



**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(non audité)**

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)
(non audité)

	Note	Au 31 mars 2015	Au 31 décembre 2014
Actif			
Actifs courants			
Stocks	5	13 253 \$	13 986 \$
Débiteurs	6	7 538	7 514
Charges payées d'avance et autres débiteurs		208	315
Actifs dérivés	7	1 034	911
Trésorerie		2 298	898
Total des actifs courants		24 331	23 624
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles	8	11 864	11 839
Immobilisations incorporelles	9	2 141	2 206
Actifs d'impôt différé		528	424
Total des actifs non courants		14 533	14 469
Total de l'actif		38 864 \$	38 093 \$
Passif et capitaux propres			
Passifs courants			
Dette bancaire	12	6 854 \$	7 773 \$
Créditeurs		3 135	2 764
Charges à payer		668	1 339
Dividende à payer		421	421
Passifs dérivés	7	1 037	493
Tranche à court terme des autres passifs	10	377	250
Total des passifs courants		12 492	13 040
Passifs non courants			
Passifs dérivés	7	904	313
Passifs d'impôt différé		347	—
Autres passifs	10	61	33
Obligation liée à la mise hors service d'immobilisations		749	745
Total des passifs non courants		2 061	1 091
Total du passif		14 553	14 131
Capitaux propres			
Capital social	11	24 770	24 770
Réserve au titre de la rémunération fondée sur des actions		87	75
Déficit		(546)	(883)
Total des capitaux propres		24 311	23 962
Total du passif et des capitaux propres		38 864 \$	38 093 \$

Engagements (note 19)

Approuvé au nom du conseil

(signé) *David Rowntree*, administrateur (signé) *Frank Dennis*, administrateur

Se reporter aux notes annexes.

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.**Comptes consolidés intermédiaires résumés de résultat et de résultat global**

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)
(non audité)

	Note	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015	Pour le trimestre clos le 31 mars 2014
Produits		21 547 \$	13 482 \$
Coût des ventes		(18 945)	(11 366)
Marge brute		2 602	2 116
Frais de vente et de commercialisation		(611)	(341)
Charges locatives		(34)	(19)
Frais administratifs		(1 143)	(895)
Produits financiers		45	14
Charges financières		(58)	(33)
Profit (perte) réalisé(e) sur instruments financiers dérivés		1 126	(422)
(Perte) profit latent(e) sur instruments financiers dérivés		(578)	(1 151)
Perte de change		(349)	(194)
Bénéfice (perte) avant impôt		1 000	(925)
(Charge) économie d'impôt		(242)	252
Bénéfice net (perte nette) et bénéfice global (perte globale) pour la période		758 \$	(673) \$
Montant attribuable aux actionnaires		758	(673)
Total du bénéfice global (de la perte globale) attribuable aux actionnaires		758 \$	(673) \$
Bénéfice (perte) par action			
De base et dilué(e) (par action)	17	0,11 \$	(0,10) \$

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)
(non audité)

	Capital social		Réserve au titre de la rémunération fondée sur des actions	Déficit	Total des capitaux propres
	Actions	Montant			
Solde au 31 décembre 2013	6 675 254 \$	24 631 \$	106 \$	(2 229) \$	22 509 \$
Rémunération fondée sur des actions	–	–	20	–	20
Dividendes (note 15)	–	–	–	(417)	(417)
Perte nette et perte globale	–	–	–	(673)	(673)
Solde au 31 mars 2014	6 675 254 \$	24 631 \$	126 \$	(3 318) \$	21 439 \$
Actions émises relativement aux unités d'actions restreintes	59 845	139	(139)	–	–
Rémunération fondée sur des actions	–	–	88	–	88
Dividendes (note 15)	–	–	–	(1 255)	(1 255)
Bénéfice net et bénéfice global	–	–	–	3 690	3 690
Solde au 31 décembre 2014	6 735 099 \$	24 770 \$	75 \$	(883) \$	23 962 \$
Rémunération fondée sur des actions	–	–	12	–	12
Dividendes (note 15)	–	–	–	(421)	(421)
Bénéfice net et bénéfice global	–	–	–	758	758
Solde au 31 mars 2015	6 735 099 \$	24 770 \$	87 \$	(546) \$	24 311 \$

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)
(non audité)

	Pour le trimestre clos le 31 mars 2015	Pour le trimestre clos le 31 mars 2014
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Bénéfice net (perte nette) pour la période	758 \$	(673) \$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissements	384	358
Perte (profit) latent(e) sur instruments financiers dérivés	578	1 151
Rémunération fondée sur des actions	162	132
(Profit) perte de change sur la trésorerie détenue	(44)	96
(Profit) perte de change sur la dette	702	206
Impôt sur le résultat comptabilisé en résultat net	242	(252)
Produits d'intérêts comptabilisés en résultat net	(45)	(14)
Charges d'intérêts comptabilisées en résultat net	58	33
	<u>2 795</u>	<u>1 037</u>
Variations du fonds de roulement :		
Débiteurs	(24)	(1 216)
Stocks	732	(1 894)
Charges payées d'avance	107	(24)
Créditeurs et charges à payer	(296)	1 393
Actifs dérivés à la juste valeur par le biais du résultat net	(122)	(842)
Passifs dérivés à la juste valeur par le biais du résultat net	557	(806)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement liés aux activités d'exploitation	<u>954</u>	<u>(3 389)</u>
Flux de trésorerie (affectés aux) provenant de l'exploitation	3 749	(2 352)
Intérêts reçus	45	13
Intérêts payés	(53)	(28)
Impôt sur le résultat payé	<u>—</u>	<u>(18)</u>
Flux de trésorerie nets (affectés aux) provenant des activités d'exploitation	3 741	(2 385)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles	<u>(344)</u>	<u>(147)</u>
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(344)	(147)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Dividendes payés	(421)	(417)
Produit de la dette bancaire	—	1 388
Remboursements de la dette bancaire	<u>(1 620)</u>	<u>—</u>
Flux de trésorerie nets provenant des (affectés aux) activités de financement	(2 041)	971
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie détenue	44	(96)
Augmentation nette de la trésorerie	1 400	(1 657)
Trésorerie au début de la période	<u>898</u>	<u>2 594</u>
Trésorerie à la fin de la période	<u><u>2 298 \$</u></u>	<u><u>937 \$</u></u>

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Ten Peaks Coffee Company Inc. (« Ten Peaks » ou la « Société ») est une société constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Les actions ordinaires de la Société sont inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole « TPK ». Le siège social de la Société est situé au 3131, Lake City Way, Burnaby (Colombie-Britannique) V5A 3A3.

Ten Peaks est un chef de file dans le domaine des cafés de spécialité qui détient la totalité des participations de Swiss Water Decaffeinated Coffee Co. Inc (« SWDCC »), une société de la Colombie-Britannique, et de Seaforth Supply Chain Solutions Inc. (« Seaforth »), une société constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*.

SWDCC est une société de décaféination du café vert de première qualité, établie à Burnaby, en Colombie-Britannique. SWDCC utilise une méthode exclusive sans produits chimiques, le procédé EAU SUISSE^{MD}, pour décaféiner le café vert, tirant parti de systèmes et de contrôles scientifiques qui éliminent 99,9 % de la caféine du café produit. Le procédé EAU SUISSE^{MD} est certifié biologique par l'Organic Crop Improvement Association et constitue le seul procédé de décaféination de marque dans le monde. SWDCC achète du café vert de première qualité qu'elle décaféine et qu'elle vend à des importateurs de café, à des torréfacteurs ainsi qu'à d'autres clients, et classe ces activités comme « activités courantes » ou « activités autres qu'en sous-traitance ». En outre, SWDCC décaféine le café vert qui appartient à ses clients et classe cette activité comme « activités en sous-traitance ». Les stocks n'incluent pas le café décaféiné dans le cadre de contrats de sous-traitance, car ce café n'appartient pas à SWDCC. SWDCC est la principale entité opérationnelle de la Société et les résultats d'exploitation de Ten Peaks sont tributaires de ceux de cette filiale.

SWDCC possède deux filiales, Swiss Water Decaffeinated Coffee Co. USA, Inc., une société basée dans l'État de Washington, et Swiss Water Process Marketing Services Inc., une société établie en Colombie-Britannique. Ces sociétés constituent les filiales qui exercent les activités de commercialisation et de vente de SWDCC et ne possèdent pas d'actifs importants.

Seaforth fournit une gamme complète de services de manutention et d'entreposage du café vert, y compris le dépotage du café en provenance du point d'origine; l'inspection, la pesée et l'échantillonnage du café ainsi que l'entreposage, la manutention et la préparation du café vert en vue des expéditions vers l'étranger. Seaforth, qui est certifiée biologique par Ecocert Canada, fournit des services à SWDCC et à d'autres importateurs et courtiers de café.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour le trimestre clos le 31 mars 2015 ont été préparés selon les méthodes comptables conformes aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») et à la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*.

Les présentes notes annexes devraient être lues parallèlement aux états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Les présents états financiers consolidés sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

Les normes présentées ci-après s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015, et leur application anticipée était autorisée. L'adoption de ces normes par la Société en 2015 n'a pas eu d'incidence significative sur ses états financiers consolidés.

- *IFRS 7 (modification)* : Description des informations à fournir lors de l'application d'IFRS 9, la nouvelle norme relative aux instruments financiers, qui s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015.
- *IFRS (modifications)* : Les améliorations annuelles des IFRS (cycle 2010-2012 et cycle 2011-2013) sont entrées en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2014.

3. SOMMAIRE DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Sauf indication contraire, les principales méthodes comptables adoptées pour préparer les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont les mêmes que celles utilisées pour préparer les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2014.

3.1 Application des IFRS nouvelles et révisées

Les nouvelles normes, modifications aux normes comptables et interprétations suivantes ont été publiées et entreront en vigueur au cours des prochaines périodes :

- *Entités d'investissement (modifications apportées à IFRS 10, États financiers consolidés, à IFRS 12, Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités, et à IAS 28, Participations dans des entreprises associées et des coentreprises)* : Ces normes règlent les questions qui ont été soulevées lors de l'application de la dispense de consolidation pour les entités d'investissement. Ces modifications s'appliqueront aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016.
- *IFRS 9* : Nouvelle norme relative aux instruments financiers qui remplace IAS 39 pour le classement et l'évaluation des actifs et des passifs financiers et qui fournit de nouvelles normes pour la comptabilité de couverture. Cette norme prendra effet pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.
- *IFRS 11 (modification)* : Modifie la norme pour exiger un acquéreur d'intérêts dans une entreprise commune dans laquelle l'activité constitue une entreprise. La modification s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016.
- *IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* : Présente un modèle unique en cinq étapes fondé sur des principes devant être appliqués à tous les contrats conclus avec des clients. De nouvelles informations requises au sujet des produits sont également présentées. La date d'entrée en vigueur a été provisoirement reportée aux premiers états financiers annuels d'une entité préparés selon les IFRS pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.
- *IAS 16 et IAS 28 (modifications)* : Les modifications clarifient les modes acceptables d'amortissement et entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016.

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

- *IAS 18 et IFRS 10 (modification)* : La modification clarifie le traitement de la vente ou de l'apport d'actifs d'un investisseur à son entreprise associée ou sa coentreprise. Cette modification entrera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2016.
- *IFRS (modifications)* : Les améliorations annuelles des IFRS (cycle 2012-2014) entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2016.

La Société n'a pour le moment adopté aucune de ces normes et interprétations nouvelles et révisées et elle évalue actuellement l'incidence de leur adoption.

4. GESTION DU CAPITAL

Selon sa politique, la Société maintient une solide structure du capital de manière à conserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et à soutenir le développement futur de l'entreprise. La Société gère sa structure du capital et y apporte des ajustements à la lumière des changements dans la conjoncture économique et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. La Société considère que les capitaux propres et la dette bancaire composent la structure du capital. Afin de conserver ou d'ajuster la structure du capital, la Société peut, à l'occasion, émettre des actions ordinaires, ajuster ses dépenses d'investissement, modifier sa politique de dividendes ou céder certains actifs afin de gérer les niveaux d'endettement actuels et prévus.

La Société gère son capital afin de soutenir ses objectifs de croissance, tout en continuant de verser des dividendes trimestriels à ses actionnaires. La politique de dividendes de Ten Peaks est à la discrétion du conseil d'administration qui revoit périodiquement le niveau des dividendes sur la base d'un certain nombre de facteurs, y compris la performance financière de Ten Peaks, les perspectives futures et les exigences de l'entreprise en matière de capital. Les dividendes trimestriels sont versés en fonction du niveau permettant de réduire les fluctuations saisonnières normales qui ont lieu au cours d'un exercice.

5. STOCKS

	31 mars 2015	31 décembre 2014
Matières premières	8 288 \$	8 518 \$
Produits finis	4 565	5 195
Carbone	394	271
Emballage	88	44
Provision pour stocks	(82)	(42)
	13 253 \$	13 986 \$

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2015, le coût des stocks comptabilisés à titre de charge s'est chiffré à 17,9 M\$ (2014 : 10,4 M\$). La provision pour stocks a augmenté de 40 000 \$ (2014 : diminution de 10 000 \$) à la suite des réductions de valeur à la valeur nette de réalisation estimative.

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

6. DÉBITEURS

	31 mars 2015	31 décembre 2014
Débiteurs	7 538 \$	7 514 \$

Les débiteurs de la Société sont examinés pour déceler des indicateurs de dépréciation. Aucun débiteur n'a subi de dépréciation et, par conséquent, aucune provision pour créances douteuses n'avait été comptabilisée au 31 mars 2015 (31 décembre 2014 : néant).

7. INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS

Les instruments financiers dérivés de la Société ont été constatés à la juste valeur par le biais du résultat net comme suit :

	31 mars 2015	31 décembre 2014
Contrats à terme standardisés sur le café, montant net	1 034 \$	911 \$
Contrats à terme de gré à gré en dollars américains, à court terme	(1 037)	(493)
Contrats à terme de gré à gré en dollars américains, à long terme	(904)	(313)
Juste valeur nette des dérivés	(907) \$	105 \$

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Matériel et outillage	Améliorations locatives	Matériel informatique	Mobilier et agencements	Travaux en cours	Total
Coût						
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	28 208 \$	5 007 \$	873 \$	270 \$	175 \$	34 533 \$
Ajouts	—	—	—	5	339	344
Cessions	—	—	—	—	—	—
Transferts	—	—	—	—	—	—
Solde au 31 mars 2015	28 208 \$	5 007 \$	873 \$	275 \$	514 \$	34 877 \$
Amortissement						
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	(19 372) \$	(2 611) \$	(563) \$	(148) \$	— \$	(22 694) \$
Amortissement	(231)	(62)	(20)	(6)	—	(319)
Solde au 31 mars 2015	(19 603) \$	(2 673) \$	(583) \$	(154) \$	— \$	(23 013) \$
Valeur comptable au 31 mars 2015	8 605 \$	2 334 \$	290 \$	121 \$	514 \$	11 864 \$
Coût						
Solde au 1 ^{er} janvier 2014	27 967 \$	4 868 \$	576 \$	261 \$	259 \$	33 931 \$
Ajouts	139	35	7	9	412	602
Cessions	—	—	—	—	—	—
Transferts	102	105	290	—	(496)	0
Solde au 31 décembre 2014	28 208 \$	5 007 \$	873 \$	270 \$	175 \$	34 533 \$
Amortissement						
Solde au 1 ^{er} janvier 2014	(18 477) \$	(2 316) \$	(503) \$	(127) \$	— \$	(21 423) \$
Amortissement	(895)	(295)	(60)	(21)	—	(1 271)
Cessions	18 451	—	502	107	—	19 060
Solde au 31 décembre 2014	(19 372) \$	(2 611) \$	(563) \$	(148) \$	— \$	(22 694) \$
Valeur comptable au 31 décembre 2014	8 836 \$	2 396 \$	310 \$	122 \$	175 \$	11 839 \$

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la dotation aux amortissements d'un montant de 303 000 \$ (2014 : 279 000 \$) a été imputée au coût des ventes et un montant de 16 000 \$ (2014 : 14 000 \$) a été inclus dans les frais administratifs. Au cours de la période, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée (2014 : néant).

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Technologie des procédés exclusive	Marque	Total
Coût			
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	3 246 \$	1 000 \$	4 246 \$
Solde au 31 mars 2015	3 246 \$	1 000 \$	4 246 \$
Amortissement			
Solde au 1 ^{er} janvier 2015	(1 200) \$	(840) \$	(2 040) \$
Amortissement	(60)	(5)	(65)
Solde au 31 mars 2015	(1 260) \$	(845) \$	(2 105) \$
Valeur comptable au 31 mars 2015	1 986 \$	155 \$	2 141 \$
Coût			
Solde au 1 ^{er} janvier 2014	3 246 \$	1 000 \$	4 246 \$
Solde au 31 décembre 2014	3 246 \$	1 000 \$	4 246 \$
Amortissement			
Solde au 1 ^{er} janvier 2014	(960) \$	(821) \$	(1 781) \$
Amortissement	(240)	(19)	(259)
Solde au 31 décembre 2014	(1 200) \$	(840) \$	(2 040) \$
Valeur comptable au 31 décembre 2014	2 046 \$	160 \$	2 206 \$

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la dotation aux amortissements d'un montant de 60 000 \$ (2014 : 60 000 \$) liée à la technologie des procédés exclusive a été imputée au coût des ventes et une dotation aux amortissements de 5 000 \$ (2014 : 5 000 \$) liée à la marque a été incluse dans les frais administratifs.

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, aucune perte de valeur n'a été comptabilisée.

10. AUTRES PASSIFS

Le solde correspond à la juste valeur des unités d'actions différées (« UAD ») et de la tranche réglée en trésorerie des unités d'actions restreintes (« UAR ») en cours à la date des états financiers.

	31 mars 2015	31 décembre 2014
Tranche courante	377 \$	250 \$
Passifs non courants	61	33
Total des autres passifs	438 \$	283 \$

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

11. CAPITAL SOCIAL

Unités d'actions restreintes (« UAR »)

Les variations des UAR au 31 mars 2015 s'établissent comme suit :

	Nombre d'UAR	Cours moyen de l'action pondéré en fonction du volume	Période résiduelle d'acquisition des droits (en années)	En fonction du rendement
Solde au 1^{er} janvier 2014	195 340	3,34 \$	2,16	
UAR émises aux fins des dividendes	10 942	4,02 \$	1,21	Non
UAR ayant fait l'objet d'une renonciation	(1 725)	4,98 \$	—	Non
UAR réglées en espèces	(50 670)	5,02 \$	—	Non
UAR exercées	(59 845)	5,02 \$	—	Non
Solde au 31 décembre 2014	94 042	4,64 \$	1,29	
UAR attribuées	48 800	4,67 \$	2,90	Non
UAR émises aux fins des dividendes	1 545	4,76 \$	1,17	Non
Solde au 31 mars 2015	144 387	5,90 \$	1,67	

Unités d'actions différées (« UAD »)

L'émission des UAD au 31 mars 2015 se présentait comme suit :

	Nombre d'UAD	Cours moyen de l'action pondéré	En fonction du rendement
Solde au 1^{er} janvier 2014	29 763	3,40 \$	Non
UAD émises	13 809	4,09 \$	Non
Solde au 31 décembre 2014	43 572	4,68 \$	Non
UAD émises	5 042	4,34 \$	Non
Solde au 31 mars 2015	48 614	5,85 \$	

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

12. DETTE BANCAIRE

	31 mars 2015	31 décembre 2014
Marge de crédit d'exploitation renouvelable	6 854 \$	7 541 \$
Crédit-relais	—	232
Facilités pour dépenses d'investissement	—	—
	<u>6 854 \$</u>	<u>7 773 \$</u>

Au 31 mars 2015, la Société disposait des facilités de crédit suivantes :

- a) une marge de crédit d'exploitation renouvelable de 14,5 M\$ qui porte intérêt au taux d'intérêt préférentiel bancaire majoré de 75 points de base;
- b) une marge de crédit-relais d'exploitation de 1,5 M\$ qui porte intérêt au taux d'intérêt préférentiel bancaire majoré de 75 points de base.

Toute dette libellée en dollars américains (« \$ US ») en vertu de la marge de crédit d'exploitation renouvelable ou de la marge de crédit-relais peut être financée au moyen d'emprunts au taux LIBOR majoré de 2,35 % par année.

En outre, la Société dispose d'une facilité de contrats de change à terme standardisés et de contrats à terme standardisés sur marchandises de 4,0 M\$ US qui lui permettent de conclure avec la banque des transactions à des cours de change au comptant, à terme et autres ainsi que des transactions à terme standardisées sur marchandises d'une durée maximale de 24 mois.

Ces facilités sont garanties par une convention de sûreté générale grevant la totalité des actifs de la Société ainsi que par une convention de nantissement à taux variable grevant les soldes de trésorerie.

Au 31 mars 2015, la Société respectait ses clauses restrictives.

13. CHARGES AU TITRE DES AVANTAGES DU PERSONNEL

Les charges comptabilisées au titre des avantages du personnel sont présentées en détail comme suit :

	31 mars 2015	31 mars 2014
Avantages à court terme	1 417 \$	1 332 \$
Avantages à long terme	164	132
Avantages postérieurs à l'emploi	158	161
Total des charges au titre des avantages du personnel	<u>1 739 \$</u>	<u>1 625 \$</u>

Les avantages à court terme comprennent les salaires, les primes à verser, les prestations et les jetons de présence. Les avantages à long terme incluent la rémunération fondée sur des actions dans le cadre du régime d'UAR et du régime d'UAD.

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

Les avantages postérieurs à l'emploi sont des cotisations versées aux comptes de retraite de l'employé ainsi que des versements prévus par la loi liés aux avantages postérieurs à l'emploi. Ces montants sont comptabilisés à titre de charge lorsque les services rendus par les employés leur donnent droit aux cotisations. Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la charge totale comptabilisée dans le compte de résultat et de résultat global de 0,2 M\$ (2014 : 0,2 M\$) représente les cotisations versées aux REER, aux plans d'épargne-retraite personnels, au RPC et à l'AE par la Société aux taux précisés dans les règlements des régimes.

14. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent ses filiales, les principaux dirigeants et les sociétés liées aux administrateurs.

Des informations détaillées sur les transactions entre la Société et les parties liées (autres que ses filiales) sont présentées ci-après. Les transactions, soldes, produits et charges intersociétés sont tous éliminés lors de la consolidation.

Rémunération des principaux dirigeants

La rémunération des administrateurs et des principaux dirigeants au cours des périodes s'est établie comme suit :

	31 mars 2015	31 mars 2014
Avantages à court terme	325 \$	305 \$
Avantages à long terme	154	122
Avantages postérieurs à l'emploi	17	23
Total	497 \$	450 \$

Transactions commerciales

Au cours de l'exercice, la Société a effectué les transactions suivantes avec des sociétés liées aux administrateurs :

	31 mars 2015	31 mars 2014
Ventes	616 \$	543 \$
Achat de matières premières	1 064 \$	700 \$

	31 mars 2015	31 décembre 2014
Débiteurs	317 \$	159 \$
Créditeurs	110 \$	207 \$

Ces transactions ont été effectuées dans le cours normal des activités et évaluées à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, laquelle a été établie et convenue par les parties liées.

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

15. DIVIDENDES

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015, la Société a déclaré un dividende déterminé trimestriel à ses actionnaires totalisant 0,4 M\$ ou 0,0625 \$ par action (2014 : 0,4 M\$).

16. INFORMATION SECTORIELLE

Les ventes de la Société sont principalement générées par un seul secteur (les activités liées à la décaféination du café vert) et sont réparties dans trois régions géographiques : le Canada, les États-Unis et les autres marchés internationaux.

Les produits de la Société tirés des clients externes et ses actifs non courants par région se présentent comme suit :

	Produits tirés des clients externes	
	Trimestre clos le 31 mars 2015	Trimestre clos le 31 mars 2014
Canada	8 065 \$	6 635 \$
États-Unis	10 684	5 795
Autres	2 798	1 052
	21 547 \$	13 482 \$

	Actifs non courants	
	31 mars 2015	31 décembre 2014
Canada	13 956 \$	13 995 \$
États-Unis	49	49
	14 005 \$	14 044 \$

17. BÉNÉFICE (PERTE) DE BASE ET DILUÉ(E) PAR ACTION

	31 mars 2015	31 mars 2014
Bénéfice attribuable aux actionnaires (de base)	758 \$	(673) \$
Nombre moyen pondéré d'actions (de base)	6 735 099	6 675 254
BPA de base et dilué	0,11 \$	(0,10) \$

Les actions ordinaires potentielles suivantes sont antidilutives et, par conséquent, sont exclues du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation utilisé pour calculer le bénéfice dilué par action.

	31 mars 2015	31 mars 2014
Nombre moyen pondéré d'UAR attribuées	117 036	198 831

Notes annexes**Pour le trimestre clos le 31 mars 2015****(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)****18. GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

Le programme de gestion des risques de la Société est axé sur le caractère imprévisible des prix des marchandises et des taux de change et il cherche à réduire les incidences défavorables potentielles sur la performance financière et les flux de trésorerie de la Société. La Société a recours à des instruments financiers dérivés pour couvrir l'exposition à ces risques. La Société surveille également les autres risques financiers sur une base régulière.

La gestion des risques est effectuée conformément aux politiques approuvées par le conseil d'administration. L'exposition de la Société aux risques financiers et la gestion de ceux-ci sont expliquées en détail ci-dessous.

18.1 Risque lié au prix des marchandises

Le risque lié au prix des marchandises est le risque que la juste valeur des stocks ou les flux de trésorerie futurs fluctuent en raison des variations des prix des marchandises. La Société a recours à des contrats à terme standardisés pour gérer son risque lié au prix des marchandises. La Société achète et vend des contrats à terme standardisés visant le café sur l'IntercontinentalExchange afin de contrebalancer ses stocks et fixer le coût des intrants du café vert. Au 31 mars 2015, la Société détenait des contrats à terme standardisés visant l'achat de 3,3 millions de livres de café vert d'une valeur nominale de 4,4 M\$ US et des contrats visant la vente de 6,1 millions de livres de café vert d'une valeur nominale de 8,1 M\$ US (31 décembre 2014 : achat de 2,0 millions de livres d'une valeur nominale de 3,3 M\$ US et vente de 4,2 millions de livres d'une valeur nominale de 6,9 M\$ US). Le contrat dont la durée est la plus longue arrivera à échéance en décembre 2015. Au 31 mars 2015, la valeur nominale nette des contrats en cours était d'environ 3,7 M\$ US.

Le tableau suivant présente les profits et les pertes réalisés et latents sur les contrats à terme standardisés visant le café comptabilisés dans le compte de résultat et de résultat global :

	Trimestre clos le 31 mars 2015	Trimestre clos le 31 mars 2014
(Profit) perte réalisé(e)	(953) \$	466 \$
(Profit) perte latent(e)	(557)	806
	(1 510) \$	1 272 \$

Au 31 mars 2015, les actifs dérivés nets liés à ces contrats se chiffraient à 1,0 M\$ (31 décembre 2014 : 0,9 M\$) et tenait compte des dérivés à crédit, y compris la marge.

La Société a estimé qu'une variation de un pour cent des taux à la valeur de marché appliqués aux contrats à terme standardisés au 31 mars 2015 aurait entraîné une variation estimative de 47 000 \$ du résultat avant impôt.

Notes annexes**Pour le trimestre clos le 31 mars 2015****(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)****18.2 Risque de change**

La Société réalise une importante partie de ses ventes en dollars américains et achète le café vert en dollars américains lequel est, dans certains cas, vendu aux clients en dollars canadiens. La Société conclut des contrats de change à terme de gré à gré pour gérer son exposition aux fluctuations des taux de change et atténuer l'incidence des fluctuations des taux de change sur les décisions d'affaires. Ces contrats ont trait aux flux de trésorerie nets futurs tirés des ventes en dollars américains de la Société. En outre, la Société conclut des contrats à terme de gré à gré visant l'achat de café en dollars américains qu'elle revend en dollars canadiens. Au 31 mars 2015, la Société avait des contrats de change à terme de gré à gré visant l'achat de 9,9 M\$ US et la vente de 18,7 M\$ US (31 décembre 2014 : achat de 4,5 M\$ US et vente de 18,3 M\$ US) pour la période allant d'avril 2015 à mars 2017, et ce, à des taux de change du dollar canadien variant de 1,0372 \$ à 1,2812 \$. Au 31 mars 2015, la valeur nominale nette des contrats en cours se chiffrait à environ 8,8 M\$ US.

Le tableau suivant présente les profits et les pertes réalisés et latents sur les contrats de change à terme de gré à gré constatés dans le compte de résultat :

	Trimestre clos le 31 mars 2015	Trimestre clos le 31 mars 2014
(Profit) réalisé	(173) \$	(44) \$
Perte latente	1 135	345
	962 \$	301 \$

Au 31 mars 2015, les passifs dérivés nets liés à ces contrats se chiffraient à 1 941 000 \$ (31 décembre 2014 : passifs de 806 000 \$). La Société a estimé qu'une variation de 100 points de base du taux de change du dollar américain par rapport au dollar canadien en vertu des contrats de change à terme de gré à gré aurait donné lieu à une variation estimative de 88 000 \$ du résultat avant impôt.

Bien que la Société ait recours à des couvertures économiques pour gérer son risque de change, elle n'est pas couverte parfaitement du point de vue économique. La Société est exposée à un risque de change additionnel découlant des actifs et passifs financiers suivants libellés en dollars américains :

	31 mars 2015	31 décembre 2014
Dette bancaire	(4 901) \$	(6 456) \$
Débiteurs	5 175	6 013
Instruments dérivés	815	786
Créditeurs et charges à payer	(1 938)	(1 985)
Exposition nette au dollar américain	(849) \$	(1 642) \$

Au 31 mars 2015, la Société a estimé qu'une variation de 100 points de base du taux de change du dollar américain par rapport au dollar canadien relativement à l'exposition nette au dollar américain aurait entraîné une variation estimative de 8 000 \$ du résultat avant impôt.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

18.3 Risque de taux d'intérêt

La Société est exposée au risque de taux d'intérêt découlant des variations des taux d'intérêt de ses facilités de crédit, car les taux fluctuent en fonction du taux préférentiel et du taux LIBOR. La Société surveille son exposition aux taux d'intérêt et n'a conclu aucun contrat dérivé afin de gérer ce risque. Au cours de la période close le 31 mars 2015, le taux d'intérêt moyen pondéré payé par la Société au titre de ses emprunts en cours s'est élevé à 2,59 % (2014 : 2,50 %). La Société a estimé qu'une fluctuation des taux d'intérêt de 100 points de base se traduirait par une variation estimative de 21 000 \$ des charges d'intérêts.

18.4 Risque de crédit

La Société est exposée au risque de crédit relativement à sa trésorerie, à ses débiteurs et à ses instruments financiers dérivés.

Le risque de crédit relatif à la trésorerie auquel est exposée la Société n'est pas important car tous les montants sont détenus auprès d'une grande banque canadienne.

La Société applique un programme d'évaluation du crédit des clients et limite le montant du crédit accordé lorsqu'elle le juge nécessaire. Pour la période close le 31 mars 2015, les produits tirés des trois principaux clients, qui se sont élevés à 7,2 M\$ (2014 : 5,3 M\$), représentaient 34 % (2014 : 39 %) du total des produits pour la période. Ces clients représentaient 36 % du total des débiteurs au 31 mars 2015 (31 mars 2014 : 17 %; 31 décembre 2014 : 28 %).

Au 31 mars 2015, 20 % des débiteurs de la Société étaient en souffrance (31 décembre 2014 : 37 %). Une tranche de 89 % des débiteurs en souffrance le sont depuis 1 jour à 30 jours et une tranche de 11 % le sont depuis 31 à 60 jours.

La Société gère le risque de crédit lié à ses instruments financiers dérivés en concluant ces contrats uniquement avec des institutions ayant des notations de crédit élevées.

18.5 Risque de liquidité

La Société dispose d'un processus de planification et d'établissement de budget pour l'aider à déterminer les fonds nécessaires pour soutenir les exigences opérationnelles normales de la Société de façon continue et ses projets futurs. La Société s'assure qu'elle a à sa disposition des facilités de financement engagées suffisantes pour satisfaire ses exigences d'affaires à court terme, en tenant compte de ses flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation prévus, de sa dette bancaire actuelle et de sa capacité d'emprunt additionnelle. La Société respecte ses clauses bancaires et demeure apte à régler ses passifs à leur échéance.

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

18.6 Juste valeur des instruments financiers

Les instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net sont regroupés dans les catégories suivantes :

	31 mars 2015	Niveau 1	Niveau2	Niveau 3
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Actifs dérivés	1 034 \$	1 034 \$	– \$	– \$
	1 034 \$	1 034 \$	– \$	– \$
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Passifs dérivés	1 941 \$	– \$	1 941 \$	– \$
Autres passifs	438 \$	– \$	438 \$	– \$
	2 379 \$	– \$	2 379 \$	– \$
	31 décembre 2014	Niveau 1	Niveau2	Niveau 3
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Actifs dérivés	911 \$	911 \$	– \$	– \$
	911 \$	911 \$	– \$	– \$
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net				
Passifs dérivés	806 \$	– \$	806 \$	– \$
Autres passifs	283 \$	– \$	283 \$	– \$
	1 089 \$	– \$	1 089 \$	– \$

Aucun transfert entre les niveaux 1 et 2 n'a eu lieu au cours de la période.

19. ENGAGEMENTS

19.1 Engagements liés aux contrats de location simple

Dans l'exercice de ses activités, la Société a conclu trois contrats de location simple. Le premier concerne une installation où se situent l'usine de décaféination et le bureau des activités liées à la décaféination. Le contrat de location actuel viendra à échéance en 2018. Après 2018, le contrat de location visant l'installation destinée aux activités liées à la décaféination peut être renouvelé au gré de la Société pour une période additionnelle de cinq ans.

Le deuxième contrat de location simple se rapporte à une installation d'entreposage dont les activités ont commencé le 1^{er} février 2012. Le contrat de location lié à l'entrepôt vient à échéance le 31 mai 2015.

TEN PEAKS COFFEE COMPANY INC.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2015

(Les montants présentés dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action et le nombre d'actions.)

Le troisième contrat de location simple vise des installations d'entreposage additionnelles dont les activités ont commencé le 1^{er} août 2013. En septembre 2013, la Société a convenu d'un addenda relativement à ce contrat de location qui confère une unité adjacente, avec prise d'effet le 1^{er} octobre 2013. En novembre 2014, la Société a obtenu un deuxième immeuble adjacent à l'installation d'entreposage et a prolongé la durée globale pour toutes les unités visées par le troisième contrat de location simple. Ce contrat de location vient à échéance le 30 juin 2019.

Un résumé des paiements minimaux futurs en vertu de ces contrats de location simple au 31 mars 2015 se présente comme suit :

Paiements de location minimaux exigibles :	
Moins de 1 an	1 060 \$
Plus de 1 an, mais moins de 5 ans	2 899
Plus de 5 ans	—
	<u>3 959 \$</u>

19.2 Autres engagements

La Société a fourni une lettre de garantie d'un montant de 0,3 M\$ à titre de garantie au propriétaire.

Dans le cours normal des activités, la Société a conclu divers contrats. Au 31 mars 2015, ces contrats concernaient l'achat de café vert pour un montant de 35,5 M\$ et des engagements d'achat de gaz naturel pour un montant de 0,2 M\$. Toutes ces sommes seront exigibles au cours des 12 mois suivant la date des états financiers.

20. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

La publication des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le trimestre clos le 31 mars 2015 a été approuvée le 12 mai 2015. Aucun événement important ne donnant pas lieu à des ajustements ne s'est produit entre la date de clôture et la date d'autorisation, autre que ce qui est mentionné ci-après.

Le 15 avril 2015, la Société a payé un dividende déterminé de 0,4 M\$ (0,0625 \$ par action) aux actionnaires inscrits au 31 mars 2015.