



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

États consolidés intermédiaires du résultat

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 168 jours terminées le 11 juin 2016 et le 13 juin 2015

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

| | Note | 84 jours | | 168 jours | |
|--|------|------------|------------|------------|------------|
| | | 2016 \$ | 2015 \$ | 2016 \$ | 2015 \$ |
| Ventes | | 364 801 | 366 635 | 671 865 | 671 297 |
| Charges opérationnelles excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements | | 354 727 | 358 123 | 659 886 | 662 321 |
| Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements | | 10 074 | 8 512 | 11 979 | 8 976 |
| Frais non liés aux opérations courantes | 5 | - | 507 | 3 337 | 1 345 |
| Dépréciation de l'actif financier disponible à la vente | | - | - | - | 1 731 |
| Amortissements | | 2 653 | 3 405 | 5 372 | 6 821 |
| | | 2 653 | 3 912 | 8 709 | 9 897 |
| Résultat opérationnel | | 7 421 | 4 600 | 3 270 | (921) |
| Charges financières | | 3 044 | 3 046 | 6 038 | 6 145 |
| Résultat avant impôts | | 4 377 | 1 554 | (2 768) | (7 066) |
| Charge (recouvrement) d'impôts | | | | | |
| Exigibles | | 234 | 262 | 234 | 262 |
| Différés | | 1 070 | 290 | (777) | (2 015) |
| | | 1 304 | 552 | (543) | (1 753) |
| Résultat net | | 3 073 | 1 002 | (2 225) | (5 313) |
| Résultat net de base et dilué par action | 6 | 0,11 | 0,04 | (0,08) | (0,19) |

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 11 juin 2016 et le 13 juin 2015

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

| | Note | 84 jours | | 168 jours | |
|---|------|------------|------------|------------|------------|
| | | 2016 \$ | 2015 \$ | 2016 \$ | 2015 \$ |
| Résultat net de la période | | 3 073 | 1 002 | (2 225) | (5 313) |
| Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat | | | | | |
| Actif financier disponible à la vente | | | | | |
| Perte de la période | | (96) | (32) | (56) | (1 763) |
| Reclassement au résultat | | - | - | - | 1 731 |
| Impôts sur les autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat | | | | | |
| | | 12 | 4 | 7 | 4 |
| | | (84) | (28) | (49) | (28) |
| Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat | | | | | |
| Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite | | | | | |
| | | (446) | 256 | (803) | (220) |
| Impôts sur les autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au résultat | | | | | |
| | | 119 | (65) | 190 | 59 |
| | | (327) | 191 | (613) | (161) |
| Total des autres éléments du résultat global | | (411) | 163 | (662) | (189) |
| Total du résultat global | | 2 662 | 1 165 | (2 887) | (5 502) |

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 11 juin 2016 et le 13 juin 2015

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

| | Capital- actions \$ | Options de conversion des débtures convertibles \$ | Surplus d'apport \$ | Actions détenues au titre des régimes de rémunération à base d'actions \$ | Actif financier disponible à la vente \$ | Déficit \$ | Total des capitaux propres \$ |
|--|---------------------------|---|---------------------------|--|---|---------------|--|
| Solde au 26 décembre 2015 | 209 972 | 1 742 | 1 880 | (381) | (126) | (145 770) | 67 317 |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | - | (2 225) | (2 225) |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | | |
| Perte sur l'actif financier disponible à la vente | - | - | - | - | (56) | - | (56) |
| Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite | - | - | - | - | - | (803) | (803) |
| Impôts sur les autres éléments du résultat global | - | - | - | - | 7 | 190 | 197 |
| Total du résultat global | - | - | - | - | (49) | (2 838) | (2 887) |
| Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions | - | - | 107 | - | - | - | 107 |
| Solde au 11 juin 2016 | 209 972 | 1 742 | 1 987 | (381) | (175) | (148 608) | 64 537 |
| Solde au 27 décembre 2014 | 209 972 | 1 742 | 1 563 | (381) | - | (112 074) | 100 822 |
| Résultat net de la période | - | - | - | - | - | (5 313) | (5 313) |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | | |
| Perte sur l'actif financier disponible à la vente | - | - | - | - | (1 763) | - | (1 763) |
| Reclassement au résultat | - | - | - | - | 1 731 | - | 1 731 |
| Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite | - | - | - | - | - | (220) | (220) |
| Impôts sur les autres éléments du résultat global | - | - | - | - | 4 | 59 | 63 |
| Total du résultat global | - | - | - | - | (28) | (5 474) | (5 502) |
| Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions | - | - | 105 | - | - | - | 105 |
| Solde au 13 juin 2015 | 209 972 | 1 742 | 1 668 | (381) | (28) | (117 548) | 95 425 |

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 168 jours terminées le 11 juin 2016 et le 13 juin 2015

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

| | Note | 84 jours | | 168 jours | |
|---|------|------------|------------|------------|------------|
| | | 2016 \$ | 2015 \$ | 2016 \$ | 2015 \$ |
| Activités opérationnelles | | | | | |
| Résultat net de la période | | 3 073 | 1 002 | (2 225) | (5 313) |
| Impôts différés | | 1 070 | 290 | (777) | (2 015) |
| Amortissements | | 2 653 | 3 405 | 5 372 | 6 821 |
| Dépréciation de l'actif financier disponible à la vente | | - | - | - | 1 731 |
| Charges financières | | 3 044 | 3 046 | 6 038 | 6 145 |
| Autres | | (325) | (302) | (578) | (847) |
| | | 9 515 | 7 441 | 7 830 | 6 522 |
| Variation nette du fonds de roulement | | (17 014) | (3 827) | (13 163) | 4 947 |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | | | | | |
| | | (7 499) | 3 614 | (5 333) | 11 469 |
| Activités d'investissement | | | | | |
| Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise | | - | - | - | 100 |
| Variation des prêts à recevoir | | 69 | (5) | 89 | (5) |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | | (125) | (422) | (200) | (941) |
| Dispositions d'immobilisations corporelles | | 168 | 6 | 188 | 286 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | | (32) | (2 367) | (93) | (2 674) |
| Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement | | | | | |
| | | 80 | (2 788) | (16) | (3 234) |
| Activités de financement | | | | | |
| Emprunt bancaire | 7 | 9 485 | 6 200 | 9 393 | 3 317 |
| Paiement en vertu de contrats de location | | (130) | (139) | (211) | (282) |
| Charges financières payées | | (2 679) | (2 632) | (5 305) | (5 314) |
| Flux de trésorerie utilisés pour les activités de financement | | | | | |
| | | 6 676 | 3 429 | 3 877 | (2 279) |
| Variation nette du découvert bancaire | | (743) | 4 255 | (1 472) | 5 956 |
| Découvert bancaire au début | | (4 835) | (7 081) | (4 106) | (8 782) |
| Découvert bancaire à la fin | | (5 578) | (2 826) | (5 578) | (2 826) |

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



États consolidés de la situation financière

(non audités)

Au 11 juin 2016 et au 26 décembre 2015

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

| | Note | 2016 \$ | 2015 \$ |
|--|------|----------------|----------------|
| Actif | | | |
| Courant | | | |
| Clients et autres débiteurs | | 106 787 | 104 351 |
| Stock | | 87 785 | 87 282 |
| Frais payés d'avance | | 4 320 | 2 936 |
| Autres | | 1 628 | 1 699 |
| Actif courant | | 200 520 | 196 268 |
| Non courant | | | |
| Actif financier disponible à la vente | | 870 | 926 |
| Prêts à recevoir | | 486 | 576 |
| Immobilisations corporelles | | 14 198 | 15 835 |
| Immobilisations incorporelles | | 59 346 | 62 844 |
| Goodwill | | 84 130 | 84 130 |
| Actifs d'impôts différés | | 3 025 | 2 089 |
| Actif non courant | | 162 055 | 166 400 |
| Total de l'actif | | 362 575 | 362 668 |
| Passif et capitaux propres | | | |
| Passif | | | |
| Courant | | | |
| Découvert bancaire | | 5 578 | 4 106 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 83 928 | 93 530 |
| Remises à payer | | 8 839 | 8 301 |
| Emprunt bancaire | 7 | 97 665 | 1 000 |
| Dette à long terme | 8 | 21 209 | - |
| Déventures convertibles | 9 | 49 242 | - |
| Obligations découlant de contrats de location | | 560 | 497 |
| Autres | | 1 779 | 1 689 |
| Passif courant | | 268 800 | 109 123 |
| Non courant | | | |
| Emprunt bancaire | 7 | - | 87 038 |
| Dette à long terme | 8 | 21 142 | 42 295 |
| Déventures convertibles | 9 | - | 48 859 |
| Obligation découlant de contrats de location | | 2 113 | 2 376 |
| Obligations au titre de la retraite | | 1 989 | 1 271 |
| Provisions | | 3 459 | 3 816 |
| Passifs d'impôts différés | | 535 | 573 |
| Passif non courant | | 29 238 | 186 228 |
| Total du passif | | 298 038 | 295 351 |
| Capitaux propres | | | |
| Capital-actions | | 209 972 | 209 972 |
| Déficit | | (148 608) | (145 770) |
| Autres composantes des capitaux propres | | 3 173 | 3 115 |
| Total des capitaux propres | | 64 537 | 67 317 |
| Total du passif et des capitaux propres | | 362 575 | 362 668 |

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 13 juillet 2016.

Pour le conseil,

___/s/ Richard Lord_____, administrateur

___/s/ Robert Panet-Raymond_____, administrateur

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

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

1. Nature des activités

Groupe Colabor Inc. (ci-après le « Groupe ») et ses filiales en propriété exclusive (ci-après collectivement la « Société ») effectuent la distribution et la commercialisation de produits alimentaires et de produits liés à l'alimentation au Canada.

Les ventes de marchandises et le résultat opérationnel de la Société sont proportionnellement moins élevés au premier trimestre et plus élevés au quatrième trimestre. En effet, le quatrième trimestre compte 33 % plus de jours d'opérations que les autres trimestres de l'exercice. De plus, les ventes de la Société sont saisonnières. Ainsi, les ventes du premier trimestre sont moins élevées en comparaison aux autres trimestres. Par contre, les coûts engagés s'étalent plus uniformément sur l'exercice que les ventes de marchandises étant donné la structure des frais fixes de la Société. Les marges d'exploitation de la Société augmentent habituellement à mesure que l'exercice progresse. Par conséquent, il vaut mieux examiner les résultats pour l'ensemble de l'exercice ou comparer les résultats d'un trimestre avec ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, plutôt que de comparer les résultats de deux trimestres successifs.

Groupe Colabor Inc., la société mère ultime du groupe, est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Il s'agit d'une société canadienne dont le siège social est situé au 1620, boulevard De Montarville, Boucherville, Québec, J4B 8P4. Les actions de Groupe Colabor Inc. et les débentures convertibles sont cotées à la Bourse de Toronto (TSX: GCL et TSX: GCL.DB.A).

2. Généralités et conformité aux IFRS

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ont été préparés conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire des Normes internationales d'information financière (IFRS, tel que publié par IASB), tout en considérant les méthodes comptables adoptées par la Société pour ses états financiers consolidés de l'exercice terminé le 26 décembre 2015. Les méthodes comptables ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées. Ils ne comprennent pas toute l'information exigée par les IFRS pour des états financiers annuels et devraient être lus à la lumière des états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 26 décembre 2015.

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

3. Principales méthodes comptables

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

IFRS 9 Instruments financiers

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

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

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

IFRS 16 Contrats de location

En janvier 2016, l'IASB a publié IFRS 16 laquelle remplacera IAS 17 Contrats de location. IFRS 16 supprime le classement à titre de location simple et impose aux preneurs de constater tous les contrats de location à l'état de la situation financière en comptabilisant un droit d'utilisation et une obligation locative. Une exemption est permise pour les contrats de location pour lesquels l'actif sous-jacent à une faible valeur. De plus, IFRS 16 modifie la définition du contrat de location; établit les exigences de comptabilisation de l'actif et du passif notamment sur les aspects complexes comme les composantes autres que location, les paiements locatifs variables et les périodes optionnelles; modifie la comptabilisation des accords de cession-bail; conserve en grande partie l'approche d'IAS 17 pour la comptabilisation des contrats de location par le bailleur et présente de nouvelles obligations d'information. IFRS 16 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019 et l'adoption anticipée est permise dans certaines circonstances. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

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

IAS 7 Tableau des flux de trésorerie

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

IAS 12 Impôts sur les résultats

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

4. Information sectorielle

La Société compte deux secteurs d'activités isolables : celui de la distribution aux entreprises de services alimentaires (Segment Distribution) et celui de la distribution à des distributeurs en alimentation (Segment Grossiste). Ces secteurs opérationnels font l'objet d'un suivi et des décisions stratégiques sont prises en fonction des résultats des secteurs opérationnels. Les actifs et passifs ne sont pas considérés par la direction pour analyser les différents secteurs.

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 168 jours terminées le 11 juin 2016 et le 13 juin 2015

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

L'information sectorielle se détaille comme suit :

| | Période de 84 jours terminée le 11 juin 2016 | | | Période de 84 jours terminée le 13 juin 2015 | | |
|---|--|----------------------------|-------------|--|----------------------------|-------------|
| | Segment distribution \$ | Segment grossiste \$ | Total \$ | Segment distribution \$ | Segment grossiste \$ | Total \$ |
| Ventes sectorielles | 257 615 | 163 255 | 420 870 | 253 522 | 175 353 | 428 875 |
| Charges opérationnelles sectorielles | | | | | | |
| Coût des marchandises vendues | 225 964 | 154 424 | 380 388 | 221 238 | 165 615 | 386 853 |
| Rémunération du personnel | 17 159 | 2 158 | 19 317 | 18 452 | 2 615 | 21 067 |
| Autres frais | 8 512 | 1 449 | 9 961 | 9 418 | 1 525 | 10 943 |
| | 251 635 | 158 031 | 409 666 | 249 108 | 169 755 | 418 863 |
| Résultats sectoriels | 5 980 | 5 224 | 11 204 | 4 414 | 5 598 | 10 012 |
| | Période de 168 jours terminée le 11 juin 2016 | | | Période de 168 jours terminée le 13 juin 2015 | | |
| | Segment distribution \$ | Segment grossiste \$ | Total \$ | Segment distribution \$ | Segment grossiste \$ | Total \$ |
| Ventes sectorielles | 476 954 | 296 751 | 773 705 | 463 772 | 313 603 | 777 375 |
| Charges opérationnelles sectorielles | | | | | | |
| Coût des marchandises vendues | 419 399 | 280 653 | 700 052 | 405 102 | 296 840 | 701 942 |
| Rémunération du personnel | 34 111 | 4 193 | 38 304 | 36 087 | 4 968 | 41 055 |
| Autres frais | 18 323 | 2 600 | 20 923 | 19 459 | 2 854 | 22 313 |
| | 471 833 | 287 446 | 759 279 | 460 648 | 304 662 | 765 310 |
| Résultats sectoriels | 5 121 | 9 305 | 14 426 | 3 124 | 8 941 | 12 065 |

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 168 jours terminées le 11 juin 2016 et le 13 juin 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 | | 168 jours | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2016 \$ | 2015 \$ | 2016 \$ | 2015 \$ |
| Ventes | | | | |
| Total des ventes sectorielles | 420 870 | 428 875 | 773 705 | 777 375 |
| Élimination des ventes intersectorielles | (56 069) | (62 240) | (101 840) | (106 078) |
| Ventes de la Société | 364 801 | 366 635 | 671 865 | 671 297 |
| Résultat | | | | |
| Total des résultats sectoriels | 11 204 | 10 012 | 14 426 | 12 065 |
| Rémunération du personnel non attribuée | (1 217) | (1 244) | (2 546) | (2 499) |
| Autres charges non attribuées | 87 | (256) | 99 | (590) |
| Frais non liés aux opérations courantes | - | (507) | (3 337) | (1 345) |
| Dépréciation de l'actif financier disponible à la vente | - | - | - | (1 731) |
| Amortissements | (2 653) | (3 405) | (5 372) | (6 821) |
| Résultat opérationnel de la Société | 7 421 | 4 600 | 3 270 | (921) |
| Charges financières | (3 044) | (3 046) | (6 038) | (6 145) |
| Résultat avant impôts de la Société | 4 377 | 1 554 | (2 768) | (7 066) |

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 168 jours terminées le 11 juin 2016 et le 13 juin 2015

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

5. Frais non liés aux opérations courantes

| | 84 jours | | 168 jours | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 2016 \$ | 2015 \$ | 2016 \$ | 2015 \$ |
| Restructuration interne des opérations ^(a) | | | | |
| Prime de séparation et autres | - | 507 | 3 337 | 1 345 |
| Montants payés | - | 507 | 2 243 | 1 345 |
| Montants à payer | 1 094 | - | 1 094 | - |

^(a) Le 26 janvier 2016, la Société a annoncé qu'elle mettrait 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 | | 168 jours | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | 2016 \$ | 2015 \$ | 2016 \$ | 2015 \$ |
| Résultat net de la période | 3 073 | 1 002 | (2 225) | (5 313) |
| 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 | 0,11 | 0,04 | (0,08) | (0,19) |

Les actions hypothétiquement émises à la suite de la conversion des débetures 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 parce que l'incidence a un effet antidilutif.

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

7. Emprunt bancaire

Le 31 janvier 2014, la Société a finalisé deux ententes portant sur le refinancement de ses facilités de crédit et de la dette à long terme.

Dans un premier temps, un syndicat bancaire a consenti à la Société une facilité de crédit d'un montant maximal de 140 000 000 \$ pour un terme de trois ans. De gré à gré, la facilité de crédit peut être augmentée de 30 000 000 \$ supplémentaire. Elle vient à échéance en janvier 2017 et est garantie par une hypothèque de premier rang sur les actifs présents et futurs de la Société. Les montants empruntés à même la facilité peuvent prendre plusieurs formes et le taux d'intérêt varie en fonction du type d'emprunt effectué. Au 11 juin 2016, la facilité est composée d'un emprunt et d'acceptations bancaires qui portent intérêt à des taux se situant entre 3,18 % 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^{er} trimestre de 2016, un montant de 1 000 000 \$ a été remboursé (nil au 2^e 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 11 juin 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 11 juin 2016, ce ratio était respecté.

Au 11 juin 2016, des lettres de garantie totalisant 2 514 000 \$ (1 014 000 \$ au 26 décembre 2015) étaient utilisées relativement à des engagements.

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

8. Dette à long terme

Dans le cadre de son refinancement bancaire effectué en 2014, la Société a conclu une convention de prêt pour un montant total en capital de 42 500 000 \$. La convention de prêt a été signée auprès d'un syndicat bancaire regroupant plusieurs créanciers. Cette convention de prêt est maintenant garantie en totalité par une hypothèque de second rang sur les actifs présents et futurs de la Société après que l'un des prêteurs ait exercé son option de devenir un créancier garanti le 16 mars 2016. En vertu des termes de l'entente, 21 250 000 \$ doit être remboursé le 1^{er} février 2017 et 21 250 000 \$ doit être remboursé le 1^{er} février 2018. Le taux moyen de la dette à long terme a été revu à la hausse en janvier 2015, et ce pour la durée restante du contrat, passant de 9,1 % à 9,8 %. Depuis la fin du 1^{er} trimestre de 2016, 21 250 000 \$ est présenté à court terme.

| | 11 juin 2016 | |
|--|-------------------------------|---------------------------------|
| | Valeur nominale \$ | Valeur aux livres \$ |
| Dette, 9,8 % échéant le 1^{er} février 2018, émise le 31 janvier 2014 | | |
| Solde au début | 42 500 | 42 295 |
| Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme | - | 56 |
| Solde à la fin | 42 500 | 42 351 |
| Courante | 21 250 | 21 209 |
| Non courante | 21 250 | 21 142 |
| | | 26 décembre 2015 |
| | Valeur nominale \$ | Valeur aux livres \$ |
| Dette, 9,8 % échéant le 1^{er} février 2018, émise le 31 janvier 2014 | | |
| Solde au début | 42 500 | 42 181 |
| Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme | - | 114 |
| Solde à la fin | 42 500 | 42 295 |

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

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 168 jours terminée le 11 juin 2016. Au 11 juin 2016, les débentures convertibles sont maintenant présentées à court terme.

| | 11 juin 2016 | | |
|--|------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | Valeur nominale | Valeur aux livres | |
| | | \$ | Débentures |
| | \$ | \$ | \$ |
| Débentures convertibles, 5,7 % échéant le 30 avril 2017, émise le 27 avril 2010 | | | |
| Solde au début | 50 000 | 48 859 | 1 742 |
| Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme | - | 383 | - |
| Solde à la fin | 50 000 | 49 242 | 1 742 |
| Courante | 50 000 | 49 242 | - |
| Non courante | - | - | - |
| 26 décembre 2015 | | | |
| | Valeur nominale | Valeur aux livres | |
| | | Débentures | Option de conversion |
| | \$ | \$ | \$ |
| Débentures convertibles, 5,7 % échéant le 30 avril 2017, émise le 27 avril 2010 | | | |
| 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 |

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

10. Risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme d'emprunts bancaires autorisés suffisants. Pour ce faire, la Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour acquitter ses obligations lorsque celles-ci viennent à échéance.

Au cours des prochains 12 mois, l'emprunt bancaire au montant de 97 665 000 \$, une portion de la dette à long terme au montant de 21 209 000 \$ ainsi que les débentures convertibles au montant de 49 242 000 \$ pour un total de 168 116 000 \$ viendront à échéance et sont présentés au passif à court terme. En 2015 et 2014, la Société a généré des flux de trésorerie de 28 174 000 \$ et 32 428 000 \$ respectivement. Pour les périodes de 84 et 168 jours terminées le 11 juin 2016, la Société a utilisé des flux de trésorerie de 7 499 000 \$ et de 5 333 000 \$.

Le 13 juillet 2016, le conseil d'administration de la Société a approuvé l'annonce d'une opération de recapitalisation proposée qui réduira son endettement et améliorera sa structure de capital. Les principaux éléments de cette opération sont les suivants :

- Émission de droits de souscription totalisant 50 000 000 \$ qui sera entièrement garantie par cinq actionnaires;
- 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 débentures convertibles, augmentation de leur taux d'intérêts à 6,00 % et réduction de leur prix de conversion à 2,50 \$ par action ordinaire;
- Achat d'une option, exerçable au gré de la Société, pour l'acquisition de Dubé & Loiselle Inc. et d'une durée de trois ans suivant la clôture de l'opération de recapitalisation proposée; et
- Vote des actionnaires et des détenteurs des débentures convertibles prévu en août 2016.

Si les conditions de clôture de l'opération de recapitalisation proposée sont remplies, incluant l'acceptation de la majorité des actionnaires minoritaires votant ainsi qu'à l'acceptation de 66.66% des détenteurs de débentures convertibles votant aux assemblés extraordinaires prévues en août 2016, la Société prévoit conclure l'opération de recapitalisation proposée en octobre 2016 ou au plus tard le 30 novembre 2016. Bien que la direction soit confiante de réaliser cette opération de recapitalisation proposée, cette dernière n'est pas achevée en date de publication de ces états financiers.

Le 26 janvier 2016, la Société a également annoncé un plan de rationalisation visant notamment la centralisation de certains services. Sur une base annuelle, ce plan de rationalisation permettra à la Société de générer des liquidités importantes.

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 168 jours terminées le 11 juin 2016 et le 13 juin 2015

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

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

| | 11 juin 2016 | | |
|---|--|---|--|
| | Échéance Avant 12 mois \$ | Échéance 1 an à 5 ans \$ | Échéance plus de 5 ans \$ |
| Découvert bancaire | 5 578 | - | - |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 76 165 | - | - |
| Remises à payer | 8 839 | - | - |
| Emprunt bancaire | 99 786 | - | - |
| Dettes à long terme | 24 620 | 22 563 | - |
| Débiteures convertibles | 52 472 | - | - |
| Obligations découlant de contrats de location | 655 | 1 898 | 434 |
| | 268 115 | 24 461 | 434 |

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

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 168 jours terminées le 11 juin 2016 et le 13 juin 2015

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

11. 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 :

| | 11 juin 2016 | | 26 décembre 2015 | |
|--|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| | Valeur comptable \$ | Juste valeur \$ | Valeur comptable \$ | Juste valeur \$ |
| Actifs financiers | | | | |
| Prêts et créances | | | | |
| Courant | | | | |
| Clients et autres débiteurs | 106 787 | 106 787 | 104 351 | 104 351 |
| Prêts à recevoir | 132 | 132 | 131 | 131 |
| | 106 919 | 106 919 | 104 482 | 104 482 |
| Non courant | | | | |
| Prêts à recevoir | 486 | 486 | 576 | 576 |
| Actifs financiers disponible à la vente | | | | |
| Non courant | | | | |
| Placement en actions dans Investissements Colabor Inc. | 870 | 870 | 926 | 926 |
| Passifs financiers | | | | |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | | | | |
| Courant | | | | |
| Découvert bancaire | 5 578 | 5 578 | 4 106 | 4 106 |
| Fournisseurs et autres crédeurs | 76 165 | 76 165 | 85 549 | 85 549 |
| Remises à payer | 8 839 | 8 839 | 8 301 | 8 301 |
| Emprunt bancaire | 97 665 | 97 665 | 1 000 | 1 000 |
| Dette à long terme | 21 209 | 22 964 | - | - |
| Débentures convertibles | 49 242 | 48 227 | - | - |
| Obligations découlant de contrats de location | 560 | 560 | 497 | 497 |
| | 259 258 | 259 998 | 99 453 | 99 453 |
| Non courant | | | | |
| Emprunt bancaire | - | - | 87 038 | 87 038 |
| Dette à long terme | 21 142 | 19 066 | 42 295 | 41 912 |
| Débentures convertibles | - | - | 48 859 | 47 230 |
| Obligations découlant de contrats de location | 2 113 | 2 113 | 2 376 | 2 376 |
| | 23 255 | 21 179 | 180 568 | 178 556 |

Notes complémentaires

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 168 jours terminées le 11 juin 2016 et le 13 juin 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.