



États financiers consolidés intermédiaires  
(non audités)

**Troisième trimestre de 2018**  
(en milliers de dollars canadiens)

États consolidés intermédiaires du résultat

(non audités)

Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 8 septembre 2018 et le 9 septembre 2017

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

	Notes	84 jours		252 jours	
		2018	2017	2018	2017
		\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	3	291 006	319 334	836 794	917 893
Charges opérationnelles, excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		283 378	311 652	824 306	900 293
<b>Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements</b>		7 628	7 682	12 488	17 600
Frais non liés aux opérations courantes	4	(1 194)	6 961	(1 194)	8 297
Amortissements		3 008	2 554	8 499	7 634
Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles		2 369	16 440	2 784	16 440
		4 183	25 955	10 089	32 371
<b>Résultat opérationnel</b>	3	3 445	(18 273)	2 399	(14 771)
Dépréciation de l'instrument financier à la juste valeur par le biais du résultat net		—	—	118	—
Charges financières		1 769	1 751	5 466	5 322
		1 769	1 751	5 584	5 322
<b>Résultat avant impôts</b>		1 676	(20 024)	(3 185)	(20 093)
Charge (recouvrement) d'impôts		496	(1 271)	(702)	(992)
<b>Résultat net</b>		1 180	(18 753)	(2 483)	(19 101)
<b>Résultat net de base et dilué par action</b>	6	0,01	(0,18)	(0,02)	(0,19)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

États consolidés intermédiaires du résultat global  
(non audités)

Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 8 septembre 2018 et le 9 septembre 2017

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

	Notes	84 jours		252 jours	
		2018	2017	2018	2017
		\$	\$	\$	\$
<b>Résultat net</b>		1 180	(18 753)	(2 483)	(19 101)
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat					
Gain (perte) sur l'instrument financier à la juste valeur par le biais du résultat net		—	71	(118)	(327)
Reclassement au résultat		—	—	118	—
Impôts sur les autres éléments du résultat global		—	(9)	—	44
		—	62	—	(283)
Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat					
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite		162	247	418	(529)
Impôts sur les autres éléments du résultat global		(43)	(66)	(112)	141
		119	181	306	(388)
<b>Total des autres éléments du résultat global</b>		119	243	306	(671)
<b>Total du résultat global</b>		1 299	(18 510)	(2 177)	(19 772)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de 252 jours terminées le 8 septembre 2018 et le 9 septembre 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 \$
<b>Solde au 30 décembre 2017</b>	258 005	1 742	2 506	—	(164 691)	97 562
Résultat net de la période	—	—	—	—	(2 483)	(2 483)
Autres éléments du résultat global	—	—	—	—	306	306
<b>Total du résultat global</b>	—	—	—	—	(2 177)	(2 177)
Actions annulées au cours de la période (note 8)	(2 365)	—	1 316	—	—	(1 049)
Régimes de rémunération à base d'actions	—	—	78	—	—	78
<b>Solde au 8 septembre 2018</b>	255 640	1 742	3 900	—	(166 868)	94 414

	Capital- actions \$	Options de conversion des débitures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Autres éléments du résultat global \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>	258 000	1 742	2 168	175	(145 632)	116 453
Résultat net de la période	—	—	—	—	(19 101)	(19 101)
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(283)	(388)	(671)
<b>Total du résultat global</b>	—	—	—	(283)	(19 489)	(19 772)
Actions émises au cours de la période (note 8)	5	—	—	—	—	5
Régimes de rémunération à base d'actions	—	—	79	—	—	79
<b>Solde au 9 septembre 2017</b>	258 005	1 742	2 247	(108)	(165 121)	96 765

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés.

États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

**Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 8 septembre 2018 et le 9 septembre 2017**

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

	Notes	84 jours		252 jours	
		2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
<b>Activités opérationnelles</b>					
Résultat net		1 180	(18 753)	(2 483)	(19 101)
Impôts différés		482	(1 983)	(832)	(1 919)
Amortissements		3 008	2 554	8 499	7 634
Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles		2 369	16 440	2 784	16 440
Provision pour projet de cotisation	4	—	6 500	—	6 500
Charges financières		1 769	1 751	5 466	5 322
Autres		(1 792)	(26)	(2 322)	(629)
		7 016	6 483	11 112	14 247
Variation nette du fonds de roulement		4 948	2 441	(3 914)	(7 617)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>					
		11 964	8 924	7 198	6 630
<b>Activités d'investissement</b>					
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(1 323)	(420)	(3 233)	(902)
Dispositions d'immobilisations corporelles		41	17	79	54
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(114)	(81)	(322)	(400)
Autres		3	38	(24)	115
<b>Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement</b>					
		(1 393)	(446)	(3 500)	(1 133)
<b>Activités de financement</b>					
Utilisation de la facilité de crédit	7	(7 948)	(6 343)	3 731	1 007
Paiement en vertu de contrats de location	7	(231)	(179)	(652)	(470)
Émission de capital-actions, net des frais afférents		—	—	—	5
Charges financières payées		(1 582)	(1 552)	(4 886)	(4 721)
<b>Flux de trésorerie utilisés pour les activités de financement</b>					
		(9 761)	(8 074)	(1 807)	(4 179)
Variation nette du découvert bancaire		810	404	1 891	1 318
Découvert bancaire au début de la période		(5 478)	(6 554)	(6 559)	(7 468)
Découvert bancaire à la fin de la période		(4 668)	(6 150)	(4 668)	(6 150)

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 8 septembre 2018 \$	Au 30 décembre 2017 \$
<b>Actif</b>			
<b>Courant</b>			
Clients et autres débiteurs		92 640	94 651
Stocks		76 108	78 663
Frais payés d'avance		4 273	3 636
Autres		2 611	1 124
<b>Actif courant</b>		<b>175 632</b>	<b>178 074</b>
<b>Non courant</b>			
Immobilisations corporelles		12 185	11 140
Immobilisations incorporelles		40 588	46 228
Goodwill		70 813	70 813
Actif d'impôts différés		4 065	3 382
Autres		605	1 452
<b>Actif non courant</b>		<b>128 256</b>	<b>133 015</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>303 888</b>	<b>311 089</b>
<b>Passif</b>			
<b>Courant</b>			
Découvert bancaire		4 668	6 559
Fournisseurs et autres créditeurs		91 061	97 787
Portion à court terme de la dette à long terme	7	1 120	758
Autres		1 282	982
<b>Passif courant</b>		<b>98 131</b>	<b>106 086</b>
<b>Non courant</b>			
Dette à long terme	7	60 340	54 129
Déventures convertibles		49 268	49 105
Obligation au titre de la retraite		883	1 301
Provisions		251	2 267
Passif d'impôts différés		601	639
<b>Passif non courant</b>		<b>111 343</b>	<b>107 441</b>
<b>Total du passif</b>		<b>209 474</b>	<b>213 527</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		94 414	97 562
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>303 888</b>	<b>311 089</b>

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 17 octobre 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 audités 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 :

<b>Actifs &amp; passifs financiers</b>	<b>Classement initial selon l'IAS 39</b>	<b>Nouveau classement selon IFRS 9</b>
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 8 septembre 2018			Période de 84 jours terminée le 9 septembre 2017		
	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$
<b>Ventes sectorielles</b>	224 041	87 492	311 533	247 805	97 253	345 058
<b>Charges opérationnelles sectorielles</b>						
Coût des marchandises vendues	193 374	79 204	272 578	215 625	88 604	304 229
Rémunération du personnel	17 080	2 419	19 499	18 033	2 044	20 077
Autres frais	9 073	1 238	10 311	10 002	1 805	11 807
	219 527	82 861	302 388	243 660	92 453	336 113
<b>Résultats sectoriels</b>	4 514	4 631	9 145	4 145	4 800	8 945

Notes complémentaires

(non auditées)

Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 8 septembre 2018 et 9 septembre 2017

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

	Période de 252 jours terminée le 8 septembre 2018			Période de 252 jours terminée le 9 septembre 2017		
	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$	Segment distribution \$	Segment grossiste \$	Total \$
<b>Ventes sectorielles</b>	646 806	254 118	900 924	705 745	283 476	989 221
<b>Charges opérationnelles sectorielles</b>						
Coût des marchandises vendues	562 400	230 788	793 188	615 064	262 678	877 742
Rémunération du personnel	53 001	6 920	59 921	52 062	6 385	58 447
Autres frais	27 046	3 908	30 954	27 410	4 111	31 521
	642 447	241 616	884 063	694 536	273 174	967 710
<b>Résultats sectoriels</b>	4 359	12 502	16 861	11 209	10 302	21 511

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		252 jours	
	2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
<b>Ventes</b>				
Total des ventes sectorielles	311 533	345 058	900 924	989 221
Élimination des ventes intersectorielles	(20 527)	(25 724)	(64 130)	(71 328)
<b>Ventes de la Société</b>	291 006	319 334	836 794	917 893
<b>Résultat</b>				
Total des résultats sectoriels	9 145	8 945	16 861	21 511
Rémunération du personnel non attribuée	1 210	1 006	3 413	2 860
Autres charges (produits) non attribuées	307	257	960	1 051
Frais non liés aux opérations courantes	(1 194)	6 961	(1 194)	8 297
Amortissements	3 008	2 554	8 499	7 634
Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles	2 369	16 440	2 784	16 440
<b>Résultat opérationnel</b>	3 445	(18 273)	2 399	(14 771)

## 4 Frais non liés aux opérations courantes

	84 jours		252 jours	
	2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
Frais liés à la cotisation de tabac <sup>(a)</sup>	—	6 500	—	6 500
Restructuration interne des opérations				
Frais pour fermeture d'entrepôt <sup>(b)</sup>	—	346	—	1 484
Prime de séparation et autres	—	125	—	125
Allocations de retraite	—	—	—	174
Variation des provisions pour contrats déficitaires <sup>(c)</sup>	(1 194)	(10)	(1 194)	14
	(1 194)	6 961	(1 194)	8 297

La Société a déboursé un montant de 8 \$ (103 \$ en 2017) au cours de la période de 84 jours terminée le 8 septembre 2018 et un montant de 871 \$ (2 264 \$ en 2017) pour la période de 252 jours terminée à la même date en lien avec la provision établie en 2017.

### <sup>(a)</sup> Frais liés à la cotisation de tabac

Au cours du troisième trimestre de 2017, Colabor a reçu un projet d'avis de cotisation (le "Projet") provenant du Ministère des Finances de l'Ontario en lien avec des activités commerciales concernant la vente de produits du tabac sur une réserve des Premières Nations ayant eu lieu entre septembre 2013 et 2016 au sein d'une division en Ontario. Le Projet de cotisation concerne principalement des ventes ayant eu lieu sur une courte période entre 2013 et 2014 à un client en particulier et sur lesquelles le Ministère des Finances de l'Ontario considère que les taxes de ventes auraient dues être perçues et remises. Ce Projet a donné lieu à la comptabilisation d'une provision pour Projet de cotisation aux états financiers de la Société lors du troisième trimestre de 2017.

### <sup>(b)</sup> 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.

### <sup>(c)</sup> Variation des provisions pour contrats déficitaires

Lors du troisième trimestre de 2018, la Société a comptabilisé un gain suite à la terminaison d'un bail déficitaire.

## 5 Perte de valeur

Les actifs long terme et unités génératrices de trésorerie (UGT) sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

La Société a comptabilisé une charge de radiation d'actifs sans incidence sur la trésorerie de 2 784 \$ portant sur les immobilisations corporelles, principalement des contrats de location pour véhicules routiers détenus à titre de location-financement à la division Summit, dans le segment Distribution.

## 6 Données par action

### Résultat par action

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

	84 jours		252 jours	
	2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
Résultat net	1 180	(18 753)	(2 483)	(19 101)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins de calcul du résultat de base et dilué par action	101 139 418	102 074 318	101 195 067	102 074 258
Résultat net de base et dilué par action	0,01	(0,18)	(0,02)	(0,19)

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 (5 078 852 actions) n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat dilué par action pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 8 septembre 2018 puisque leur incidence a un effet antidilutif.

## 7 Dette à long terme

	Au 8 septembre 2018 \$	Au 30 décembre 2017 \$
Facilité de crédit <sup>(a)</sup>	31 926	28 137
Dette subordonnée, valeur nominale de 25 M\$, échéant le 13 avril 2021, portant intérêt au taux de 7,0 % (6,5 % au 30 décembre 2017) <sup>(b)</sup>	25 000	25 000
Obligations découlant de contrats de location	5 244	2 767
	62 170	55 904
Moins : frais de financement non amortis	710	1 017
Total de la dette à long terme	61 460	54 887
Moins : portion à court terme de la dette à long terme	1 120	758
	60 340	54 129

### <sup>(a)</sup> Facilité de crédit

Le 31 août 2018, la Société a obtenu une prolongation d'un an de la facilité de crédit, aux mêmes conditions, portant l'échéance au 13 octobre 2020.

### <sup>(b)</sup> Dette subordonnée

Le 31 août 2018, la Société a obtenu une prolongation de six mois de la dette subordonnée, aux mêmes conditions, portant l'échéance de au 13 avril 2021.

## 8 Capital-actions

### Actions ordinaires émises et entièrement libérées

	Au 8 septembre 2018		Au 9 septembre 2017	
	Nombre	Montant \$	Nombre	Montant \$
En circulation au début de la période	102 112 832	258 005	102 107 832	258 000
Émission (annulation) au cours de la période	(934 900)	(2 365)	5 000	5
<b>En circulation à la fin de la période</b>	<b>101 177 932</b>	<b>255 640</b>	<b>102 112 832</b>	<b>258 005</b>

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 \$.

## 9 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.

## 10 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 8 septembre 2018		Au 30 décembre 2017	
	Valeur comptable \$	Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
<b>Actifs financiers</b>				
Non courants				
Instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat net	—	—	847	847
<b>Passifs financiers</b>				
Courants				
Obligations découlant de contrats de location	1 120	1 120	758	758
Non courants				
Facilité de crédit	31 352	31 352	27 301	27 301
Obligations découlant de contrats de location	4 124	3 475	2 009	1 733
Dette subordonnée	24 864	24 930	24 819	24 931
Débentures convertibles	49 268	34 000	49 105	44 000
	109 608	93 757	103 234	97 965

La juste valeur de l'instrument financier à la juste valeur par le biais du résultat net 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, 2017 et 2018.

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.

La juste valeur de la composante passif des débentures convertibles a été déterminée en fonction du cours auquel elles se transigent au 8 septembre 2018.

Notes complémentaires

(non auditées)

**Pour les périodes de 84 et 252 jours terminées le 8 septembre 2018 et 9 septembre 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, comptabilisés à la juste valeur, se composaient du placement en actions d'Investissements Colabor Inc. (niveau 2) au cours des périodes de 2017. Depuis la liquidation de ce dernier lors du premier trimestre de 2018, la Société ne détient plus d'instruments financiers comptabilisés à la juste valeur (niveau 2) en date du 8 septembre 2018.