



**États financiers consolidés intermédiaires
au 14 juin 2014 et au 15 juin 2013
(2ème 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- 14

Groupe Colabor Inc.
États consolidés du résultat

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

	Notes	2014-06-14 (84 jours)	2013-06-15 (84 jours)	2014-06-14 (165 jours)	2013-06-15 (166 jours)
		\$	\$	\$	\$
Ventes de marchandises	4	347 200	345 817	626 518	639 397
Charges opérationnelles excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		337 696	336 089	616 866	627 360
Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		9 504	9 728	9 652	12 037
Frais non liés aux opérations courantes	5				247
Amortissement des immobilisations corporelles		1 013	896	1 988	2 115
Amortissement des immobilisations incorporelles		3 466	3 491	6 745	6 514
		4 479	4 387	8 733	8 876
Résultat opérationnel		5 025	5 341	919	3 161
Charges financières	6	2 823	2 146	6 214	4 469
Résultat avant impôts		2 202	3 195	(5 295)	(1 308)
Charge (récupération) d'impôts différés		572	805	(1 359)	(340)
Résultat		1 630	2 390	(3 936)	(968)
Résultat de base et dilué par action	7	0,06 \$	0,09 \$	(0,15 \$)	(0,04 \$)

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)

	2014-06-14 (84 jours)	2013-06-15 (84 jours)	2014-06-14 (165 jours)	2013-06-15 (166 jours)
	\$	\$	\$	\$
Résultat	1 630	2 390	(3 936)	(968)
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat				
Actif financier disponible à la vente				
Perte de la période	(424)	(3 138)	(789)	(5 500)
Reclassement au résultat				2 342
Couverture des flux de trésorerie – gain (perte) de la période				
Gain (perte) de la période		253	(190)	104
Reclassement au résultat			268	
Impôts sur les autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat	56	342	82	384
	(368)	(2 543)	(629)	(2 670)
Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat				
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite	(354)	520	(904)	745
Impôts sur les autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au résultat	92	(135)	235	(194)
	(262)	385	(669)	551
Total des autres éléments du résultat global	(630)	(2 158)	(1 298)	(2 119)
Total du résultat global	1 000	232	(5 234)	(3 087)

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							(3 936)	(3 936)
Autres éléments du résultat global								
Perte sur l'actif financier disponible à la vente					(789)			(789)
Reclassement au résultat						268		268
Perte sur la couverture des flux de trésorerie						(190)		(190)
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite							(904)	(904)
Impôts sur les autres éléments du résultat global					103	(21)	235	317
Total du résultat global	–	–	–	–	(686)	57	(4 605)	(5 234)
Dividende déclaré							(3 251)	(3 251)
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions			65					65
Transactions avec les propriétaires	–	–	65	–	–	–	(3 251)	(3 186)
Solde au 14 juin 2014	208 622	1 742	1 391	(381)	(686)	–	(45 295)	165 393
Solde au 1^{er} janvier 2013	179 652	1 742	1 136	(381)	(1 003)	(50)	(23 679)	157 417
Résultat de l'exercice							(968)	(968)
Autres éléments du résultat global								
Perte sur l'actif financier disponible à la vente					(5 500)			(5 500)
Reclassement au résultat					2 342			2 342
Perte sur la couverture des flux de trésorerie						104		104
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite							745	745
Impôts sur les autres éléments du résultat global					411	(27)	(194)	190
Total du résultat global	–	–	–	–	(2 747)	77	(417)	(3 087)
Dividende déclaré							(4 876)	(4 876)
Émission d'actions	28 982							28 982
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions			26					26
Transactions avec les propriétaires	28 982	–	26	–	–	–	(4 876)	24 132
Solde au 15 juin 2013	208 634	1 742	1 162	(381)	(3 750)	27	(28 972)	178 462

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	2014-06-14 (84 jours) \$	2013-06-15 (84 jours) \$	2014-06-14 (165 jours) \$	2013-06-15 (166 jours) \$
Activités opérationnelles					
Résultat avant impôts		2 202	3 195	(5 295)	(1 308)
Amortissement des immobilisations corporelles		1 013	896	1 988	2 115
Amortissement des immobilisations incorporelles		3 466	3 491	6 745	6 514
Gains sur dispositions d'immobilisations		(93)		(93)	
Variation des provisions		(335)		(695)	
Charges financières	6	2 823	2 146	6 214	4 469
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions		40	13	65	26
		<u>9 116</u>	<u>9 741</u>	<u>8 929</u>	<u>11 816</u>
Retenues d'impôts		(92)	10	(199)	(164)
Variation nette du fonds de roulement	8	<u>(7 424)</u>	<u>12 109</u>	<u>4 817</u>	<u>(15 581)</u>
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>1 600</u>	<u>21 860</u>	<u>13 547</u>	<u>(3 929)</u>
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		(499)	(3 436)	(772)	(4 068)
Dispositions d'immobilisations corporelles		125		133	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		<u>(858)</u>	<u>(137)</u>	<u>(1 777)</u>	<u>(137)</u>
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>(1 232)</u>	<u>(3 573)</u>	<u>(2 416)</u>	<u>(11 863)</u>
Activités de financement					
Emprunt bancaire	9	4 075	(14 632)	(17 380)	(2 685)
Paiement en vertu de contrats de location		(54)		(62)	
Émission d'actions			(11)		28 627
Dividendes payés		(3 251)	(4 876)	(3 251)	(9 037)
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	<u>(2 412)</u>	<u>(1 990)</u>	<u>(5 147)</u>	<u>(4 097)</u>
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>(1 642)</u>	<u>(21 509)</u>	<u>(9 488)</u>	<u>10 682</u>
Variation nette du découvert bancaire		<u>(1 274)</u>	<u>(3 222)</u>	<u>1 643</u>	<u>(5 110)</u>
Découvert bancaire au début		<u>(3 911)</u>	<u>(7 882)</u>	<u>(6 828)</u>	<u>(5 994)</u>
Découvert bancaire à la fin		<u>(5 185)</u>	<u>(11 104)</u>	<u>(5 185)</u>	<u>(11 104)</u>

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)

	2014-06-14	2013-12-31
	\$	\$
ACTIF		
Courant		
Clients et autres débiteurs	117 123	114 803
Actifs d'impôts recouvrables	3 052	2 853
Stock	79 862	80 243
Frais payés d'avance	4 483	1 996
<i>Actif courant</i>	<u>204 520</u>	<u>199 895</u>
Non courant		
Placement en actions dans Investissements Colabor Inc.	4 324	5 113
Immobilisations corporelles	16 298	16 615
Immobilisations incorporelles	126 144	131 112
Goodwill	115 065	115 065
<i>Actif non courant</i>	<u>261 831</u>	<u>267 905</u>
Total de l'actif	<u><u>466 351</u></u>	<u><u>467 800</u></u>
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
PASSIF		
Courant		
Découvert bancaire	5 185	6 828
Fournisseurs et autres créditeurs	93 814	84 684
Remises à payer	8 708	8 663
Soldes de prix d'achat à payer	761	11 496
Emprunt bancaire	9 6 000	
Obligations découlant de contrats de location	182	
Produits différés	241	41
Provisions	831	1 111
<i>Passif courant</i>	<u>115 722</u>	<u>112 823</u>
Non courant		
Emprunt bancaire	9 85 626	108 684
Instrument financier dérivé		78
Dettes à long terme	10 42 125	14 737
Débiteures convertibles	47 699	47 373
Obligation découlant de contrats de location	695	
Obligation au titre de la retraite	1 292	520
Provisions	4 068	4 365
Passifs d'impôts différés	3 731	5 407
<i>Passif non courant</i>	<u>185 236</u>	<u>181 164</u>
Total du passif	<u><u>300 958</u></u>	<u><u>293 987</u></u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	208 622	208 622
Déficit	(45 295)	(37 439)
Autres composantes des capitaux propres	2 066	2 630
<i>Total des capitaux propres</i>	<u>165 393</u>	<u>173 813</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>466 351</u></u>	<u><u>467 800</u></u>

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

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 16 juillet 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 à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire des Normes internationales d'information financières (IFRS), 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 du résultat 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	10 000

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 :

	2014-06-14 (84 jours)		
	Segment Distribution \$	Segment Grossiste \$	Total \$
Produits sectoriels	233 101	162 685	395 786
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	201 934	153 183	355 117
Rémunération du personnel	16 995	2 420	19 415
Autres frais	8 781	1 353	10 134
	227 710	156 956	384 666
Résultats sectoriels	5 391	5 729	11 120

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)

		2013-06-15 (84 jours)		
		Segment	Segment	Total
		Distribution	Grossiste	
		\$	\$	\$
Produits sectoriels		233 936	158 439	392 375
Charges opérationnelles sectorielles				
Coût des marchandises vendues		202 756	148 898	351 654
Rémunération du personnel		15 761	2 740	18 501
Autres frais		9 554	1 422	10 976
		228 071	153 060	381 131
Résultats sectoriels		5 865	5 379	11 244
		2014-06-14 (165 jours)		
		Segment	Segment	Total
		Distribution	Grossiste	
		\$	\$	\$
Produits sectoriels		426 390	286 327	712 717
Charges opérationnelles sectorielles				
Coût des marchandises vendues		370 571	270 617	641 188
Rémunération du personnel		32 965	4 852	37 817
Autres frais		18 188	2 733	20 921
		421 724	278 202	699 926
Résultats sectoriels		4 666	8 125	12 791
		2013-06-15 (166 jours)		
		Segment	Segment	Total
		Distribution	Grossiste	
		\$	\$	\$
Produits sectoriels		442 352	279 388	721 740
Charges opérationnelles sectorielles				
Coût des marchandises vendues		385 094	263 645	648 739
Rémunération du personnel		32 298	4 749	37 047
Autres frais		18 539	3 095	21 634
		435 931	271 489	707 420
Résultats sectoriels		6 421	7 899	14 320

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)

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

	2014-06-14 (84 jours)	2013-06-15 (84 jours)	2014-06-14 (165 jours)	2013-06-15 (166 jours)
	\$	\$	\$	\$
Ventes de marchandises				
Total des produits sectoriels	395 786	392 375	712 717	721 740
Élimination des produits intersectoriels	(48 586)	(46 558)	(86 199)	(82 343)
Ventes de marchandises de la Société	<u>347 200</u>	<u>345 817</u>	<u>626 518</u>	<u>639 397</u>
Résultat				
Total des résultats sectoriels	11 120	11 244	12 791	14 320
Rémunération du personnel non attribuée	(1 165)	(955)	(2 189)	(1 692)
Autres charges non attribuées	(451)	(561)	(950)	(591)
Frais non liés aux opérations courantes				(247)
Amortissement des immobilisations corporelles	(1 013)	(896)	(1 988)	(2 115)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(3 466)	(3 491)	(6 745)	(6 514)
Résultat opérationnel de la Société	5 025	5 341	919	3 161
Charges financières	(2 823)	(2 146)	(6 214)	(4 469)
Résultat de la Société avant impôts	<u>2 202</u>	<u>3 195</u>	<u>(5 295)</u>	<u>(1 308)</u>

5. FRAIS NON LIÉS AUX OPÉRATIONS COURANTES

	2014-06-14 (84 jours)	2013-06-15 (84 jours)	2014-06-14 (165 jours)	2013-06-15 (166 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>247</u>

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

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

6. CHARGES FINANCIÈRES ET CHARGES FINANCIÈRES PAYÉES

	2014-06-14 (84 jours)	2013-06-15 (84 jours)	2014-06-14 (165 jours)	2013-06-15 (166 jours)
			\$	\$
Charges financières	2 823	2 146	6 214	4 469
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme et les débetures et radiation des coûts de transactions reportés	(190)	(170)	(627)	(337)
Frais de modification des facilités de crédit	15	66	31	66
Amortissement des frais de financement payés d'avance inclus dans les charges financières	(118)	(52)	(353)	(101)
Charges de désactualisation financière sur la provision pour contrats déficitaires	(118)		(118)	
Charges financières payées	<u>2 412</u>	<u>1 990</u>	<u>5 147</u>	<u>4 097</u>

7. DONNÉES PAR ACTION

Résultat par action

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

	2014-06-14 (84 jours)	2013-06-15 (84 jours)	2014-06-14 (165 jours)	2013-06-15 (166 jours)
			\$	\$
Résultat	<u>1 630</u>	<u>2 390</u>	<u>(3 936)</u>	<u>(968)</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>27 062 315</u>	<u>27 062 315</u>	<u>25 578 050</u>
Résultat de base et dilué par action	<u>0,06 \$</u>	<u>0,09 \$</u>	<u>(0,15 \$)</u>	<u>(0,04 \$)</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 différents 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 fins de périodes 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 :

	2014-06-14 (84 jours)	2013-06-15 (84 jours)	2014-06-14 (165 jours)	2013-06-15 (166 jours)
	\$	\$	\$	\$
Clients et autres débiteurs	(16 328)	4 739	(2 320)	(1 761)
Stock	(6 441)	(6 689)	381	3 957
Frais payés d'avance	(2 103)	(1 724)	(2 487)	(1 567)
Fournisseurs et autres créditeurs	16 383	15 221	9 130	(17 580)
Remises à payer	1 299	769	45	1 780
Produits différés	(168)	(141)	200	(279)
Obligation au titre de la retraite	(66)	(66)	(132)	(131)
	<u>(7 424)</u>	<u>12 109</u>	<u>4 817</u>	<u>(15 581)</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 14 juin 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 2 000 000 \$ a été remboursé. Elle est garantie par une hypothèque de premier rang sur les actifs présents et futurs de la Société. Au 14 juin 2014, la facilité est composée d'un emprunt et d'acceptations bancaires qui portent intérêt à des taux se situant entre 4,14 % et 4,75 %.

Les taux d'intérêt 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 14 juin 2014, ce ratio était respecté.

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

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

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 14 juin 2014 et 15 juin 2013, l'emprunt bancaire moyen était respectivement de 89 647 000 \$ et de 115 055 000 \$ pour le trimestre et 92 870 000 \$ et de 121 575 000 \$ à ce jour.

10. DETTE À LONG TERME

	2014-06-14	
	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	14 737
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme		5
Radiation des coûts de transactions reportés suite au remboursement de la dette		258
Solde remboursé	(15 000)	(15 000)
Solde à la fin	-	-

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. Un des prêteurs a l'option de devenir créancier garanti selon certaines conditions.

	2014-06-14	
	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	42 087
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme		38
Solde à la fin	42 500	42 125

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

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

11. *RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL*

Régime d'options d'achat d'actions

Le 8 mai 2014, la Société a procédé à l'émission de 500 000 options d'achat d'actions ordinaires du Groupe. Le coût moyen pondéré de la juste valeur des options octroyées en 2014 au montant de 0,78 \$ par option 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 octroyées au cours de la période :

Taux d'intérêt sans risque	1,61 %
Volatilité prévue de l'action	33%
Dividende annuel prévu	0,24
Durée prévue	5,5 ans
Prix de l'action à la date d'attribution	4,12 \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	3,70 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions ordinaires du Groupe depuis 2009.

12. *ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE*

Le 3 juillet 2014, la Société a finalisé une entente portant sur le règlement d'un litige pour lequel elle faisait l'objet d'une requête d'annulation partielle de sentence arbitrale rendue en juin 2009 et d'un appel de jugement rendu par la Cour supérieure en 2013, la Société s'est entendue avec la partie adverse afin de conclure définitivement tous les dossiers en suspens selon les termes suivants; un montant de 1 000 000 \$ payable le 4 juillet, un montant de 1 000 000 \$ plus des intérêts courus au taux de 4 % le 2 janvier 2015 ainsi qu'un montant de 500 000\$ plus des intérêts courus au taux de 4 % le 31 mars 2015. Étant donné les montants déjà comptabilisés dans ses livres, la Société devra imputer aux résultats du 3e trimestre des frais non liés aux opérations courantes d'environ 1 100 000 \$.