



**États financiers consolidés intermédiaires
au 6 septembre 2014 et au 7 septembre 2013
(3^{ème} 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	2014-09-06 (84 jours) \$	2013-09-07 (84 jours) \$	2014-09-06 (249 jours) \$	2013-09-07 (250 jours) \$
Ventes de marchandises		345 164	343 584	971 682	982 981
Charges opérationnelles excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		<u>335 002</u>	<u>333 356</u>	<u>951 868</u>	<u>960 716</u>
Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		<u>10 162</u>	<u>10 228</u>	<u>19 814</u>	<u>22 265</u>
Frais non liés aux opérations courantes	6	2 888	8 123	2 888	8 370
Amortissement des immobilisations corporelles		1 061	1 142	3 049	3 257
Amortissement des immobilisations incorporelles		<u>3 308</u>	<u>3 306</u>	<u>10 053</u>	<u>9 820</u>
		<u>7 257</u>	<u>12 571</u>	<u>15 990</u>	<u>21 447</u>
Résultat opérationnel		<u>2 905</u>	<u>(2 343)</u>	<u>3 824</u>	<u>818</u>
Charges financières	7	<u>2 760</u>	<u>2 843</u>	<u>8 974</u>	<u>7 312</u>
Résultat avant impôts		<u>145</u>	<u>(5 186)</u>	<u>(5 150)</u>	<u>(6 494)</u>
Charge (récupération) d'impôts différés	13	<u>15 187</u>	<u>(1 303)</u>	<u>13 828</u>	<u>(1 643)</u>
Résultat		<u>(15 042)</u>	<u>(3 883)</u>	<u>(18 978)</u>	<u>(4 851)</u>
Résultat de base et dilué par action	8	<u>(0,56 \$)</u>	<u>(0,14 \$)</u>	<u>(0,70 \$)</u>	<u>(0,19 \$)</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)

	2014-09-06 (84 jours)	2013-09-07 (84 jours)	2014-09-06 (249 jours)	2013-09-07 (250 jours)
	\$	\$	\$	\$
Résultat	(15 042)	(3 883)	(18 978)	(4 851)
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat				
Actif financier disponible à la vente				
Gain (perte) de la période	42	399	(747)	(5 101)
Reclassement au résultat				2 342
Couverture des flux de trésorerie				
Gain (perte) de la période		337	(190)	441
Reclassement au résultat			268	
Impôts sur les autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat	(6)	(139)	76	245
	36	597	(593)	(2 073)
Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat				
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite	(333)	280	(1 237)	1 025
Impôts sur les autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au résultat	87	(73)	322	(267)
	(246)	207	(915)	758
Total des autres éléments du résultat global	(210)	804	(1 508)	(1 315)
Total du résultat global	(15 252)	(3 079)	(20 486)	(6 166)

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 débiteures 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							(18 978)	(18 978)
Autres éléments du résultat global								
Perte sur l'actif financier disponible à la vente					(747)			(747)
Reclassement au résultat						268		268
Perte sur la couverture des flux de trésorerie						(190)		(190)
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite							(1 237)	(1 237)
Impôts sur les autres éléments du résultat global					97	(21)	322	398
Total du résultat global	—	—	—	—	(650)	57	(19 893)	(20 486)
Dividende déclaré							(4 876)	(4 876)
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions			139					139
Transactions avec les propriétaires	—	—	139	—	—	—	(4 876)	(4 737)
Solde au 6 septembre 2014	208 622	1 742	1 465	(381)	(650)	—	(62 208)	148 590
Solde au 1^{er} janvier 2013	179 652	1 742	1 136	(381)	(1 003)	(50)	(23 679)	157 417
Résultat de l'exercice							(4 851)	(4 851)
Autres éléments du résultat global								
Perte sur l'actif financier disponible à la vente					(5 101)			(5 101)
Reclassement au résultat					2 342			2 342
Gain sur la couverture des flux de trésorerie						441		441
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite							1 025	1 025
Impôts sur les autres éléments du résultat global					359	(114)	(267)	(22)
Total du résultat global	—	—	—	—	(2 400)	327	(4 093)	(6 166)
Dividende déclaré							(6 501)	(6 501)
Émission d'actions	28 982							28 982
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions			71					71
Transactions avec les propriétaires	28 982	—	71	—	—	—	(6 501)	22 552
Solde au 7 septembre 2013	208 634	1 742	1 207	(381)	(3 403)	277	(34 273)	173 803

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	2014-09-06 (84 jours) \$	2013-09-07 (84 jours) \$	2014-09-06 (249 jours) \$	2013-09-07 (250 jours) \$
Activités opérationnelles					
Résultat avant impôts		145	(5 186)	(5 150)	(6 494)
Amortissement des immobilisations corporelles		1 061	1 142	3 049	3 257
Amortissement des immobilisations incorporelles		3 308	3 306	10 053	9 820
Gains sur disposition d'immobilisations corporelles		(16)		(109)	
Variation des provisions		(197)	6 698	(892)	6 698
Charges financières	7	2 760	2 843	8 974	7 312
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions		74	45	139	71
		7 135	8 848	16 064	20 664
Retenues d'impôts		(1 538)	269	(1 737)	105
Variation nette du fonds de roulement	9	3 577	(10 847)	8 394	(26 428)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles					
		9 174	(1 730)	22 721	(5 659)
Activités d'investissement					
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	4				(10 000)
Dividendes reçus d'Investissements Colabor Inc.					2 342
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(272)	(99)	(1 044)	(4 167)
Dispositions d'immobilisations corporelles		21		154	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(539)		(2 316)	(137)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement					
		(790)	(99)	(3 206)	(11 962)
Activités de financement					
Emprunt bancaire	10	(6 421)	10 695	(23 801)	8 010
Paiement en vertu de contrats de location		(320)		(382)	
Émission d'actions					28 627
Dividendes payés		(1 625)	(1 625)	(4 876)	(10 662)
Remboursement de l'avance reçue sur dividendes à être déclarés d'Investissements Colabor Inc.					(1 722)
Paiement de soldes de prix d'achat		(583)	(949)	(11 318)	(1 353)
Remboursement de dette à long terme	11			(15 000)	
Émission nette de dette à long terme	11			42 087	
Charges financières payées	7	(2 398)	(2 585)	(7 545)	(6 682)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement					
		(11 347)	5 536	(20 835)	16 218
Variation nette du découvert bancaire					
Découvert bancaire au début		(5 185)	(11 104)	(6 828)	(5 994)
Découvert bancaire à la fin		(8 148)	(7 397)	(8 148)	(7 397)

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)

	2014-09-06	2013-12-31
	\$	\$
ACTIF		
Courant		
Clients et autres débiteurs	118 464	114 803
Actifs d'impôts recouvrables	4 590	2 853
Stock	81 536	80 243
Frais payés d'avance	4 600	1 996
<i>Actif courant</i>	<u>209 190</u>	<u>199 895</u>
Non courant		
Placement en actions dans Investissements Colabor Inc.	4 366	5 113
Immobilisations corporelles	16 116	16 615
Immobilisations incorporelles	123 401	131 112
Goodwill	115 065	115 065
<i>Actif non courant</i>	<u>258 948</u>	<u>267 905</u>
Total de l'actif	<u><u>468 138</u></u>	<u><u>467 800</u></u>
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
PASSIF		
Courant		
Découvert bancaire	8 148	6 828
Fournisseurs et autres créditeurs	101 037	84 684
Remises à payer	7 405	8 663
Soldes de prix d'achat à payer		11 496
Emprunt bancaire	10 6 000	
Obligations découlant de contrats de location	464	
Produits différés	1 135	41
Provisions	747	1 111
<i>Passif courant</i>	<u>124 936</u>	<u>112 823</u>
Non courant		
Emprunt bancaire	10 79 321	108 684
Instrument financier dérivé		78
Dettes à long terme	11 42 149	14 737
Débiteures convertibles	47 864	47 373
Obligation découlant de contrats de location	872	
Obligations au titre de la retraite	1 558	520
Provisions	4 011	4 365
Passifs d'impôts différés	18 837	5 407
<i>Passif non courant</i>	<u>194 612</u>	<u>181 164</u>
Total du passif	<u><u>319 548</u></u>	<u><u>293 987</u></u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	208 622	208 622
Déficit	(62 208)	(37 439)
Autres composantes des capitaux propres	2 176	2 630
<i>Total des capitaux propres</i>	<u>148 590</u>	<u>173 813</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>468 138</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 21 octobre 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 financière (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. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 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 1er 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 1er janvier 2017, 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.

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

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

4. 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.

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.

5. 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 :

	2014-09-06 (84 jours)		
	Segment Distribution \$	Segment Grossiste \$	Total \$
Produits sectoriels	234 960	161 674	396 634
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	203 323	152 448	355 771
Rémunération du personnel	17 292	1 267	18 559
Autres frais	8 546	2 458	11 004
	229 161	156 173	385 334
Résultats sectoriels	5 799	5 501	11 300

Groupe Colabor Inc.
Notes complémentaires

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

5. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	2013-09-07 (84 jours)		
	Segment	Segment	Total
	Distribution	Grossiste	
	\$	\$	\$
Produits sectoriels	236 383	155 976	392 359
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	204 435	147 332	351 767
Rémunération du personnel	16 014	2 314	18 328
Autres frais	9 411	1 587	10 998
	229 860	151 233	381 093
Résultats sectoriels	6 523	4 743	11 266

	2014-09-06 (249 jours)		
	Segment	Segment	Total
	Distribution	Grossiste	
	\$	\$	\$
Produits sectoriels	661 350	448 001	1 109 351
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	573 894	423 065	996 959
Rémunération du personnel	50 257	6 119	56 376
Autres frais	26 734	5 191	31 925
	650 885	434 375	1 085 260
Résultats sectoriels	10 465	13 626	24 091

	2013-09-07 (250 jours)		
	Segment	Segment	Total
	Distribution	Grossiste	
	\$	\$	\$
Produits sectoriels	678 735	435 364	1 114 099
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	589 529	410 977	1 000 506
Rémunération du personnel	48 312	7 063	55 375
Autres frais	27 950	4 682	32 632
	665 791	422 722	1 088 513
Résultats sectoriels	12 944	12 642	25 586

Groupe Colabor Inc.
Notes complémentaires

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

5. 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 :

	2014-09-06 (84 jours) \$	2013-09-07 (84 jours) \$	2014-09-06 (249 jours) \$	2013-09-07 (250 jours) \$
Ventes de marchandises				
Total des produits sectoriels	396 634	392 359	1 109 351	1 114 099
Élimination des produits intersectoriels	(51 470)	(48 775)	(137 669)	(131 118)
Ventes de marchandises de la Société	<u>345 164</u>	<u>343 584</u>	<u>971 682</u>	<u>982 981</u>
Résultat				
Total des résultats sectoriels	11 300	11 266	24 091	25 586
Rémunération du personnel non attribuée	(1 006)	(1 065)	(3 195)	(2 757)
Autres charges non attribuées	(132)	27	(1 082)	(564)
Frais non liés aux opérations courantes	(2 888)	(8 123)	(2 888)	(8 370)
Amortissement des immobilisations corporelles	(1 061)	(1 142)	(3 049)	(3 257)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(3 308)	(3 306)	(10 053)	(9 820)
Résultat opérationnel de la Société	<u>2 905</u>	<u>(2 343)</u>	<u>3 824</u>	<u>818</u>
Charges financières	<u>(2 760)</u>	<u>(2 843)</u>	<u>(8 974)</u>	<u>(7 312)</u>
Résultat de la Société avant impôts	<u>145</u>	<u>(5 186)</u>	<u>(5 150)</u>	<u>(6 494)</u>

6. FRAIS NON LIÉS AUX OPÉRATIONS COURANTES

	2014-09-06 (84 jours) \$	2013-09-07 (84 jours) \$	2014-09-06 (249 jours) \$	2013-09-07 (250 jours) \$
Restructuration interne des opérations				
Coûts déboursés	569	1 029	569	1 029
Provisions pour contrats déficitaires	130	7 094	130	7 094
Coûts directs liés à des acquisitions d'entreprises réalisées, non réalisées et éventuelles	424		424	247
Règlements de litiges (a)	1 651		1 651	
Dividendes reçus d'Investissements Colabor Inc.				(2 342)
Dépréciation du placement dans Investissements Colabor Inc.				2 342
Autres	114		114	
	<u>2 888</u>	<u>8 123</u>	<u>2 888</u>	<u>8 370</u>

(a) 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 dossier en suspens. Suite à ce règlement, la Société a imputé aux résultats du 3e trimestre un montant de 1 172 000 \$.

De plus, tel que décrit à la note 13, Évènements postérieurs à la date de clôture, les frais légaux résiduels ont été engagés principalement en vue du règlement avec l'ARC.

Groupe Colabor Inc.
Notes complémentaires

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

7. CHARGES FINANCIÈRES ET CHARGES FINANCIÈRES PAYÉES

	2014-09-06 (84 jours)	2013-09-07 (84 jours)	2014-09-06 (249 jours)	2013-09-07 (250 jours)
			\$	\$
Charges financières	2 760	2 843	8 974	7 312
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme et les débetures et radiation des coûts de transaction reportés	(190)	(170)	(817)	(507)
Frais de modification des facilités de crédit		267	31	333
Amortissement des frais de financement payés d'avance inclus dans les charges financières	(116)	(355)	(469)	(456)
Charges de désactualisation financière sur la provision pour contrats déficitaires	(56)		(174)	
Charges financières payées	<u>2 398</u>	<u>2 585</u>	<u>7 545</u>	<u>6 682</u>

8. DONNÉES PAR ACTION

Résultat par action

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

	2014-09-06 (84 jours)	2013-09-07 (84 jours)	2014-09-06 (249 jours)	2013-09-07 (250 jours)
			\$	\$
Résultat	<u>(15 042)</u>	<u>(3 883)</u>	<u>(18 978)</u>	<u>(4 851)</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>26 076 763</u>
Résultat de base et dilué par action	<u>(0,56 \$)</u>	<u>(0,14 \$)</u>	<u>(0,70 \$)</u>	<u>(0,19 \$)</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.)

9. VARIATION NETTE DU FONDS DE ROULEMENT

Variation nette du fonds de roulement entre les fins de période 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 :

	2014-09-06 (84 jours)	2013-09-07 (84 jours)	2014-09-06 (249 jours)	2013-09-07 (250 jours)
	\$	\$	\$	\$
Clients et autres débiteurs	(1 519)	5 500	(3 839)	3 739
Stock	(1 674)	7 966	(1 293)	11 923
Frais payés d'avance	(117)	1 413	(2 604)	(154)
Fournisseurs et autres créditeurs	7 363	(21 028)	16 493	(38 608)
Remises à payer	(1 303)	(5 785)	(1 258)	(4 005)
Produits différés	894	1 154	1 094	875
Obligation au titre de la retraite	(67)	(67)	(199)	(198)
	<u>3 577</u>	<u>(10 847)</u>	<u>8 394</u>	<u>(26 428)</u>

10. EMPRUNT BANCAIRE

10.1 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 6 septembre 2014, la facilité est composée d'un emprunt et d'acceptations bancaires qui portent intérêt à des taux se situant entre 3,04 % et 3,50 %.

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 3 500 000 \$ a été remboursé. Elle est garantie par une hypothèque de premier rang sur les actifs présents et futurs de la Société. Au 6 septembre 2014, la facilité est composée d'un emprunt et d'acceptations bancaires qui portent intérêt à des taux se situant entre 4,02 % et 4,50 %.

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 6 septembre 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.)

10.2 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 6 septembre 2014 et 7 septembre 2013, l'emprunt bancaire moyen était respectivement de 91 269 000 \$ et de 111 409 000 \$ pour le trimestre et 92 448 000 \$ et de 118 159 000 \$ à ce jour.

11. DETTE À LONG TERME

	2014-09-06	
	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.

	2014-09-06	
	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		62
Solde à la fin	42 500	42 149

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

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

12. 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.

13. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Acquisition de Marcotte Alimentation

Le 11 septembre 2014, la Société a procédé à l'acquisition de la majorité des actifs de Marcotte Alimentation (ci-après « Marcotte »), un important distributeur de produits alimentaires et non-alimentaires situé à Trois-Rivières, au Québec. La Société travaille actuellement à finaliser la comptabilisation initiale de la transaction. L'acquisition stratégique de Marcotte correspond à un des objectifs de la Société d'accroître sa clientèle de distribution tout en réalisant des synergies.

Règlement Agence du revenu du Canada

Le 2 octobre 2014, la Société a annoncé avoir conclu une entente avec l'Agence du revenu du Canada (ci-après « ARC ») relativement à la contestation de l'ARC des incidences fiscales de la conversion de sa structure de fiducie de revenu en une structure de société par actions en août 2009. Cette entente n'entraînera aucun déboursé pour la Société pour les années d'imposition 2009 à 2013. Toutefois, une charge non-monétaire de 15 149 000 \$, liée à la radiation de certains actifs d'impôts différés a été comptabilisée à l'état consolidé du résultat de la période de 84 jours terminée le 6 septembre 2014.