



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



## États consolidés intermédiaires du résultat

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 3 septembre 2016 et le 5 septembre 2015

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

	Note	84 jours		252 jours	
		2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$
<b>Ventes</b>		360 857	366 931	1 032 722	1 038 228
Charges opérationnelles excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		351 661	358 904	1 011 547	1 021 225
<b>Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements</b>		9 196	8 027	21 175	17 003
Frais non liés aux opérations courantes	5	-	336	3 337	1 681
Dépréciation de l'actif financier disponible à la vente		-	-	-	1 731
Amortissements		2 623	3 643	7 995	10 464
		2 623	3 979	11 332	13 876
<b>Résultat opérationnel</b>		6 573	4 048	9 843	3 127
Charges financières		2 662	3 084	8 700	9 229
<b>Résultat avant impôts</b>		3 911	964	1 143	(6 102)
Charge (recouvrement) d'impôts					
Exigibles		217	133	451	395
Différés		986	(32)	209	(2 047)
		1 203	101	660	(1 652)
<b>Résultat net</b>		2 708	863	483	(4 450)
<b>Résultat net de base et dilué par action</b>	6	0,10	0,03	0,02	(0,16)

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 252 jours terminées le 3 septembre 2016 et le 5 septembre 2015

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

Note	84 jours		252 jours	
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$
<b>Résultat net de la période</b>	2 708	863	483	(4 450)
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat				
Actif financier disponible à la vente				
Gain (Perte) de la période	24	88	(32)	(1 675)
Reclassement au résultat	-	-	-	1 731
Impôts sur les autres éléments du résultat global	(3)	(12)	4	(8)
	21	76	(28)	48
Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat				
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite	(384)	153	(1 187)	(67)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	103	(41)	293	18
	(281)	112	(894)	(49)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>	(260)	188	(922)	(1)
<b>Total du résultat global</b>	2 448	1 051	(439)	(4 451)

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 252 jours terminées le 3 septembre 2016 et le 5 septembre 2015

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

	Capital- actions \$	Options de conversion des débitures 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 \$
<b>Solde au 26 décembre 2015</b>	209 972	1 742	1 880	(381)	(126)	(145 770)	67 317
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	483	483
Autres éléments du résultat global							
Perte sur l'actif financier disponible à la vente	-	-	-	-	(32)	-	(32)
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite	-	-	-	-	-	(1 187)	(1 187)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	4	293	297
<b>Total du résultat global</b>	-	-	-	-	(28)	(411)	(439)
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions	-	-	163	-	-	-	163
<b>Solde au 3 septembre 2016</b>	209 972	1 742	2 043	(381)	(154)	(146 181)	67 041
<b>Solde au 27 décembre 2014</b>	209 972	1 742	1 563	(381)	-	(112 074)	100 822
Résultat net de la période	-	-	-	-	-	(4 450)	(4 450)
Autres éléments du résultat global							
Perte sur l'actif financier disponible à la vente	-	-	-	-	(1 675)	-	(1 675)
Reclassement au résultat	-	-	-	-	1 731	-	1 731
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite	-	-	-	-	-	(67)	(67)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(8)	18	10
<b>Total du résultat global</b>	-	-	-	-	48	(4 499)	(4 451)
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions	-	-	196	-	-	-	196
<b>Solde au 5 septembre 2015</b>	209 972	1 742	1 759	(381)	48	(116 573)	96 567

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 et 252 jours terminées le 3 septembre 2016 et le 5 septembre 2015

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

	Note	84 jours		252 jours	
		2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$
<b>Activités opérationnelles</b>					
Résultat net de la période		2 708	863	483	(4 450)
Impôts différés		986	(32)	209	(2 047)
Amortissements		2 623	3 643	7 995	10 464
Dépréciation de l'actif financier disponible à la vente		-	-	-	1 731
Charges financières		2 662	3 084	8 700	9 229
Autres		(137)	(249)	(715)	(1 096)
		8 842	7 309	16 672	13 831
Variation nette du fonds de roulement		14 149	(4 254)	986	693
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>					
		22 991	3 055	17 658	14 524
<b>Activités d'investissement</b>					
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise		-	-	-	100
Variation des prêts à recevoir		36	22	125	17
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(210)	(238)	(410)	(1 179)
Dispositions d'immobilisations corporelles		11	1	199	287
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(189)	(245)	(282)	(2 919)
<b>Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement</b>					
		(352)	(460)	(368)	(3 694)
<b>Activités de financement</b>					
Emprunt bancaire	7	(21 316)	(2 623)	(11 923)	694
Paiement en vertu de contrats de location		(143)	(94)	(354)	(376)
Charges financières payées		(2 296)	(2 655)	(7 601)	(7 969)
<b>Flux de trésorerie utilisés pour les activités de financement</b>					
		(23 755)	(5 372)	(19 878)	(7 651)
Variation nette du découvert bancaire		(1 116)	(2 777)	(2 588)	3 179
Découvert bancaire au début		(5 578)	(2 826)	(4 106)	(8 782)
Découvert bancaire à la fin		(6 694)	(5 603)	(6 694)	(5 603)

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



États consolidés de la situation financière  
(non audités)

Au 3 septembre 2016 et au 26 décembre 2015

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

	Note	2016 \$	2015 \$
<b>Actif</b>			
<b>Courant</b>			
Clients et autres débiteurs		102 708	104 351
Stock		78 133	87 282
Frais payés d'avance		8 815	2 936
Autres		3 242	1 699
<b>Actif courant</b>		<b>192 898</b>	<b>196 268</b>
<b>Non courant</b>			
Actif financier disponible à la vente		894	926
Prêts à recevoir		466	576
Immobilisations corporelles		13 564	15 835
Immobilisations incorporelles		57 750	62 844
Goodwill		84 130	84 130
Actifs d'impôts différés		2 130	2 089
<b>Actif non courant</b>		<b>158 934</b>	<b>166 400</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>351 832</b>	<b>362 668</b>
<b>Passif et capitaux propres</b>			
<b>Passif</b>			
<b>Courant</b>			
Découvert bancaire		6 694	4 106
Fournisseurs et autres créditeurs		91 127	93 530
Remises à payer		7 647	8 301
Emprunt bancaire refinancé le 13 octobre 2016	7	76 466	1 000
Dettes à long terme refinancées le 13 octobre 2016	8	21 224	-
Débtentures convertibles refinancées le 13 octobre 2016	9	49 433	-
Obligations découlant de contrats de location		558	497
Autres		2 357	1 689
<b>Passif courant</b>		<b>255 506</b>	<b>109 123</b>
<b>Non courant</b>			
Emprunt bancaire refinancé le 13 octobre 2016	7	-	87 038
Dettes à long terme refinancées le 13 octobre 2016	8	21 157	42 295
Débtentures convertibles refinancées le 13 octobre 2016	9	-	48 859
Obligation découlant de contrats de location		1 972	2 376
Obligations au titre de la retraite		2 330	1 271
Provisions		3 300	3 816
Passifs d'impôts différés		526	573
<b>Passif non courant</b>		<b>29 285</b>	<b>186 228</b>
<b>Total du passif</b>		<b>284 791</b>	<b>295 351</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions		209 972	209 972
Déficit		(146 181)	(145 770)
Autres composantes des capitaux propres		3 250	3 115
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>67 041</b>	<b>67 317</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>351 832</b>	<b>362 668</b>

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration avec effet le 13 octobre 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 débiteures 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

(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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 3 septembre 2016 et le 5 septembre 2015

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

L'information sectorielle se détaille comme suit :

	Période de 84 jours terminée le 3 septembre 2016			Période de 84 jours terminée le 5 septembre 2015		
	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$
Ventes sectorielles	259 257	156 298	415 555	255 940	172 347	428 287
Charges opérationnelles sectorielles						
Coût des marchandises vendues	226 854	147 874	374 728	222 398	164 447	386 845
Rémunération du personnel	16 867	2 015	18 882	18 272	2 344	20 616
Autres frais	9 642	1 489	11 131	9 841	1 556	11 397
	253 363	151 378	404 741	250 511	168 347	418 858
Résultats sectoriels	5 894	4 920	10 814	5 429	4 000	9 429
	Période de 252 jours terminée le 3 septembre 2016			Période de 252 jours terminée le 5 septembre 2015		
	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$
Ventes sectorielles	736 211	453 049	1 189 260	719 712	485 950	1 205 662
Charges opérationnelles sectorielles						
Coût des marchandises vendues	646 253	428 527	1 074 780	627 500	461 287	1 088 787
Rémunération du personnel	50 978	6 208	57 186	54 359	7 312	61 671
Autres frais	27 965	4 089	32 054	29 300	4 410	33 710
	725 196	438 824	1 164 020	711 159	473 009	1 184 168
Résultats sectoriels	11 015	14 225	25 240	8 553	12 941	21 494

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 3 septembre 2016 et le 5 septembre 2015

(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		252 jours	
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$
Ventes				
Total des ventes sectorielles	415 555	428 287	1 189 260	1 205 662
Élimination des ventes intersectorielles	(54 698)	(61 356)	(156 538)	(167 434)
<b>Ventes de la Société</b>	<b>360 857</b>	<b>366 931</b>	<b>1 032 722</b>	<b>1 038 228</b>
Résultat				
Total des résultats sectoriels	10 814	9 429	25 240	21 494
Rémunération du personnel non attribuée	(1 625)	(1 187)	(4 171)	(3 686)
Autres charges non attribuées	7	(215)	106	(805)
Frais non liés aux opérations courantes	-	(336)	(3 337)	(1 681)
Dépréciation de l'actif financier disponible à la vente	-	-	-	(1 731)
Amortissements	(2 623)	(3 643)	(7 995)	(10 464)
<b>Résultat opérationnel de la Société</b>	<b>6 573</b>	<b>4 048</b>	<b>9 843</b>	<b>3 127</b>
<b>Charges financières</b>	<b>(2 662)</b>	<b>(3 084)</b>	<b>(8 700)</b>	<b>(9 229)</b>
<b>Résultat avant impôts de la Société</b>	<b>3 911</b>	<b>964</b>	<b>1 143</b>	<b>(6 102)</b>

## Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 3 septembre 2016 et le 5 septembre 2015

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

### 5. Frais non liés aux opérations courantes

	84 jours		252 jours	
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$
Solde au début	1 094	-	-	-
Restructuration interne des opérations <sup>(a)</sup> Prime de séparation et autres	-	336	3 337	1 681
Montants payés	862	336	3 105	1 681
Solde à la fin	232	-	232	-

<sup>(a)</sup> 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 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 s'est 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 :

	84 jours		252 jours	
	2016 \$	2015 \$	2016 \$	2015 \$
Résultat net de la période	2 708	863	483	(4 450)
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	27 453 960	27 453 960
Résultat net de base et dilué par action	0,10 \$	0,03 \$	0,02 \$	(0,16) \$

Les actions hypothétiquement émises à la suite de la conversion des débentures convertibles ainsi que de l'exercice des options d'achat d'actions n'ont pas été incluses dans les calculs du résultat dilué par action puisque l'incidence de celles-ci 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 3 septembre 2016, la facilité est composée d'un emprunt et d'acceptations bancaires qui portent intérêt à des taux se situant entre 3,17 % et 3,70 % (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. Au moment de leur émission, au 31 janvier 2014, la Société a utilisé un montant de 12 000 000 \$ de ces facilités de crédit. Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre de 2016, un montant de 1 000 000 \$ a été remboursé (nil au 2<sup>e</sup> et au 3<sup>e</sup> trimestre de 2016 ; 6 000 000 \$ au cours de l'exercice terminé le 26 décembre 2015). Elles sont garanties par une hypothèque de premier rang sur les actifs présents et futurs de la Société et sont remboursables par versement de capital de 500 000 \$ mensuellement. Au 3 septembre 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 de couverture des charges fixes. Au 3 septembre 2016, ce ratio était respecté.

Au 3 septembre 2016, des lettres de garantie totalisant 2 514 000 \$ (1 014 000 \$ au 26 décembre 2015) étaient utilisées relativement à des engagements.

L'emprunt bancaire de la Société a été refinancé en date du 13 octobre 2016. Plus de détails sont présentés à la note 11 (Événements postérieurs à la date de clôture).

(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<sup>er</sup> février 2017 et 21 250 000 \$ doit être remboursé le 1<sup>er</sup> 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 %. Depuis la fin du 1<sup>er</sup> trimestre de 2016, 21 250 000 \$ est présenté à court terme. La dette à long terme de la Société a été refinancée en date du 13 octobre 2016. Plus de détails sont présentés à la note 11 (Événements postérieurs à la date de clôture).

		3 septembre 2016
	Valeur nominale \$	Valeur aux livres \$
<b>Dette, 9,8 % échéant le 1<sup>er</sup> février 2018, émise le 31 janvier 2014</b>		
Solde au début	42 500	42 295
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme	-	86
Solde à la fin	42 500	42 381
Courante	21 250	21 224
Non courante	21 250	21 157

## Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 3 septembre 2016 et le 5 septembre 2015

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

	<b>26 décembre 2015</b>	
	<b>Valeur nominale \$</b>	<b>Valeur aux livres \$</b>
<b>Dettes, 9,8 % échéant le 1<sup>er</sup> février 2018, émises le 31 janvier 2014</b>		
Solde au début	42 500	42 181
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme	-	114
Solde à la fin	<b>42 500</b>	<b>42 295</b>

## 9. Débentures convertibles

Les débentures, échéant le 30 avril 2017, portent intérêt au taux de 5,7 %, payable semestriellement. Le taux effectif des débentures est de 7,54 %. Les débentures sont convertibles, au gré de leur porteur, en actions au taux de conversion de 59,347 actions par tranche de 1 000 \$ de capital des débentures, soit un prix de conversion de 16,85 \$ par action. La Société pouvait, en certaines circonstances, procéder à leur rachat anticipé, de façon partielle ou en totalité, après le 30 avril 2015. Aucun rachat anticipé n'a été effectué au cours de la période de 252 jours terminée le 3 septembre 2016. Au 3 septembre 2016, les débentures convertibles sont maintenant présentées à court terme. Les débentures convertibles de la Société ont été refinancées en date du 13 octobre 2016. Plus de détails sont présentés à la note 11 (Événements postérieurs à la date de clôture).



Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 3 septembre 2016 et le 5 septembre 2015

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

	<b>3 septembre 2016</b>		
	<b>Valeur nominale \$</b>	<b>Valeur aux livres</b>	
		<b>Débitures \$</b>	<b>Option de conversion \$</b>
<b>Débitures convertibles, 5,7 % échéant le 30 avril 2017, émise le 27 avril 2010</b>			
Solde au début	50 000	48 859	1 742
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme	-	574	-
Solde à la fin	50 000	49 433	1 742
Courante	50 000	49 433	-
Non courante	-	-	-
<b>26 décembre 2015</b>			
	<b>Valeur nominale \$</b>	<b>Valeur aux livres</b>	
		<b>Débitures \$</b>	<b>Option de conversion \$</b>
<b>Débitures convertibles, 5,7 % échéant le 30 avril 2017, émise le 27 avril 2010</b>			
Solde au début	50 000	48 086	1 742
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme	-	773	-
Solde à la fin	50 000	48 859	1 742

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 3 septembre 2016 et le 5 septembre 2015

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

## 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 :

	3 septembre 2016		26 décembre 2015	
	Valeur comptable \$	Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
<b>Actifs financiers</b>				
Prêts et créances				
Courant				
Clients et autres débiteurs	102 708	102 708	104 351	104 351
Prêts à recevoir	116	116	131	131
	<b>102 824</b>	<b>102 824</b>	<b>104 482</b>	<b>104 482</b>
Non courant				
Prêts à recevoir	466	466	576	576
<b>Actifs financiers disponible à la vente</b>				
Non courant				
Placement en actions dans Investissements Colabor Inc.	894	894	926	926
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs financiers évalués au coût amorti				
Courant				
Découvert bancaire	6 694	6 694	4 106	4 106
Fournisseurs et autres créditeurs	83 964	83 964	85 549	85 549
Remises à payer	7 647	7 647	8 301	8 301
Emprunt bancaire	76 466	76 466	1 000	1 000
Dette à long terme	21 224	22 995	-	-
Débentures convertibles	49 433	48 227	-	-
Obligations découlant de contrats de location	558	558	497	497
	<b>245 986</b>	<b>246 551</b>	<b>99 453</b>	<b>99 453</b>
Non courant				
Emprunt bancaire	-	-	87 038	87 038
Dette à long terme	21 157	19 097	42 295	41 912
Débentures convertibles	-	-	48 859	47 230
Obligations découlant de contrats de location	1 972	1 972	2 376	2 376
	<b>23 129</b>	<b>21 069</b>	<b>180 568</b>	<b>178 556</b>

## Notes complémentaires

(non audités)

**Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 3 septembre 2016 et le 5 septembre 2015**

---

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

La juste valeur des clients et autres débiteurs, de la portion courante des prêts à recevoir, du découvert bancaire, des fournisseurs et autres créditeurs (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.

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

## 11. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 13 octobre 2016, la Société a annoncé la clôture d'une opération de recapitalisation qui réduit son endettement et améliore sa structure de capital. Les principaux éléments de cette opération sont les suivants :

- Émission de capital-actions totalisant 50 000 000 \$, soit 74 626 866 actions;
- Prolongement et renouvellement de 3 ans de l'emprunt bancaire et réduction approximative de 30 000 000 \$ du solde actuel;
- Prolongement de 4 ans de la convention de prêt et remboursement de 17 500 000 \$ de la dette long terme;
- Prolongement de 5 ans du terme des débetures convertibles, augmentation de leur taux d'intérêts à 6,00 % et réduction de leur prix de conversion à 2,50 \$ par action ordinaire; et
- Achat d'une option, exerçable au gré de la Société, pour l'acquisition de Dubé & Loiselle Inc. et d'une durée de trois ans.

Suite à cette transaction, l'emprunt bancaire, la dette à long terme et les débetures convertibles seront reclassés à long terme.