



États financiers consolidés intermédiaires
(non audités)
Premier trimestre de 2016
(en milliers de dollars canadiens)



États consolidés intermédiaires du résultat

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 19 mars 2016 et le 21 mars 2015

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

	Note	2016 \$	2015 \$
Ventes		307 064	304 662
Charges opérationnelles excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		305 159	304 198
Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		1 905	464
Frais non liés aux opérations courantes	5	3 337	838
Dépréciation de l'actif financier disponible à la vente		-	1 731
Amortissements		2 719	3 416
		6 056	5 985
Résultat opérationnel		(4 151)	(5 521)
Charges financières		2 994	3 099
Résultat avant impôts		(7 145)	(8 620)
Recouvrement d'impôts		(1 847)	(2 305)
Résultat net		(5 298)	(6 315)
Résultat net de base et dilué par action	6	(0,19)	(0,23)

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



États consolidés intermédiaires du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 19 mars 2016 et le 21 mars 2015

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

	Note	2016 \$	2015 \$
Résultat net de la période		(5 298)	(6 315)
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat			
Actif financier disponible à la vente			
Gain (perte) de la période		40	(1 731)
Reclassement au résultat		-	1 731
Impôts sur les autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat		(5)	-
		35	-
Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat			
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite		(357)	(476)
Impôts sur les autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au résultat		71	124
		(286)	(352)
Total des autres éléments du résultat global		(251)	(352)
Total du résultat global		(5 549)	(6 667)

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

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres
(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 19 mars 2016 et le 21 mars 2015

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

	Capital- actions \$	Options de conversion des débtures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Actions détenues au titre des régimes de rémunération à base d'actions \$	Actif financier disponible à la vente \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 26 décembre 2015	209 972	1 742	1 880	(381)	(126)	(145 770)	67 317
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	(5 298)	(5 298)
Autres éléments du résultat global							
Gain sur l'actif financier disponible à la vente	-	-	-	-	40	-	40
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite	-	-	-	-	-	(357)	(357)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(5)	71	66
Total du résultat global	-	-	-	-	35	(5 584)	(5 549)
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions	-	-	53	-	-	-	53
Solde au 19 mars 2016	209 972	1 742	1 933	(381)	(91)	(151 354)	61 821
Solde au 27 décembre 2014	209 972	1 742	1 563	(381)	-	(112 074)	100 822
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	(6 315)	(6 315)
Autres éléments du résultat global							
Perte sur l'actif financier disponible à la vente	-	-	-	-	(1 731)	-	(1 731)
Reclassement au résultat	-	-	-	-	1 731	-	1 731
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite	-	-	-	-	-	(476)	(476)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	124	124
Total du résultat global	-	-	-	-	-	(6 667)	(6 667)
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions	-	-	45	-	-	-	45
Solde au 21 mars 2015	209 972	1 742	1 608	(381)	-	(118 741)	94 200

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

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 19 mars 2016 et le 21 mars 2015

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

	Note	2016 \$	2015 \$
Activités opérationnelles			
Résultat net de la période		(5 298)	(6 315)
Recouvrement d'impôts		(1 847)	(2 305)
Amortissements		2 719	3 416
Dépréciation de l'actif financier disponible à la vente		-	1 731
Charges financières		2 994	3 099
Autres		(253)	(545)
		(1 685)	(919)
Variation nette du fonds de roulement		3 851	8 774
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		2 166	7 855
Activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise		-	100
Variation des prêts à recevoir		20	-
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(75)	(519)
Dispositions d'immobilisations corporelles		20	280
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(61)	(307)
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement		(96)	(446)
Activités de financement			
Emprunt bancaire	8	(92)	(2 883)
Paiement en vertu de contrats de location		(81)	(143)
Charges financières payées		(2 626)	(2 682)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités de financement		(2 799)	(5 708)
Variation nette du découvert bancaire		(729)	1 701
Découvert bancaire au début		(4 106)	(8 782)
Découvert bancaire à la fin		(4 835)	(7 081)

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

États consolidés de la situation financière

(non audités)

Au 19 mars 2016 et au 26 décembre 2015

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

	Note	2016 \$	2015 \$
Actif			
Courant			
Clients et autres débiteurs		99 098	104 351
Stock		79 813	87 282
Frais payés d'avance		4 032	2 936
Autres		1 761	1 699
Actif courant		184 704	196 268
Non courant			
Actif financier disponible à la vente		966	926
Prêts à recevoir		556	576
Immobilisations corporelles		15 007	15 835
Immobilisations incorporelles		61 100	62 844
Goodwill		84 130	84 130
Actifs d'impôts différés		3 981	2 089
Actif non courant		165 740	166 400
Total de l'actif		350 444	362 668
Passif et capitaux propres			
Passif			
Courant			
Découvert bancaire		4 835	4 106
Fournisseurs et autres créditeurs		85 434	93 530
Remises à payer		8 411	8 301
Emprunt bancaire	7	88 063	1 000
Dettes à long terme	8	21 194	-
Obligations découlant de contrats de location		561	497
Autres		1 920	1 689
Passif courant		210 418	109 123
Non courant			
Emprunt bancaire	7	-	87 038
Dettes à long terme	8	21 130	42 295
Débiteures convertibles		49 050	48 859
Obligation découlant de contrats de location		2 242	2 376
Obligations au titre de la retraite		1 600	1 271
Provisions		3 631	3 816
Passifs d'impôts différés		552	573
Passif non courant		78 205	186 228
Total du passif		288 623	295 351
Capitaux propres			
Capital-actions		209 972	209 972
Déficit		(151 354)	(145 770)
Autres composantes des capitaux propres		3 203	3 115
Total des capitaux propres		61 821	67 317
Total du passif et des capitaux propres		350 444	362 668

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 28 avril 2016.

Pour le conseil,

___/s/ Richard Lord_____, administrateur

___/s/ Robert Panet-Raymond_____, administrateur

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

(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. En effet, le quatrième trimestre compte 33 % plus de jours d'opérations que les autres trimestres de l'exercice. De plus, les ventes de la Société sont saisonnières. Ainsi, les ventes du premier trimestre sont moins élevées en comparaison aux autres trimestres. 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.

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 débentures 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 résumés intermédiaires de la Société ont été préparés conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire des Normes internationales d'information financière (IFRS, tel que publié par IASB), tout en considérant les méthodes comptables adoptées par la Société pour ses états financiers consolidés de l'exercice terminé le 26 décembre 2015. 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 26 décembre 2015.

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

3. Principales méthodes comptables

Normes, modifications et interprétations existantes qui ne sont pas encore en vigueur

IFRS 9 Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace IAS 39 Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation (IAS 39). IFRS 9 introduit des améliorations comprenant un modèle plus logique de classification et d'évaluation des actifs financiers, un modèle unique de dépréciation plus prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues et un modèle de comptabilité de couverture substantiellement modifié. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats avec des clients

En mai 2014, l'IASB a publié IFRS 15 laquelle remplace IAS 18 Produits des activités ordinaires, IAS 11 Contrats de construction, ainsi que certaines interprétations relatives aux produits. IFRS 15 établit un nouveau modèle de comptabilisation des produits fondé sur le contrôle, modifie le fondement pour déterminer quand les produits sont comptabilisés à un moment précis ou progressivement, fournit de nouvelles indications plus détaillées sur des sujets particuliers et améliore et augmente les informations à fournir sur les produits. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

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 pour lesquels l'actif sous-jacent à une faible valeur. 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 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 19 mars 2016 et le 21 mars 2015

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

IAS 7 Tableau des flux de trésorerie

En janvier 2016, l'IASB a publié des modifications à IAS 7 - Tableau des flux de trésorerie, afin d'améliorer l'information fournie aux utilisateurs des états financiers concernant les activités de financement. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017 et l'application anticipée est permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IAS 12 Impôts sur les résultats

En février 2016, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 12 - Impôt sur le résultat concernant la comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre des pertes latentes. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. Ces modifications clarifient la façon de comptabiliser les actifs d'impôt différé constatés sur des passifs financiers évalués à la juste valeur. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

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 :

			2016
	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$
Ventes sectorielles	219 339	133 496	352 835
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	193 435	126 229	319 664
Rémunération du personnel	16 952	2 035	18 987
Autres frais	9 811	1 151	10 962
	220 198	129 415	349 613
Résultats sectoriels	(859)	4 081	3 222

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 19 mars 2016 et le 21 mars 2015

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

	2015		
	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$
Ventes sectorielles	210 250	138 250	348 500
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	183 864	131 225	315 089
Rémunération du personnel	17 635	2 353	19 988
Autres frais	10 041	1 329	11 370
	211 540	134 907	346 447
Résultats sectoriels	(1 290)	3 343	2 053

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 intermédiaires de la Société :

	2016 \$	2015 \$
Ventes		
Total des ventes sectorielles	352 835	348 500
Élimination des ventes intersectorielles	(45 771)	(43 838)
Ventes de la Société	307 064	304 662
Résultat		
Total des résultats sectoriels	3 222	2 053
Rémunération du personnel non attribuée	(1 329)	(1 255)
Autres charges non attribuées	12	(334)
Frais non liés aux opérations courantes	(3 337)	(838)
Dépréciation de l'actif financier disponible à la vente	-	(1 731)
Amortissements	(2 719)	(3 416)
Résultat opérationnel de la Société	(4 151)	(5 521)
Charges financières	(2 994)	(3 099)
Résultat avant impôts de la Société	(7 145)	(8 620)

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 19 mars 2016 et le 21 mars 2015

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

5. Frais non liés aux opérations courantes

	2016 \$	2015 \$
Restructuration interne des opérations ^(a) Prime de séparation et autres	3 337	838
Montants payés	1 758	838
Montants à payer	1 579	-

^(a) Le 26 janvier 2016, la Société a annoncé qu'elle mettait de l'avant un plan de rationalisation et d'optimisation de ses activités d'exploitation. Ce plan vise à permettre d'améliorer davantage l'efficacité opérationnelle et la rentabilité dans un contexte d'affaires qui demeure difficile pour l'industrie de la distribution des services alimentaires ainsi que de finaliser l'intégration des acquisitions réalisées au cours des dernières années. La portée du plan englobe la plupart des divisions et consiste principalement à centraliser et consolider certaines activités au siège social de la Société ou à celui de ses divisions. La mise en œuvre du plan se traduit par l'abolition d'environ 120 postes, soit environ 8% des effectifs totaux de la Société.

6. Données par action

Résultat par action

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

	2016 \$	2015 \$
Résultat net de la période	(5 298)	(6 315)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins de calcul du résultat de base et dilué par action	27 453 960	27 453 960
Résultat net de base et dilué par action	(0,19)	(0,23)

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

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

7. Emprunt bancaire

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 19 mars 2016, la facilité est composée d'un emprunt et d'acceptations bancaires qui portent intérêt à des taux se situant entre 2,90 % et 3,45 % (26 décembre 2015: entre 3,00 % et 3,70 %) et est présentée entièrement à court terme étant donné son échéance.

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 du trimestre terminé le 19 mars 2016, un montant de 1 000 000 \$ a été remboursé (6 000 000 \$ au cours de l'exercice terminé le 26 décembre 2015). Elle est garantie par une hypothèque de premier rang sur les actifs présents et futurs de la Société et est remboursable par versement de capital de 500 000 \$ mensuellement. Au 19 mars 2016, ces facilités de crédit ont été entièrement remboursées.

Les taux d'intérêts des facilités de crédit 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 19 mars 2016, ce ratio était respecté.

Au 19 mars 2016 et au 26 décembre 2015, des lettres de garantie d'un montant de 1 014 000 \$ étaient utilisées relativement à un engagement.

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

8. Dette à long terme

Dans le cadre de son refinancement bancaire effectué en 2014, 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. Cette convention de prêt est maintenant garantie en totalité par une hypothèque de second rang sur les actifs présents et futurs de la Société après que l'un des prêteurs ait exercé son option de devenir un créancier garanti le 16 mars 2016. En vertu des termes de l'entente, 21 250 000 \$ doit être remboursé le 1^{er} février 2017 et 21 250 000 \$ doit être remboursé le 1^{er} février 2018. Le taux moyen de la dette à long terme a été revu à la hausse en janvier 2015, et ce pour la durée restante du contrat, passant de 9,1 % à 9,8 %. Au 19 mars 2016, 21 250 000 \$ est maintenant présenté à court terme.

	19 mars 2016	
	Valeur nominale \$	Valeur aux livres \$
Dette, 9,8 % échéant le 1^{er} février 2018, émise le 31 janvier 2014		
Solde au début	42 500	42 295
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme	-	29
	42 500	42 324
Solde à la fin	21 250	21 194
Courante		
Non courante	21 250	21 130
		26 décembre 2015
	Valeur nominale \$	Valeur aux livres \$
Dette, 9,8 % échéant le 1^{er} février 2018, émise le 31 janvier 2014		
Solde au début	42 500	42 181
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme	-	114
	42 500	42 295
Solde à la fin		

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

9. Risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme d'emprunts bancaires autorisés suffisants. Pour ce faire, la Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour acquitter ses obligations lorsque celles-ci viennent à échéance. En 2015 et 2014, la Société a généré des flux de trésorerie de 28 174 000 \$ et 32 428 000 \$ respectivement. Pour la période de 84 jours terminés le 19 mars 2016, la Société a généré des flux de trésorerie de 2 166 000 \$.

Au cours des prochains 12 mois, l'emprunt bancaire au montant de 88 063 000 \$ ainsi qu'une portion de la dette à long terme au montant de 21 194 000 \$, pour un total de 109 257 000 \$ viendront à échéance et sont présentés au passif à court terme. La Société a récemment annoncé la création d'un comité composé d'administrateurs indépendants afin d'approfondir notamment l'analyse de la structure d'endettement de la Société et présenter ses recommandations. À cet égard, il est important de noter ce qui suit :

- a) L'emprunt bancaire est garanti par une hypothèque de premier rang sur les actifs présents et futurs de la Société. La dette à long terme est garantie par une hypothèque de second rang sur les actifs présents et futurs. Au 19 mars 2016, les comptes à recevoir ainsi que les inventaires totalisaient 178 911 000 \$ alors que le solde à court terme de l'emprunt bancaire et de la dette à long terme garanti est de 109 257 000 \$.
- b) Les débetures convertibles viennent à échéance en avril 2017. Entre le 30 avril 2016 et la date d'échéance, les débetures peuvent être rachetées en totalité ou en partie au gré de la Société, et elles peuvent être réglées en tout ou partie par l'émission d'actions ordinaires, sujets à certaines conditions telles que décrites dans le prospectus daté du 20 avril 2010.
- c) Le 26 janvier 2016, la Société a également annoncé un plan de rationalisation visant notamment la centralisation de certains services. Sur une base annuelle, ce plan de rationalisation permettra à la Société de générer des liquidités importantes.

La Société continue à évaluer les alternatives de refinancement disponibles et à cette date, rien n'indique que la Société ne sera pas en mesure de se refinancer lorsque ses dettes viendront à échéance.

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 19 mars 2016 et le 21 mars 2015

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

Les flux de trésorerie non actualisés (incluant capital et intérêts) liés aux passifs de la Société comportent les échéances suivantes :

	19 mars 2016		
	Échéance Avant 12 mois \$	Échéance 1 an à 5 ans \$	Échéance plus de 5 ans \$
Découvert bancaire	4 835	-	-
Fournisseurs et autres créiteurs	77 691	-	-
Remises à payer	8 411	-	-
Emprunt bancaire	91 147	-	-
Obligations découlant de contrats de location	663	1 966	522
Dettes à long terme	25 128	23 032	-
Débiteures convertibles	2 858	50 281	-
	210 733	75 279	522

	26 décembre 2015		
	Échéance avant 12 mois \$	Échéance 1 an à 5 ans \$	Échéance plus de 5 ans \$
Découvert bancaire	4 106	-	-
Fournisseurs et autres créiteurs	85 549	-	-
Remises à payer	8 301	-	-
Emprunt bancaire	3 617	89 650	-
Obligations découlant de contrats de location	603	2 646	-
Dettes à long terme	4 180	44 938	-
Débiteures convertibles	2 858	50 937	-
	109 214	188 171	-

10. Juste valeur des instruments financiers

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers dans les états consolidés de la situation financière se rapportent aux catégories d'actifs et de passifs suivantes :

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 19 mars 2016 et le 21 mars 2015

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

	19 mars 2016		26 décembre 2015	
	Valeur comptable \$	Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Actifs financiers				
Prêts et créances				
Courant				
Clients et autres débiteurs	99 098	99 098	104 351	104 351
Prêts à recevoir	131	131	131	131
	99 229	99 229	104 482	104 482
Non courant				
Prêts à recevoir	556	556	576	576
Actifs financiers disponible à la vente				
Non courant				
Placement en actions dans Investissements Colabor Inc.	966	966	926	926
Passifs financiers				
Passifs financiers évalués au coût				
Amorti				
Courant				
Découvert bancaire	4 835	4 835	4 106	4 106
Fournisseurs et autres crédeurs	77 691	77 691	85 549	85 549
Remises à payer	8 411	8 411	8 301	8 301
Emprunt bancaire	88 063	88 063	1 000	1 000
Dettes à long terme	21 194	22 935		
Obligations découlant de contrats de location	561	561	497	497
	200 755	202 496	99 453	99 453
Non courant				
Emprunt bancaire	-	-	87 038	87 038
Obligations découlant de contrats de location	2 242	2 242	2 376	2 376
Dettes à long terme	21 130	19 035	42 295	41 912
Débentures convertibles	49 050	47 230	48 859	47 230
	72 422	68 507	180 568	178 556

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 19 mars 2016 et le 21 mars 2015

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

La juste valeur des clients et autres débiteurs, du découvert bancaire, des fournisseurs et autres créiteurs (excluant les taxes de vente à remettre et la rémunération à payer), des remises à payer et de la portion courante de l'emprunt bancaire est comparable à la valeur comptable en raison des courtes échéances, donc la valeur temps de l'argent est non significative.

La juste valeur de l'actif financier disponible à la vente a principalement été déterminée selon le cours acheteur à la date de clôture de l'actif sous-jacent.

La juste valeur de la portion non courante des prêts à recevoir est équivalente à la valeur comptable, puisqu'il s'agit de prêts principalement consentis en 2015.

La juste valeur de la portion courante et non courante des obligations découlant de contrats de location est comparable à leur valeur comptable puisqu'elles ont été contractées en 2014 et en 2015.

La juste valeur de la dette à long terme et de la composante passif des débentures convertibles a été déterminée en actualisant les flux monétaires futurs au taux de 10,5 % (10,5 % au 26 décembre 2015), taux dont la Société pourrait actuellement se prévaloir pour des débentures non convertibles ayant des conditions et échéances similaires (classé au niveau 2 de la hiérarchie).

Les actifs et les passifs 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.

Les instruments financiers de la société qui sont comptabilisés à la juste valeur se composent du placement en actions d'investissement Colabor Inc. (niveau 2). Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 au cours du trimestre.