 |
| Rémunération du personnel non attribuée | (1 434) | (499) |
| Autres charges non attribuées | (21) | (268) |
| Frais non liés aux opérations courantes | | (247) |
| Amortissement des immobilisations corporelles | (975) | (1 219) |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | (3 279) | (3 023) |
| Résultat opérationnel de la Société | <u>(4 106)</u> | <u>(2 180)</u> |
| Charges financières | <u>(3 391)</u> | <u>(2 323)</u> |
| Résultat de la Société avant impôts | <u>(7 497)</u> | <u>(4 503)</u> |

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(non audités, les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action.)

5. FRAIS NON LIÉS AUX OPÉRATIONS COURANTES

| | 2014-03-22 (81 jours) | 2013-03-23 (82 jours) |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | \$ | \$ |
| Coûts directs liés à l'acquisition d'entreprise | | 247 |
| Dividendes reçus de Investissements Colabor Inc. | | (2 342) |
| Dépréciation du placement dans Investissements Colabor Inc. | | 2 342 |
| | <u>-</u> | <u>247</u> |

6. CHARGES FINANCIÈRES ET CHARGES FINANCIÈRES PAYÉES

| | 2014-03-22 (81 jours) | 2013-03-23 (82 jours) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | \$ | \$ |
| Charges financières | 3 391 | 2 323 |
| Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme et les débetures et radiation des coûts de transactions reportés | (437) | (167) |
| Frais de modification des facilités de crédit | 16 | |
| Amortissement des frais de financement payés d'avance inclus dans les charges financières | (235) | (49) |
| Charges financières payées | <u>2 735</u> | <u>2 107</u> |

7. DONNÉES PAR ACTION

Résultat par action

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

| | 2014-03-22 (81 jours) | 2013-03-23 (82 jours) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | \$ | \$ |
| Résultat | <u>(5 566)</u> | <u>(3 358)</u> |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins du calcul du résultat de base et dilué par action | <u>27 062 315</u> | <u>24 057 583</u> |
| Résultat de base et dilué par action | <u>(0,21 \$)</u> | <u>(0,14 \$)</u> |

Les actions hypothétiquement émises à la suite de la conversion des débetures convertibles, de l'exercice des options d'achat d'actions et de la libération des actions dans le cadre des différent régimes de rémunération à base d'actions n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat dilué par action parce que l'incidence a un effet antidilutif.

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(non audités, les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action.)

8. VARIATION NETTE DU FONDS DE ROULEMENT

Variation nette du fonds de roulement entre les deux fins d'exercice en tenant compte des éléments du fonds de roulement pris en charge lors des regroupements d'entreprises et de la cession d'une filiale en propriété exclusive :

| | 2014-03-22 (81 jours) | 2013-03-23 (82 jours) |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | \$ | \$ |
| Clients et autres débiteurs | 14 008 | (6 500) |
| Stock | 6 822 | 10 646 |
| Frais payés d'avance | (384) | 157 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | (7 253) | (32 801) |
| Remises à payer | (1 254) | 1 011 |
| Produits différés | 368 | (138) |
| Obligation au titre de la retraite | (66) | (65) |
| | <u>12 241</u> | <u>(27 690)</u> |

9. EMPRUNT BANCAIRE

9.1 Facilités de crédit

Le 31 janvier 2014, la Société a finalisé deux ententes portant sur le refinancement de ses facilités de crédit et de la dette à long terme.

Dans un premier temps, un syndicat bancaire a consenti à la Société une facilité de crédit d'un montant maximal de 140 000 000 \$ pour un terme de trois ans. De gré à gré, la facilité de crédit peut être augmentée de 30 000 000 \$ supplémentaire. Elle vient à échéance en janvier 2017 et est garantie par une hypothèque de premier rang sur les actifs présents et futurs de la Société. Les montants empruntés à même la facilité peuvent prendre plusieurs formes et le taux d'intérêt varie en fonction du type d'emprunt effectué. Au 22 mars 2014, la facilité est composée d'un emprunt et d'acceptations bancaires qui portent intérêt à des taux se situant entre 3,25 % et 3,75 %.

La Société s'est également vu octroyer des facilités de crédit à terme d'un montant total de 18 000 000 \$ pouvant être utilisées à des fins spécifiques et remboursables sur un terme de 24 mois à compter de leur utilisation, le cas échéant. La Société a utilisé un montant de 12 000 000 \$ de cette facilité de crédit. Au cours de l'exercice, un montant de 500 000 \$ a été remboursé. Elle est garantie par une hypothèque de premier rang au montant sur les actifs présents et futurs de la Société. Au 22 mars 2014, la facilité est composée d'un emprunt et d'acceptations bancaires qui portent intérêt à des taux se situant entre 4,25 % et 4,75 %.

Les taux d'intérêt des facilités de crédits sont déterminés selon une grille de calcul prenant en compte l'utilisation de celles-ci.

Sous certaines circonstances, la Société a l'obligation de respecter un ratio. Au 22 mars 2014, ce ratio était respecté.

9.2 Emprunt bancaire moyen

La Société, selon la nature de ses ententes commerciales, est sujette à des fluctuations importantes de son emprunt bancaire quotidien. L'emprunt bancaire moyen journalier était une mesure utilisée par le passé pour le respect de certains ratios et conditions. Pour les périodes terminées les 22 mars 2014 et 23 mars 2013, l'emprunt bancaire moyen était respectivement de 96 212 000 \$ et de 128 255 000 \$.

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(non audités, les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action.)

10. DETTE À LONG TERME

| | 2014-03-22 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Valeur nominale | Valeur aux livres |
| \$ | \$ |
| Dettes non garanties, 6,5 %, échéant le 28 février 2017, émises le 28 décembre 2011 | |
| Solde au 31 décembre 2013 | 15 000 |
| Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme | 14 737 |
| Radiation des coûts de transactions reportés suite au remboursement de la dette | 5 |
| Solde remboursé | 258 |
| | <u>(15 000)</u> |
| Solde à la fin | <u>-</u> |

Dans le cadre de son refinancement bancaire, la Société a conclu une convention de prêt pour un montant total en capital de 42 500 000 \$. La convention de prêt a été signée auprès d'un syndicat bancaire regroupant plusieurs créanciers. Une tranche de 12 500 000 \$ est garantie par une hypothèque de second rang sur les actifs présents et futurs de la Société. La balance a l'option de devenir créancier garanti selon certaines conditions.

| | 2014-03-22 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Valeur nominale | Valeur aux livres |
| \$ | \$ |
| Dettes, 9,1 %, échéant le 1 février 2018, émises le 31 janvier 2014 | |
| Débours initial le 31 janvier 2014 (déduction faite des coûts de transaction) | 42 500 |
| Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme | 42 087 |
| Solde à la fin | 14 |
| | <u>42 500</u> |
| | <u>42 101</u> |