



États financiers consolidés intermédiaires
(non audités)
Premier trimestre de 2018
(en milliers de dollars canadiens)

États consolidés intermédiaires du résultat

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 24 mars 2018 et le 25 mars 2017

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

	Notes	2018 \$	2017 \$
Ventes	3	245 890	267 187
Charges opérationnelles, excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		247 092	266 287
Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		(1 202)	900
Frais non liés aux opérations courantes	4	—	869
Amortissements		2 746	2 540
Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles		127	—
		2 873	3 409
Résultat opérationnel	3	(4 075)	(2 509)
Dépréciation de l'actif disponible à la vente		118	—
Charges financières		1 837	1 813
		1 955	1 813
Résultat avant impôts		(6 030)	(4 322)
Charge (recouvrement) d'impôts		(1 550)	(876)
Résultat net		(4 480)	(3 446)
Résultat net de base et dilué par action	5	(0,04)	(0,03)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

États consolidés intermédiaires du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 24 mars 2018 et le 25 mars 2017

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

	2018	2017
	\$	\$
Résultat net	(4 480)	(3 446)
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat		
Gain (perte) sur l'actif financier disponible à la vente	(118)	(176)
Reclassement au résultat	118	—
Impôts sur les autres éléments du résultat global	—	23
	—	(153)
Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat		
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite	77	—
Impôts sur les autres éléments du résultat global	(21)	—
	56	—
Total des autres éléments du résultat global	56	(153)
Total du résultat global	(4 424)	(3 599)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 24 mars 2018 et le 25 mars 2017

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

	Capital- actions \$	Options de conversion des débitures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Autres éléments du résultat global \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 30 décembre 2017	258 005	1 742	2 506	—	(164 691)	97 562
Résultat net de l'exercice	—	—	—	—	(4 480)	(4 480)
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	56	56
Total du résultat global	—	—	—	—	(4 424)	(4 424)
Actions émises (annulées) au cours de l'exercice	(2 365)	—	—	—	—	(2 365)
Régimes de rémunération à base d'actions	—	—	1 168	—	—	1 168
Solde au 24 mars 2018	255 640	1 742	3 674	—	(169 115)	91 941

	Capital- actions \$	Options de conversion des débitures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Autres éléments du résultat global \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 31 décembre 2016	258 000	1 742	2 168	175	(145 632)	116 453
Résultat net de l'exercice	—	—	—	—	(3 446)	(3 446)
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(153)	—	(153)
Total du résultat global	—	—	—	(153)	(3 446)	(3 599)
Actions émises (annulées) au cours de l'exercice	5	—	—	—	—	5
Régimes de rémunération à base d'actions	—	—	(222)	—	—	(222)
Solde au 25 mars 2017	258 005	1 742	1 946	22	(149 078)	112 637

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 24 mars 2018 et le 25 mars 2017

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

	2018	2017
	\$	\$
Activités opérationnelles		
Résultat net	(4 480)	(3 446)
Impôts différés	(1 221)	(876)
Amortissements	2 746	2 540
Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles	127	—
Charges financières	1 837	1 813
Autres	(252)	(472)
	(1 243)	(441)
Variation nette du fonds de roulement	601	(4 093)
Flux de trésorerie utilisés pour les activités opérationnelles	(642)	(4 534)
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 062)	(320)
Dispositions d'immobilisations corporelles	15	13
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(79)	(116)
Autres	51	22
Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement	(1 075)	(401)
Activités de financement		
Utilisation de la facilité de crédit	4 607	6 863
Paiement en vertu de contrats de location	(187)	(137)
Émission de capital-actions, net des frais afférents	—	5
Charges financières payées	(1 640)	(1 611)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	2 780	5 120
Variation nette du découvert bancaire	1 063	185
Découvert bancaire au début de la période	(6 559)	(7 468)
Découvert bancaire à la fin de la période	(5 496)	(7 283)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

États consolidés intermédiaires de la situation financière
(non audités)

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

	Notes	Au 24 mars 2018 \$	Au 30 décembre 2017 \$
Actif			
Courant			
Clients et autres débiteurs		83 727	94 651
Stocks		74 189	78 663
Frais payés d'avance		4 217	3 636
Autres		1 799	1 124
Actif courant		163 932	178 074
Non courant			
Immobilisations corporelles		12 351	11 140
Immobilisations incorporelles		44 314	46 228
Goodwill		70 813	70 813
Actif d'impôts différés		4 656	3 382
Autres		525	1 452
Actif non courant		132 659	133 015
Total de l'actif		296 591	311 089
Passif			
Courant			
Découvert bancaire		5 496	6 559
Fournisseurs et autres créditeurs		84 439	97 787
Portion à court terme de la dette à long terme	6	853	758
Autres		1 343	982
Passif courant		92 131	106 086
Non courant			
Dette à long terme	6	59 359	54 129
Débiteures convertibles		49 160	49 105
Obligation au titre de la retraite		1 224	1 301
Provisions		2 064	2 267
Passif d'impôts différés		712	639
Passif non courant		112 519	107 441
Total du passif		204 650	213 527
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		91 941	97 562
Total du passif et des capitaux propres		296 591	311 089

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

Les états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour la publication par le conseil d'administration le 2 mai 2018.

Pour le conseil,

/s/ Raymond Paré, administrateur

/s/ Robert Cloutier, administrateur

1 Nature des activités

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

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

2 Principales méthodes comptables

Généralités

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ont été préparés conformément à la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire* des Normes internationales d'information financière (IFRS), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), tout en considérant les méthodes comptables adoptées par la Société pour ses états financiers consolidés de l'exercice terminé le 30 décembre 2017. 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 auditées pour l'exercice terminé le 30 décembre 2017.

IFRS 9 Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. 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.

La Société a adopté l'IFRS 9 *Instruments financiers* avec prise d'effet le 31 décembre 2017. L'adoption de l'IFRS 9 a donné lieu à des changements de méthodes comptables, mais à aucun ajustement aux montants comptabilisés dans les états financiers consolidés. Voici la nouvelle méthode de la Société pour la comptabilisation des instruments financiers selon l'IFRS 9.

a) Classement

La Société détermine le classement des instruments financiers au moment de la comptabilisation initiale et les classe dans les catégories suivantes aux fins de l'évaluation :

- instruments qui seront ultérieurement évalués à la juste valeur, soit à la juste valeur par le biais du résultat net (JVBRN) ou à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG)
- instruments qui seront évalués au coût amorti.

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

Le classement des instruments d'emprunt découle du modèle économique que suit la Société pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques de flux de trésorerie contractuels de ceux-ci. Les actifs qui sont détenus pour la perception de flux de trésorerie contractuels et pour lesquels ces flux de trésorerie correspondent uniquement à des remboursements de principal et des versements d'intérêts sont évalués au coût amorti. Les instruments de capitaux propres qui sont détenus à des fins de transaction (y compris tous les instruments dérivés sur actions) sont classés comme étant à la JVBRN. Pour ce qui est des autres instruments de capitaux propres, la Société peut faire le choix irrévocable (soit instrument par instrument), au jour de leur acquisition, de les désigner comme étant à la JVAERG. Les passifs financiers sont évalués au coût amorti, à moins qu'ils doivent être évalués à la JVBRN (comme les instruments détenus à des fins de transaction ou les dérivés) ou que la Société ait choisi de les évaluer à la JVBRN.

Les instruments financiers comportant des dérivés incorporés sont considérés intégralement pour déterminer si leurs flux de trésorerie correspondent uniquement à des remboursements de principal et des versements d'intérêts.

La Société a effectué une évaluation détaillée de ses actifs et passifs financiers au 31 décembre 2017. Le tableau suivant présente le classement initial selon l'IAS 39 et le nouveau classement selon l'IFRS 9 :

Actifs & passifs financiers	Classement initial selon l'IAS 39	Nouveau classement selon IFRS 9
Clients et autres débiteurs	Prêts et créances (coût amorti)	Coût amorti
Découvert bancaire	Autres passifs	Coût amorti
Fournisseurs et autres créditeurs	Coût amorti	Coût amorti
Dette à long terme	Autres passifs	Coût amorti
Déventures convertibles	Autres passifs	Coût amorti

b) Évaluation

Instruments financiers au coût amorti

Les instruments financiers au coût amorti sont comptabilisés initialement à la juste valeur, et ultérieurement au coût amorti, diminué de toute perte de valeur.

Instruments financiers à la JVBRN

Les instruments financiers à la JVBRN sont comptabilisés initialement à la juste valeur et les frais de transaction sont passés en charges dans les états consolidés des résultats. Les profits et pertes réalisés et latents découlant des variations de la juste valeur des actifs et passifs financiers détenus à la JVBRN sont inclus dans les états consolidés des résultats de la période pendant laquelle ils surviennent. Lorsque la direction a choisi de comptabiliser un passif financier à la JVBRN, les variations liées au risque de crédit propre à la Société seront comptabilisées dans les états consolidés des résultats.

c) Dépréciation

Depuis le 31 décembre 2017, la Société évalue de façon prospective les pertes de crédit attendues liées aux instruments d'emprunt comptabilisés au coût amorti et à la JVAERG. La méthode de dépréciation appliquée varie selon qu'il existe ou non une augmentation importante du risque de crédit. Pour les clients, la Société applique la méthode simplifiée permise par l'IFRS 9, selon laquelle les pertes attendues sur la durée de vie doivent être comptabilisées depuis la comptabilisation initiale des clients.

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

d) Décomptabilisation

Actifs financiers

La Société décomptabilise les actifs financiers uniquement lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie des actifs financiers arrivent à expiration, ou lorsqu'elle transfère les actifs financiers et la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété à une autre entité. Les profits et les pertes résultant de la décomptabilisation sont généralement comptabilisés dans les états consolidés du résultat global.

Passifs financiers

La Société décomptabilise les passifs financiers uniquement lorsque les obligations qui en résultent sont éteintes, qu'elles sont annulées ou qu'elles ont expiré. La différence entre la valeur comptable d'un passif financier décomptabilisé et la contrepartie payée ou à payer, y compris les actifs non monétaires transférés ou les passifs pris en charge, est comptabilisée dans les états consolidés des résultats.

3 Information sectorielle

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

L'information sectorielle se détaille comme suit :

	Période de 84 jours terminée le 24 mars 2018			Période de 84 jours terminée le 25 mars 2017		
	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$
Ventes sectorielles	192 912	71 530	264 442	206 689	80 845	287 534
Charges opérationnelles sectorielles						
Coût des marchandises vendues	168 476	65 253	233 729	180 471	75 901	256 372
Rémunération du personnel	17 735	2 248	19 983	16 599	2 120	18 719
Autres frais	9 369	1 079	10 448	9 186	956	10 142
	195 580	68 580	264 160	206 256	78 977	285 233
Résultats sectoriels	(2 668)	2 950	282	433	1 868	2 301

Notes complémentaires

(non auditées)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 24 mars 2018 et 25 mars 2017

(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 de la Société :

	84 jours	
	2018	2017
	\$	\$
Ventes		
Total des ventes sectorielles	264 442	287 534
Élimination des ventes intersectorielles	(18 552)	(20 347)
Ventes de la Société	245 890	267 187
Résultat		
Total des résultats sectoriels	282	2 301
Rémunération du personnel non attribuée	1 075	1 010
Autres charges (produits) non attribuées	409	391
Frais non liés aux opérations courantes	—	869
Amortissements	2 746	2 540
Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles	127	—
Résultat opérationnel	(4 075)	(2 509)

4 Frais non liés aux opérations courantes

	84 jours	
	2018	2017
	\$	\$
Restructuration interne des opérations		
Frais pour fermeture d'entrepôt ^(a)	—	809
Allocations de retraite	—	94
Variation des provisions pour contrats déficitaires	—	(34)
	—	869

Au cours de la période de 84 jours terminée le 24 mars 2018, la Société a déboursé un montant de 682 \$ (532 \$ pour 2017).

^(a) Frais pour fermeture d'entrepôt

Le 31 janvier 2017, la Société a annoncé la fermeture de l'entrepôt de Vaughan effective à compter du 30 avril 2017. Une provision pour des charges de fermeture de 809 \$ relativement, entre autres, aux indemnités de départ a été comptabilisée en 2017.

5 Données par action

Résultat par action

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

	84 jours	
	2018 \$	2017 \$
Résultat net	(4 480)	(3 446)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins de calcul du résultat de base et dilué par action	101 306 364	102 074 139
Résultat net de base et dilué par action	(0,04)	(0,03)

Les actions hypothétiquement émises à la suite de la conversion des débetures convertibles (20 000 000 actions) ainsi que de l'exercice des options d'achat d'actions (5 550 420 actions) n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat dilué par action en 2018 puisque leur incidence a un effet antidilutif.

6 Dette à long terme

	Au 24 mars 2018 \$	Au 30 décembre 2017 \$
Facilité de crédit	32 744	28 137
Dette subordonnée, valeur nominale de 25 M\$, échéant le 13 octobre 2020, portant intérêt au taux de 7,0 % (6,5 % au 30 décembre 2017)	25 000	25 000
Obligations découlant de contrats de location	3 363	2 767
	61 107	55 904
Moins : frais de financement non amortis	895	1 017
Total de la dette à long terme	60 212	54 887
Moins : portion à court terme de la dette à long terme	853	758
	59 359	54 129

7 Capital-actions

Actions ordinaires émises et entièrement libérées

	2018		2017	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
En circulation au début de l'exercice	102 112 832	258 005	102 107 832	258 000
Émission (annulation) au cours de l'exercice	(934 900)	(2 365)	5 000	5
En circulation à la fin de l'exercice	101 177 932	255 640	102 112 832	258 005

Il n'y avait aucune action privilégiée en circulation pendant les périodes visées.

Le 15 janvier 2018, Colabor a annoncé la réduction du nombre d'actions en circulation en raison de la liquidation et de la dissolution en cours de Investissements Colabor inc., une société d'investissement dont Colabor était actionnaire. Colabor a reçu sa part proportionnelle des actions, soit 934 900 actions ordinaires de Colabor, soit un peu moins de 1% du capital-action de la Société, lesquelles ont immédiatement été annulées. Le nombre d'actions émises et en circulation est passé de 102 112 832 à 101 177 932 actions en date de l'annonce.

Le 4 janvier 2017, 5 000 nouvelles actions ont été émises dans le cadre de la conversion d'options d'achat d'actions, pour un montant de 5 \$.

8 Rémunération du personnel

Régime d'options d'achat d'actions

Le 5 février 2018, la Société a procédé à l'émission de 1 000 000 options d'achat d'actions ordinaires du Groupe. La moyenne pondérée des justes valeurs des options octroyées 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 :

Moyenne pondérée des justes valeurs des options	0,31 \$
Taux d'intérêt sans risque	2,20 %
Volatilité prévue de l'action	55 %
Dividende annuel prévu	-
Durée prévue	5,5 ans
Prix de l'action à la date d'attribution	0,72 \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,88 \$
Période de levée	5 ans

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions ordinaires du Groupe depuis 2012.

9 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des clients et autres débiteurs, des prêts à recevoir, du découvert bancaire, des fournisseurs et autres créiteurs (excluant les taxes à la consommation à payer et la rémunération à payer) ainsi que de la portion courante de l'emprunt bancaire est comparable à la valeur comptable en raison des courtes échéances, donc la valeur temps de l'argent est non significative.

La valeur comptable et la juste valeur des autres instruments financiers dans les états consolidés de la situation financière se détaillent comme suit :

	Au 24 mars 2018		Au 30 décembre 2017	
	Valeur comptable \$	Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Actifs financiers				
Non courants				
Actif financier disponible à la vente	—	—	847	847
Passifs financiers				
Courants				
Obligations découlant de contrats de location	853	853	758	758
Non courants				
Facilité de crédit	32 015	32 015	27 301	27 301
Obligations découlant de contrats de location	2 510	2 143	2 009	1 733
Dette subordonnée	24 834	24 930	24 819	24 931
Débiteures convertibles	49 160	40 500	49 105	44 000
	108 519	99 588	103 234	97 965

La juste valeur de l'actif financier disponible à la vente a principalement été déterminée selon le cours acheteur à la date de clôture de l'actif sous-jacent.

La juste valeur de la portion non courante de l'emprunt bancaire est équivalente à la valeur comptable.

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

La juste valeur de la dette subordonnée a été déterminée en actualisant les flux monétaires futurs au taux de 7,0 % (6,5 % au 30 décembre 2017), soit le taux en vigueur de la dette subordonnée.

Notes complémentaires

(non auditées)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 24 mars 2018 et 25 mars 2017

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

La juste valeur de la composante passif des débentures convertibles a été déterminée en fonction du cours auquel elles se transigent au 24 mars 2018.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur, qui regroupe en trois niveaux les actifs et les passifs financiers selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur de ces éléments. Les trois niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non réajustés) sur des marchés actifs pour des actifs et des passifs identiques;
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données du marché observables.

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