



États financiers consolidés intermédiaires
(non audités)

Deuxième trimestre de 2017

(en milliers de dollars canadiens)



États consolidés intermédiaires du résultat

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 168 jours terminées le 17 juin 2017 et le 11 juin 2016

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

	Note	84 jours		168 jours	
		2017	2016	2017	2016 (note 8)
		\$	\$	\$	\$
Ventes	3	331 372	342 979	598 559	627 791
Charges opérationnelles, excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		322 354	332 905	588 641	615 812
Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		9 018	10 074	9 918	11 979
Frais non liés aux opérations courantes	4	467	-	1 336	3 337
Amortissements		2 541	2 653	5 080	5 372
		3 008	2 653	6 416	8 709
Résultat opérationnel	3	6 010	7 421	3 502	3 270
Charges financières		1 758	3 044	3 572	6 038
Résultat avant impôts		4 252	4 377	(70)	(2 768)
Charge (recouvrement) d'impôts		1 155	1 304	279	(543)
Résultat net		3 097	3 073	(349)	(2 225)
Résultat net de base et dilué par action	5	0,03	0,11	(0,00)	(0,08)

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



États consolidés intermédiaires du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 168 jours terminées le 17 juin 2017 et le 11 juin 2016

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

	84 jours		168 jours	
	2017 \$	2016 \$	2017 \$	2016 \$
Résultat net	3 097	3 073	(349)	(2 225)
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat				
Actif financier disponible à la vente				
Perte de la période	(223)	(96)	(399)	(56)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	29	12	53	7
	(194)	(84)	(346)	(49)
Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat				
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite	(776)	(446)	(776)	(803)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	208	119	208	190
	(568)	(327)	(568)	(613)
Total des autres éléments du résultat global	(762)	(411)	(914)	(662)
Total du résultat global	2 335	2 662	(1 263)	(2 887)

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 168 jours terminées le 17 juin 2017 et le 11 juin 2016

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

	Capital- actions \$	Options de conversion des débitures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Autres éléments du résultat global \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 31 décembre 2016	258 000	1 742	2 168	175	(145 632)	116 453
Résultat net de la période	-	-	-	-	(349)	(349)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(346)	(568)	(914)
Total du résultat global	-	-	-	(346)	(917)	(1 263)
Actions émises au cours de l'exercice	5	-	-	-	-	5
Régimes de rémunération à base d'actions	-	-	(121)	-	-	(121)
Solde au 17 juin 2017	258 005	1 742	2 047	(171)	(146 549)	115 074
	Capital- actions \$	Options de conversion des débitures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Autres éléments du résultat global \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 26 décembre 2015	209 972	1 742	1 880	(507)	(145 770)	67 317
Résultat net de la période	-	-	-	-	(2 225)	(2 225)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(49)	(613)	(662)
Total du résultat global	-	-	-	(49)	(2 838)	(2 887)
Régimes de rémunération à base d'actions	-	-	107	-	-	107
Solde au 11 juin 2016	209 972	1 742	1 987	(556)	(148 608)	64 537

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



États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
(non audités)

Pour les périodes de 84 et 168 jours terminées le 17 juin 2017 et le 11 juin 2016

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

	Note	84 jours		168 jours	
		2017 \$	2016 \$	2017 \$	2016 \$
Activités opérationnelles					
Résultat net		3 097	3 073	(349)	(2 225)
Impôts différés		771	1 070	64	(777)
Amortissements		2 541	2 653	5 080	5 372
Charges financières		1 758	3 044	3 572	6 038
Autres		(131)	(325)	(603)	(578)
		8 036	9 515	7 764	7 830
Variation nette du fonds de roulement		(5 797)	(17 014)	(10 058)	(13 163)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles					
		2 239	(7 499)	(2 294)	(5 333)
Activités d'investissement					
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(161)	(125)	(481)	(200)
Dispositions d'immobilisations corporelles		24	168	37	188
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(203)	(32)	(319)	(93)
Autres		55	69	77	89
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement					
		(285)	80	(686)	(16)
Activités de financement					
Variation de la dette à long terme	6	487	9 485	7 350	9 393
Païement en vertu de contrats de location		(154)	(130)	(291)	(211)
Émission de capital-actions		-	-	5	-
Charges financières payées		(1 558)	(2 679)	(3 169)	(5 305)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement					
		(1 225)	6 676	3 895	3 877
Variation nette du découvert bancaire		729	(743)	915	(1 472)
Découvert bancaire au début de la période		(7 283)	(4 835)	(7 469)	(4 106)
Découvert bancaire à la fin de la période		(6 554)	(5 578)	(6 554)	(5 578)

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



États consolidés intermédiaires de la situation financière
(non audités)

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

	Notes	Au 17 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Actif			
Courant			
Clients et autres débiteurs		110 802	99 981
Stocks		86 563	83 246
Frais payés d'avance		3 339	3 081
Autres		2 189	1 830
Actif courant		202 893	188 138
Non courant			
Immobilisations corporelles		12 377	13 128
Immobilisations incorporelles		52 351	55 593
Goodwill		84 130	84 130
Actif d'impôts différés		2 148	2 015
Autres		1 204	1 693
Actif non courant		152 210	156 559
Total de l'actif		355 103	344 697
Passif			
Courant			
Découvert bancaire		6 554	7 468
Fournisseurs et autres créditeurs		109 394	105 314
Portion à court terme de la dette à long terme	6	644	550
Autres		1 049	654
Passif courant		117 641	113 986
Non courant			
Dette à long terme	6	68 883	61 211
Débiteures convertibles		48 978	48 870
Obligation au titre de la retraite		1 366	662
Provisions		2 707	2 998
Passif d'impôts différés		454	517
Passif non courant		122 388	114 258
Total du passif		240 029	228 244
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		115 074	116 453
Total du passif et des capitaux propres		355 103	344 697

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

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été approuvés et autorisés pour la publication par le conseil d'administration le 20 juillet 2017.
Pour le conseil,

/s/Marc Baillargeon, administrateur

/s/Robert Cloutier, administrateur

(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.

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 cotées à la Bourse de Toronto (TSX : GCL et TSX : GCL.DB.A).

2 Principales méthodes comptables

Généralités

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, telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), tout en considérant les méthodes comptables adoptées par la Société pour ses états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2016. 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 2016.

Nouvelle norme adoptée par la Société

La Société a décidé d'appliquer par anticipation, au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2016, la norme IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, publiée en mai 2014. En ce qui concerne les règles de transition, IFRS 15 a été adoptée de façon rétrospective, et les données de la période terminée le 11 juin 2016 ont été retraitées pour être comparables (Note 8)

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

3 Information sectorielle

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 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 :

	Période de 84 jours terminée le 17 juin 2017			Période de 84 jours terminée le 11 juin 2016		
	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$
Ventes sectorielles	251 252	105 378	356 630	257 615	115 780	373 395
Charges opérationnelles sectorielles						
Coût des marchandises vendues	218 968	98 173	317 141	225 964	106 949	332 913
Rémunération du personnel	17 430	2 221	19 652	17 159	2 158	19 317
Autres frais	8 222	1 351	9 572	8 512	1 449	9 961
	244 620	101 745	346 365	251 635	110 556	362 191
Résultats sectoriels	6 632	3 633	10 265	5 980	5 224	11 204
	Période de 168 jours terminée le 17 juin 2017			Période de 168 jours terminée le 11 juin 2016		
	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$
Ventes sectorielles	457 940	186 223	644 163	476 954	206 028	682 982
Charges opérationnelles sectorielles						
Coût des marchandises vendues	399 439	174 074	573 513	419 399	189 930	609 329
Rémunération du personnel	34 029	4 341	38 370	34 111	4 193	38 304
Autres frais	17 408	2 306	19 714	18 323	2 600	20 923
	450 876	180 721	631 597	471 833	196 723	668 556
Résultats sectoriels	7 064	5 502	12 566	5 121	9 305	14 426

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

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 :

	84 jours		168 jours	
	2017 \$	2016 \$	2017 \$	2016 \$
Ventes				
Total des ventes sectorielles	356 630	373 395	644 163	682 982
Élimination des ventes intersectorielles	(25 258)	(30 416)	(45 604)	(55 191)
Ventes de la Société	331 372	342 979	598 559	627 791
Résultat				
Total des résultats sectoriels	10 265	11 204	12 566	14 426
Rémunération du personnel non attribuée	845	1 217	1 854	2 546
Autres charges (produits) non attribuées	402	(87)	794	(99)
Frais non liés aux opérations courantes	467	-	1 336	3 337
Amortissements	2 541	2 653	5 080	5 372
Résultat opérationnel	6 010	7 421	3 502	3 270

4 Frais non liés aux opérations courantes

	84 jours		168 jours	
	2017 \$	2016 \$	2017 \$	2016 \$
Restructuration interne des opérations				
Frais pour fermeture d'entrepôt ^(a)	329	-	1 138	-
Prime de séparation et autres ^(b)	-	-	-	3 255
Allocations de retraite	80	-	174	-
Variation des provisions pour contrats déficitaires	58	-	24	82
	467	-	1 336	3 337

La Société a déboursé un montant de 1 166\$ (485\$ en 2016) au cours de la période de 84 jours terminée le 17 juin 2017 et un montant de 1 698\$ (2 243\$ en 2016) pour la période de 168 jours terminée à la même date.

^(a) Le 31 janvier 2017, la Société a annoncé la fermeture de l'entrepôt de Vaughan effective à compter du 30 avril 2017.

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

- (b) Le 26 janvier 2016, la Société a mis de l'avant un plan de rationalisation et d'optimisation de ses activités d'exploitation. Ce plan vise à 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 qu'à 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 à consolider certaines activités au siège social de la Société ou à celui de ses divisions. La mise en œuvre du plan s'est traduite par l'abolition d'environ 120 postes, soit environ 8 % des effectifs totaux de la Société.

5 Données par action

Résultat par action

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

	84 jours		168 jours	
	2017 \$	2016 \$	2017 \$	2016 \$
Résultat net	3 097	3 073	(349)	(2 225)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins de calcul du résultat de base par action	102 074 318	27 453 960	102 074 229	27 453 960
Résultat net de base par action	0,03	0,11	(0,00)	(0,08)

Le tableau ci-dessous présente le résultat dilué par action pour la période de 84 jours terminée le 17 juin 2017. Aucun élément dilutif pour la période de 168 jours terminée le 17 juin 2017 et pour les périodes comparatives de 2016 :

	84 jours		168 jours	
	2017 \$	2016 \$	2017 \$	2016 \$
Résultat net dilué	3 359	-	-	-
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins de calcul du résultat dilué par action	103 074 318	-	-	-
Résultat net dilué par action	0,03	-	-	-

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

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

6 Dette à long terme

	Au 17 juin 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Facilité de crédit	43 271	35 921
Dette, valeur nominale de 25 M\$, échéant le 13 octobre 2020, portant intérêt au taux de 6,5 % (7,5 % au 31 décembre 2016)	25 000	25 000
Obligations découlant de contrats de location	2 557	2 385
	70 828	63 306
Moins : frais de financement non amortis	1 301	1 545
Total de la dette à long terme	69 527	61 761
Moins : portion à court terme de la dette à long terme	644	550
	68 883	61 211

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

7 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des clients et autres débiteurs, des prêts à recevoir, du découvert bancaire, des fournisseurs et autres crédeurs (excluant les taxes à la consommation à payer et la rémunération à payer) ainsi que 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 valeur comptable et la juste valeur des autres instruments financiers dans les états consolidés intermédiaires de la situation financière se détaillent comme suit :

	Au 17 juin 2017		Au 31 décembre 2016	
	Valeur comptable \$	Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Actifs financiers				
Non courants				
Actif financier disponible à la vente	847	847	1 246	1 246
Passifs financiers				
Non courants				
Dette à long terme	68 883	68 828	61 211	61 133
Débentures convertibles	48 978	46 000	48 870	49 750
	117 861	114 828	110 081	110 883

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 de l'emprunt bancaire est équivalente à la valeur comptable.

La juste valeur de la portion courante des obligations découlant de contrats de location est comparable à leur valeur comptable puisqu'ils ont été conclus en 2015, 2016 et 2017.

La juste valeur de la dette à long terme a été déterminée en actualisant les flux monétaires futurs au taux de 6,5 % (7,5 % au 31 décembre 2016), soit le taux en vigueur de la dette long terme.

La juste valeur de la composante passif des débentures convertibles a été déterminée en fonction du cours auquel elles se transigent au 17 juin 2017.

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

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.

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

8 Changement de convention comptable

Tel qu'il est mentionné à la note 2, la Société a adopté de façon anticipée la norme IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, ce qui a entraîné des ajustements dans la façon de comptabiliser certaines transactions à l'état consolidé intermédiaire du résultat. Le principal changement concerne la comptabilisation des ventes de type « livraison directe aux clients ».

Lorsqu'un fournisseur effectue la livraison de produits directement chez les clients de la Société, les revenus étaient auparavant comptabilisés à titre de ventes, déduction faite des remises faites aux clients. Le coût des produits vendus était quant à lui comptabilisé dans les charges opérationnelles, déduction faite des remises des fournisseurs.

Selon la norme IFRS 15, la Société comptabilise à titre de revenus les remises fournisseurs obtenues à l'égard des ventes directes aux clients. L'impact de ce changement est une réduction des ventes et une réduction équivalente des charges opérationnelles, et il n'a donc un aucun effet sur le résultat opérationnel.

Aux fins de comparabilité, les données de la période de 168 jours terminée le 11 juin 2016 ont été ajustées pour refléter l'adoption de cette nouvelle norme. Les ajustements aux données comparatives se détaillent comme suit :

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

	Période de 84 jours terminée le 11 juin 2016			Période de 168 jours terminée le 11 juin 2016		
	Résultat présenté \$	Ajustement selon IFRS 15 \$	Résultat ajusté \$	Résultat présenté \$	Ajustement selon IFRS 15 \$	Résultat ajusté \$
Ventes	364 801	(21 822)	342 979	671 865	(44 074)	627 791
Charges opérationnelles, excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements	354 727	(21 822)	332 905	659 886	(44 074)	615 812
Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements	10 074	-	10 074	11 979	-	11 979

9 Événement postérieur à la date de clôture

Le 19 juillet 2017, la Société a reçu un avis de terminaison d'un contrat portant sur l'approvisionnement des établissements de la chaîne de restauration Popeyes Louisiana Kitchen (Popeyes), en Ontario, avec une date effective au 13 novembre 2017. Les ventes annuelles de la Société effectuées auprès des établissements de Popeyes s'élèvent à plus de 40,0 M\$.