



États financiers consolidés intermédiaires
au 21 mars 2015 et au 22 mars 2014
(1^{er} trimestre)
(non audités)

États financiers consolidés	
États consolidés du résultat	2
États consolidés du résultat global	3
États consolidés des variations des capitaux propres	4
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	5
États consolidés de la situation financière	6
Notes complémentaires	7- 11

Groupe Colabor Inc.

États consolidés du résultat

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

	Notes	2015-03-21 (84 jours) \$	2014-03-22 (81 jours) \$
Ventes de marchandises		304 662	279 318
Charges opérationnelles excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		<u>304 198</u>	<u>279 170</u>
Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		<u>464</u>	<u>148</u>
Frais non liés aux opérations courantes	6	838	
Perte de valeur sur placement en actions		1 731	
Amortissement des immobilisations corporelles		959	975
Amortissement des immobilisations incorporelles		<u>2 457</u>	<u>3 279</u>
		<u>5 985</u>	<u>4 254</u>
Résultat opérationnel		<u>(5 521)</u>	<u>(4 106)</u>
Charges financières	7	<u>3 099</u>	<u>3 391</u>
Résultat avant impôts		<u>(8 620)</u>	<u>(7 497)</u>
Charge (récupération) d'impôts différés		<u>(2 305)</u>	<u>(1 931)</u>
Résultat		<u>(6 315)</u>	<u>(5 566)</u>
Résultat de base et dilué par action	8	<u>(0,23 \$)</u>	<u>(0,21 \$)</u>

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

Groupe Colabor Inc.

États consolidés du résultat global

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	2015-03-21 (84 jours)	2014-03-22 (81 jours)
	\$	\$
Résultat	(6 315)	(5 566)
Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat		
Actif financier disponible à la vente		
Perte de la période	(1 731)	(365)
Reclassement au résultat	1 731	
Couverture des flux de trésorerie		
Perte de la période		(190)
Reclassement au résultat		268
Impôts sur les autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat		26
	<u>—</u>	<u>(261)</u>
Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat		
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite	(476)	(550)
Impôts sur les autres éléments du résultat global qui ne seront pas reclassés au résultat	124	143
	<u>(352)</u>	<u>(407)</u>
Total des autres éléments du résultat global	<u>(352)</u>	<u>(668)</u>
Total du résultat global	<u><u>(6 667)</u></u>	<u><u>(6 234)</u></u>

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

Groupe Colabor Inc.
États consolidés des variations des capitaux propres

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Capital-actions	Options de conversion des débiteures convertibles	Surplus d'apport	Actions détenues au titre des régimes de rémunération à base d'actions	Actif financier disponible à la vente	Couverture des flux de trésorerie	Déficit	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 28 décembre 2014	209 972	1 742	1 563	(381)	–	–	(112 074)	100 822
Résultat de l'exercice							(6 315)	(6 315)
Autres éléments du résultat global								
Perte sur l'actif financier disponible à la vente					1 731			1 731
Reclassement au résultat					(1 731)			(1 731)
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite							(476)	(476)
Impôts sur les autres éléments du résultat global							124	124
Total du résultat global	–	–	–	–	–	–	(6 667)	(6 667)
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions			45					45
Transactions avec les propriétaires	–	–	45	–	–	–	–	45
Solde au 21 mars 2015	209 972	1 742	1 608	(381)	–	–	(118 741)	94 200
Solde au 1^{er} janvier 2014	208 622	1 742	1 326	(381)	–	(57)	(37 439)	173 813
Résultat de l'exercice							(5 566)	(5 566)
Autres éléments du résultat global								
Perte sur l'actif financier disponible à la vente					(365)			(365)
Reclassement au résultat						268		268
Gain sur la couverture des flux de trésorerie						(190)		(190)
Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite							(550)	(550)
Impôts sur les autres éléments du résultat global					47	(21)	143	169
Total du résultat global	–	–	–	–	(318)	57	(5 973)	(6 234)
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions			25					25
Transactions avec les propriétaires	–	–	25	–	–	–	–	25
Solde au 22 mars 2014	208 622	1 742	1 351	(381)	(318)	–	(43 412)	167 604

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

Groupe Colabor Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Notes	2015-03-21 (84 jours) \$	2014-03-22 (81 jours) \$
Activités opérationnelles			
Résultat avant impôts		(8 620)	(7 497)
Amortissement des immobilisations corporelles		959	975
Amortissement des immobilisations incorporelles		2 457	3 279
Gains sur disposition d'immobilisations corporelles		(209)	
Variation des provisions		(381)	(360)
Dépréciation du placement en actions dans Investissements Colabor Inc.		1 731	
Charges financières	7	3 099	3 391
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions		45	25
		(919)	(187)
Retenues d'impôts		(315)	(107)
Variation nette du fonds de roulement	9	9 089	12 241
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		7 855	11 947
Activités d'investissement			
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	4	100	
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(519)	(273)
Dispositions d'immobilisations corporelles		280	8
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(307)	(919)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		(446)	(1 184)
Activités de financement			
Emprunt bancaire	10	(2 883)	(21 455)
Païement en vertu de contrats de location		(143)	(8)
Païement de soldes de prix d'achat			(10 735)
Remboursement de dette à long terme			(15 000)
Émission de dette à long terme, net des frais afférents			42 087
Charges financières payées	7	(2 682)	(2 735)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(5 708)	(7 846)
Variation nette du découvert bancaire		1 701	2 917
Découvert bancaire au début		(8 782)	(6 828)
Découvert bancaire à la fin		(7 081)	(3 911)

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

Groupe Colabor Inc.

États consolidés de la situation financière

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	2015-03-21	2014-12-27
	\$	\$
ACTIF		
Courant		
Clients et autres débiteurs	106 180	124 729
Actifs d'impôts recouvrables	1 815	1 500
Stock	89 093	92 693
Frais payés d'avance	4 086	3 069
<i>Actif courant</i>	<u>201 174</u>	<u>221 991</u>
Non courant		
Placement en actions dans Investissements Colabor Inc.	1 072	2 803
Immobilisations corporelles	15 679	16 419
Immobilisations incorporelles	91 565	93 675
Goodwill	94 945	94 569
<i>Actif non courant</i>	<u>203 261</u>	<u>207 466</u>
Total de l'actif	<u>404 435</u>	<u>429 457</u>
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
PASSIF		
Courant		
Découvert bancaire	7 081	8 782
Fournisseurs et autres créditeurs	98 258	110 193
Remises à payer	10 436	10 481
Soldes de prix d'achat à payer	907	869
Emprunt bancaire	10 5 500	6 000
Obligations découlant de contrats de location	366	445
Produits différés	280	14
Provisions	1 593	1 655
<i>Passif courant</i>	<u>124 421</u>	<u>138 439</u>
Non courant		
Emprunt bancaire	10 85 810	88 076
Dette à long terme	11 42 208	42 181
Débetures convertibles	48 264	48 086
Obligation découlant de contrats de location	800	864
Obligations au titre de la retraite	1 840	1 406
Provisions	3 238	3 500
Passifs d'impôts différés	3 654	6 083
<i>Passif non courant</i>	<u>185 814</u>	<u>190 196</u>
Total du passif	<u>310 235</u>	<u>328 635</u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	209 972	209 972
Déficit	(118 741)	(112 074)
Autres composantes des capitaux propres	2 969	2 924
<i>Total des capitaux propres</i>	<u>94 200</u>	<u>100 822</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>404 435</u>	<u>429 457</u>

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

Les états financiers consolidés intermédiaires ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 29 avril 2015.

Pour le conseil,

/s/ Richard Lord
Administrateur

/s/ Robert Panet-Raymond
Administrateur

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(non audités, les montants dans les tableaux sont 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 intermédiaires de la Société ont été préparés conformément à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire des Normes internationales d'information financière (IFRS), tout en considérant les méthodes comptables adoptées par la Société pour ses états financiers consolidés de l'exercice terminé le 27 décembre 2014. 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 27 décembre 2014.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

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

À la date d'autorisation de ces états financiers consolidés, de nouvelles normes et interprétations des normes existantes et de nouvelles modifications ont été publiées par l'IASB, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée. La direction prévoit que les prises de position seront mises en application dans les méthodes comptables de la Société au cours de la première période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouvelles modifications qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers consolidés de la Société est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais la direction ne prévoit pas d'incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société.

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.

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(non audités, les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action.)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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 2017, 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.

4. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Acquisition des actifs de La Poissonnerie Marcotte (1980) Inc.

Au cours du trimestre terminé le 21 mars 2015, la Société a réévalué son allocation du prix d'acquisition de la Poissonnerie Marcotte (1980) Inc. (ci-après « Marcotte »), acquise le 10 septembre 2014. Les changements suivants ont été effectués par rapport à l'allocation préliminaire du prix d'acquisition au 27 décembre 2014 :

	Variation des soldes \$
Fonds de roulement	(226)
Immobilisations corporelles	(250)
Goodwill	376
Variation du coût de l'acquisition et juste valeur de la contrepartie reçue	(100)
Flux de trésorerie nets à l'acquisition et juste valeur de la partie reçue en trésorerie	(100)

5. 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.

L'information sectorielle se détaille comme suit :

	2015-03-21		
	Segment Distribution \$	Segment Grossiste \$	Total \$
Produits sectoriels	210 250	138 250	348 500
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	183 864	131 225	315 089
Rémunération du personnel	17 635	2 353	19 988
Autres frais	10 041	1 329	11 370
	211 540	134 907	346 447
Résultats sectoriels	(1 290)	3 343	2 053

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(non audités, les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action.)

5. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	2014-03-22	
	Segment Distribution	Segment Grossiste
	\$	\$
Produits sectoriels	193 289	123 642
Charges opérationnelles sectorielles		
Coût des marchandises vendues	168 637	117 434
Rémunération du personnel	15 780	2 363
Autres frais	9 597	1 449
	194 014	121 246
Résultats sectoriels	(725)	2 396
		1 671

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 :

	2015-03-21 (84 jours)	2014-03-22 (81 jours)
	\$	\$
Ventes de marchandises		
Total des produits sectoriels	348 500	316 931
Élimination des produits intersectoriels	(43 838)	(37 613)
Ventes de marchandises de la Société	304 662	279 318
Résultat		
Total des résultats sectoriels	2 053	1 671
Rémunération du personnel non attribuée	(1 255)	(1 118)
Autres charges non attribuées	(334)	(405)
Frais non liés aux opérations courantes	(838)	
Perte de valeur sur placement en actions	(1 731)	
Amortissement des immobilisations corporelles	(959)	(975)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(2 457)	(3 279)
Résultat opérationnel de la Société	(5 521)	(4 106)
Charges financières	(3 099)	(3 391)
Résultat de la Société avant impôts	(8 620)	(7 497)

6. FRAIS NON LIÉS AUX OPÉRATIONS COURANTES

	2015-03-21 (84 jours)	2014-03-22 (81 jours)
	\$	\$
Restructuration interne des opérations		
Coûts déboursés	830	
Coûts directs liés à des acquisitions d'entreprises réalisées, non réalisées et éventuelles	8	
	838	—

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(non audités, les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action.)

7. CHARGES FINANCIÈRES ET CHARGES FINANCIÈRES PAYÉES

	2015-03-21 (84 jours)	2014-03-22 (81 jours)
	\$	\$
Intérêts sur l'emprunt bancaire	1 021	1 648
Intérêts sur la dette à long terme	986	935
Intérêts effectifs sur les débentures	834	792
Charges de désactualisation financières sur la provision pour contrats déficitaires	57	
Charges de désactualisation financières sur le solde de prix d'achat	38	
Autres	163	16
Charges financières	3 099	3 391
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme et les débentures inclus dans les charges financières	(205)	(437)
Frais de renouvellement ou de modification des facilités de crédit		16
Amortissement des frais de financement payés d'avance inclus dans les charges financières	(117)	(235)
Charges de désactualisation financières sur la provision pour contrats déficitaires	(57)	
Charges de désactualisation financières sur le solde de prix d'achat	(38)	
Charges financières payées	<u>2 682</u>	<u>2 735</u>

8. DONNÉES PAR ACTION

Résultat par action

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

	2015-03-21 (84 jours)	2014-03-22 (81 jours)
	\$	\$
Résultat	<u>(6 315)</u>	<u>(5 566)</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins du calcul du résultat de base et dilué par action	<u>27 453 960</u>	<u>27 062 315</u>
Résultat de base et dilué par action	<u>(0,23 \$)</u>	<u>(0,21 \$)</u>

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

Dividendes

Au cours de la période terminée le 22 mars 2014, la Société a déclaré des dividendes de 0,06 \$ par action le 13 mars 2014 pour un montant total de 1 625 000 \$.

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(non audités, les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action.)

9. VARIATION NETTE DU FONDS DE ROULEMENT

Variation nette du fonds de roulement entre les fins de période en tenant compte des éléments du fonds de roulement pris en charge lors des regroupements d'entreprises et de la cession d'une filiale en propriété exclusive :

	2015-03-21 (84 jours)	2014-03-22 (81 jours)
	\$	\$
Clients et autres débiteurs	18 205	14 008
Stock	3 564	6 822
Frais payés d'avance	(1 039)	(384)
Fournisseurs et autres créditeurs	(11 820)	(7 253)
Remises à payer	(45)	(1 254)
Produits différés	266	368
Obligation au titre de la retraite	(42)	(66)
	<u>9 089</u>	<u>12 241</u>

10. EMPRUNT BANCAIRE

Emprunt bancaire moyen

La Société, selon la nature de ses ententes commerciales, est sujette à des fluctuations importantes de son emprunt bancaire quotidien. L'emprunt bancaire moyen journalier était une mesure utilisée par le passé pour le respect de certains ratios et conditions. Pour les périodes terminées les 21 mars 2015 et 22 mars 2014, l'emprunt bancaire moyen était respectivement de 97 077 000 \$ et de 96 212 000 \$.

11. DETTE À LONG TERME

En vertu des termes de l'entente, 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 %, en janvier 2014 à 9,8 % en janvier 2015.

	2015-03-21	
	Valeur nominale	Valeur aux livres
	\$	\$
Dettes, 9,8 %, échéant le 1^{er} février 2018, émises le 31 janvier 2014		
Solde au début	42 500	42 181
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme		27
Solde à la fin	<u>42 500</u>	<u>42 208</u>
	2014-12-27	
	Valeur nominale	Valeur aux livres
	\$	\$
Dettes, 9,1 %, échéant le 1^{er} février 2018, émises le 31 janvier 2014		
Solde au début	42 500	42 087
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme		94
Solde à la fin	<u>42 500</u>	<u>42 181</u>

12. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 13 avril 2015, la Société a annoncé le renouvellement avant terme et le prolongement de son entente de distribution et d'approvisionnement à long terme (l'« Entente ») avec Les Entreprises Cara Limitée (« Cara »), le plus important exploitant de restaurants à service complet au Canada et le troisième plus important exploitant de restaurants au pays, selon les ventes de 2013. L'Entente, selon laquelle la Société approvisionnera les bannières de Cara en Ontario et au Québec, prolonge une relation de longue date jusqu'à la fin de 2022 et offre à la Société l'occasion d'approvisionner les restaurants exploités sous toute nouvelle bannière acquise ou créée par Cara ou l'une de ses sociétés affiliées en Ontario et au Québec.