



États financiers consolidés intermédiaires
(non audités)

Premier trimestre de 2017

(en milliers de dollars canadiens)



États consolidés intermédiaires du résultat

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 25 mars 2017 et le 19 mars 2016

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

	Notes	2017 \$	2016 (note 8) \$
Ventes	3	267 187	284 811
Charges opérationnelles, excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		266 287	282 906
Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		900	1 905
Frais non liés aux opérations courantes	4	869	3 337
Amortissements		2 540	2 719
		3 409	6 056
Résultat opérationnel	3	(2 509)	(4 151)
Charges financières		1 813	2 994
Résultat avant impôts		(4 322)	(7 145)
Recouvrement d'impôts		876	1 847
Résultat net		(3 446)	(5 298)
Résultat de base et dilué par action	5	(0,03)	(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 jours terminées le 25 mars 2017 et le 19 mars 2016

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

	2017 \$	2016 \$
Résultat net	(3 446)	(5 298)
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat		
Actif financier disponible à la vente		
Gain (perte) de la période	(176)	40
Impôts sur les autres éléments du résultat global	23	(5)
	(153)	35
Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat		
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite	-	(357)
Impôts sur les autres éléments du résultat global	-	71
	-	(286)
Total des autres éléments du résultat global	(153)	(251)
Total du résultat global	(3 599)	(5 549)

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 84 jours terminées le 25 mars 2017 et le 19 mars 2016

(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 31 décembre 2016	258 000	1 742	2 168	175	(145 632)	116 453
Résultat net de la période	-	-	-	-	(3 446)	(3 446)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(153)	-	(153)
Total du résultat global	-	-	-	(153)	(3 446)	(3 599)
Actions émises au cours de l'exercice	5	-	-	-	-	5
Ajustements relatifs aux 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

	Capital- actions \$	Options de conversion des débitures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Autres éléments du résultat global \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 26 décembre 2015	209 591	1 742	1 880	(126)	(145 770)	67 317
Résultat net de la période	-	-	-	-	(5 298)	(5 298)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	35	(286)	(251)
Total du résultat global	-	-	-	35	(5 584)	(5 549)
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions	-	-	53	-	-	53
Solde au 19 mars 2016	209 591	1 742	1 933	(91)	(151 354)	61 821

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



États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 25 mars 2017 et le 19 mars 2016

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

	Notes	2017 \$	2016 \$
Activités opérationnelles			
Résultat net		(3 446)	(5 298)
Impôts différés		(876)	(1 847)
Amortissements		2 540	2 719
Charges financières		1 813	2 994
Autres		(472)	(253)
		(441)	(1 685)
Variation nette du fonds de roulement		(4 093)	3 851
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		(4 534)	2 166
Activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles		(320)	(75)
Disposition d'immobilisations corporelles		13	20
Acquisition d'immobilisations incorporelles		(116)	(61)
Autres		22	20
Flux de trésorerie utilisés par les activités d'investissement		(401)	(96)
Activités de financement			
Dette à long terme	6	6 863	(92)
Paievements en vertu de contrats de location		(137)	(81)
Émission de capital-actions		5	-
Charges financières payées		(1 611)	(2 626)
Flux de trésorerie utilisés par les activités de financement		5 120	(2 799)
Variation nette du découvert bancaire		185	(729)
Découvert bancaire au début de la période		(7 468)	(4 106)
Découvert bancaire à la fin de la période		(7 283)	(4 835)

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

États consolidés intermédiaires de la situation financière
(non audités)

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

	Notes	Au 25 mars 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Actif			
Courant			
Clients et autres débiteurs		94 586	99 981
Stocks		80 269	83 246
Frais payés d'avance		3 802	3 081
Autres		2 515	1 830
Actif courant		181 172	188 138
Non courant			
Immobilisations corporelles		12 807	13 128
Immobilisations incorporelles		53 931	55 593
Goodwill		84 130	84 130
Actif d'impôts différés		2 712	2 015
Autres		1 497	1 693
Actif non courant		155 077	156 559
Total de l'actif		336 249	344 697
Passif			
Courant			
Découvert bancaire		7 283	7 468
Fournisseurs et autres créditeurs		93 140	105 314
Portion à court terme de la dette à long terme	6	572	550
Autres		1 551	654
Passif courant		102 546	113 986
Non courant			
Dette à long terme	6	68 136	61 211
Déventures convertibles		48 924	48 870
Obligation au titre de la retraite		605	662
Provisions		2 917	2 998
Passif d'impôts différés		484	517
Passif non courant		121 066	114 258
Total du passif		223 612	228 244
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		112 637	116 453
Total du passif et des capitaux propres		336 249	344 697

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

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été approuvés et autorisés pour la publication par le conseil d'administration le 5 mai 2017.
Pour le conseil,

/s/Marc Baillargeon, administrateur

/s/Robert Cloutier, administrateur

(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.

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 débentures 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 31 décembre 2016. 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 2016.

Nouvelle norme adoptée par la Société

La Société a décidé d'appliquer par anticipation, au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2016, la norme IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, publiée en mai 2014. En ce qui concerne les règles de transition, IFRS 15 a été adoptée de façon rétrospective, et les données de la période terminée le 19 mars 2016 ont été retraitées pour être comparables.

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

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 :

			2017
	Segment Distribution \$	Segment Grossiste \$	Total \$
Ventes sectorielles	206 689	80 845	287 534
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	180 471	75 901	256 372
Rémunération du personnel	16 599	2 120	18 719
Autres frais	9 186	956	10 142
	206 256	78 977	285 233
Résultats sectoriels	433	1 868	2 301

			2016 (Note 8)
	Segment Distribution \$	Segment Grossiste \$	Total \$
Ventes sectorielles	219 339	90 248	309 587
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	193 435	82 981	276 416
Rémunération du personnel	16 952	2 035	18 987
Autres frais	9 811	1 151	10 962
	220 198	86 167	306 365
Résultats sectoriels	(859)	4 081	3 222

(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 :

	2017	2016
	\$	(note 8) \$
Ventes		
Total des ventes sectorielles	287 534	309 587
Élimination des ventes intersectorielles	(20 347)	(24 776)
Ventes de la Société	267 187	284 811
Résultat		
Total des résultats sectoriels	2 301	3 222
Rémunération du personnel non attribuée	1 010	1 329
Autres charges (revenus) non attribuées	391	(12)
Frais non liés aux opérations courantes	869	3 337
Amortissements	2 540	2 719
Résultat opérationnel	(2 509)	(4 151)

4 Frais non liés aux opérations courantes

	2017	2016
	\$	\$
Restructuration interne des opérations		
Variation de la provision pour fermeture d'entrepôt ^(a)	809	-
Prime de séparation et autres ^(b)	-	3 255
Allocations de départ	94	-
Variation des provisions pour contrats déficitaires	(34)	82
	869	3 337

Au cours de la période terminée le 25 mars 2017, la Société a déboursé un montant de 532 \$ (1 758 \$ pour la même période en 2016).

^(a) 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.

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

- (b) 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 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 qu'à 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 à consolider certaines activités au siège social de la Société ou à celui de ses divisions. La mise en œuvre du plan s'est traduite par l'abolition d'environ 120 postes, soit environ 8 % des effectifs totaux de la Société.

5 Données par action

Résultat par action

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

	2017 \$	2016 \$
Résultat net	(3 446)	(5 298)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins du calcul du résultat de base et dilué par action	102 074 139	27 453 960
Résultat de base et dilué par action	(0,03)	(0,19) \$

Les actions hypothétiquement émises à la suite de la conversion des débetures convertibles, de l'exercice des options d'achat d'actions ainsi que du régime d'ALR n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat dilué par action puisque leur incidence a un effet antidilutif.

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

6 Dette à long terme

	Au 25 mars 2017 \$	Au 31 décembre 2016 \$
Facilité de crédit	42 784	35 921
Dette, valeur nominale de 25 M\$, échéant le 13 octobre 2020, portant intérêt au taux de 6,5 % (7,5 % au 31 décembre 2016)	25 000	25 000
Obligations découlant de contrats de location	2 347	2 385
	70 131	63 306
Moins : frais de financement non amortis	1 423	1 545
Total de la dette à long terme	68 708	61 761
Moins : portion à court terme de la dette à long terme	572	550
	68 136	61 211

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

7 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des clients et autres débiteurs, des prêts à recevoir, du découvert bancaire, des fournisseurs et autres crédeurs (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 intermédiaires de la situation financière se détaillent comme suit :

	Au 25 mars 2017		Au 31 décembre 2016	
	Valeur comptable \$	Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Actifs financiers				
Non courants				
Actif financier disponible à la vente	1 071	1 071	1 246	1 246
Passifs financiers				
Non courants				
Dette à long terme	68 136	68 056	61 211	61 133
Débentures convertibles	48 924	49 505	48 870	49 750
	117 060	117 561	110 081	110 883

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 et non courante des obligations découlant de contrats de location est comparable à leur valeur comptable puisqu'ils ont été conclus en 2015 et en 2016.

La juste valeur de la dette à long terme a été déterminée en actualisant les flux monétaires futurs au taux de 6,5 % (7,5 % au 31 décembre 2016), soit le taux en vigueur de la dette long terme.

La juste valeur de la composante passif des débentures convertibles a été déterminée en fonction du cours auquel elles se transigent au 24 mars 2017.

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

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.

8 Changement de convention comptable

Tel qu'il est mentionné à la note 2, la Société a adopté de façon anticipée la norme IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients*, ce qui a entraîné des ajustements dans la façon de comptabiliser certaines transactions à l'état consolidé intermédiaire du résultat. Le principal changement concerne la comptabilisation des ventes de type « livraison directe aux clients ».

Lorsqu'un fournisseur effectue la livraison de produits directement chez les clients de la Société, les revenus étaient auparavant comptabilisés à titre de ventes, déduction faite des remises faites aux clients. Le coût des produits vendus était quant à lui comptabilisé dans les charges opérationnelles, déduction faite des remises des fournisseurs.

Selon la norme IFRS 15, la Société comptabilise à titre de revenus les remises fournisseurs obtenues à l'égard des ventes directes aux clients. L'impact de ce changement est une réduction des ventes et une réduction équivalente des charges opérationnelles, et il n'a donc un aucun effet sur le résultat opérationnel.

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

Aux fins de comparabilité, les données de la période de 84 jours terminée le 19 mars 2016 ont été ajustées pour refléter l'adoption de cette nouvelle norme. Les ajustements aux données comparatives se détaillent comme suit :

	2016		
	Résultat présenté en 2016 \$	Ajustement selon IFRS 15 \$	Résultat ajusté \$
Ventes	307 064	(22 253)	284 811
Charges opérationnelles, excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements	305 159	(22 253)	282 906
Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements	1 905	-	1 905