



États Financiers consolidés intermédiaires
(non audités)
Premier trimestre de 2019
(en milliers de dollars canadiens)

États consolidés du résultat
(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 23 mars 2019 et le 24 mars 2018

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

| | | 2019 | 2018 |
|--|--------------|-------------|-------------|
| | Notes | \$ | \$ |
| Ventes | 3 | 235 048 | 245 890 |
| Charges opérationnelles, excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements | | 234 767 | 247 092 |
| Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements | | 281 | (1 202) |
| Amortissements | | 2 212 | 2 746 |
| Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles | | 24 | 127 |
| | | 2 236 | 2 873 |
| Résultat opérationnel | 3 | (1 955) | (4 075) |
| Dépréciation de l'instrument financier à la juste valeur par le biais du résultat net | | — | 118 |
| Charges financières | | 1 829 | 1 837 |
| | | 1 829 | 1 955 |
| Résultat avant impôts | | (3 784) | (6 030) |
| Recouvrement d'impôts | | (1 051) | (1 550) |
| Résultat net | | (2 733) | (4 480) |
| Résultat net de base et dilué par action | 5 | (0,03) | (0,04) |

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

États consolidés du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 23 mars 2019 et le 24 mars 2018

(en milliers de dollars canadiens)

| | 2019 | 2018 |
|--|---------|---------|
| | \$ | \$ |
| Résultat net | (2 733) | (4 480) |
| Autres éléments du résultat global qui seront reclassés ultérieurement au résultat | | |
| Perte sur l'instrument financier à la juste valeur par le biais du résultat net | — | (118) |
| Reclassement au résultat | — | 118 |
| Autres éléments du résultat qui ne seront pas reclassés au résultat | | |
| Réévaluation de l'obligation au titre de la retraite | (883) | 77 |
| Impôts sur les autres éléments du résultat global | 236 | (21) |
| | (647) | 56 |
| Total des autres éléments du résultat global | (647) | 56 |
| Total du résultat global | (3 380) | (4 424) |

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

États consolidés des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 23 mars 2019 et le 24 mars 2018

(en milliers de dollars canadiens)

| | Capital- actions \$ | Options de conversion des débitures convertibles \$ | Surplus d'apport \$ | Déficit \$ | Total des capitaux propres \$ |
|--|---------------------------|---|---------------------------|---------------|--|
| Solde au 29 décembre 2018 | 255 639 | 1 742 | 3 891 | (168 917) | 92 355 |
| Résultat net | — | — | — | (2 733) | (2 733) |
| Autres éléments du résultat global | — | — | — | (647) | (647) |
| Total du résultat global | — | — | — | (3 380) | (3 380) |
| Régimes de rémunération à base d'actions | — | — | (217) | — | (217) |
| Solde au 23 mars 2019 | 255 639 | 1 742 | 3 674 | (172 297) | 88 758 |

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

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

États consolidés des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 23 mars 2019 et le 24 mars 2018

(en milliers de dollars canadiens)

| | 2019 | 2018 |
|--|---------|---------|
| | \$ | \$ |
| Activités opérationnelles | | |
| Résultat net | (2 733) | (4 480) |
| Impôts différés | (900) | (1 221) |
| Amortissements | 2 212 | 2 746 |
| Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles | 24 | 127 |
| Charges financières | 1 829 | 1 837 |
| Autres | (313) | (252) |
| | 119 | (1 243) |
| Variation nette du fonds de roulement | (645) | 601 |
| Flux de trésorerie utilisés pour les activités opérationnelles | (526) | (642) |
| Activités d'investissement | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | (121) | (1 062) |
| Produit de dispositions d'immobilisations corporelles | 17 | 15 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | (55) | (79) |
| Autres | 31 | 51 |
| Flux de trésorerie utilisés pour les activités d'investissement | (128) | (1 075) |
| Activités de financement | | |
| Utilisation de la facilité de crédit | 3 007 | 4 607 |
| Paieement en vertu de contrats de location | (251) | (187) |
| Charges financières payées | (1 644) | (1 640) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 1 112 | 2 780 |
| Variation nette du découvert bancaire | 458 | 1 063 |
| Découvert bancaire au début | (5 684) | (6 559) |
| Découvert bancaire à la fin | (5 226) | (5 496) |

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

États consolidés de la situation financière
(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

| | Au 23 mars 2019 | Au 29 décembre 2018 |
|--|-----------------------|---------------------------|
| | \$ | \$ |
| Actif | | |
| Courant | | |
| Clients et autres débiteurs | 78 735 | 90 038 |
| Stocks | 75 379 | 78 229 |
| Frais payés d'avance | 2 932 | 2 911 |
| Autres | 1 814 | 1 621 |
| Actif courant | 158 860 | 172 799 |
| Non courant | | |
| Immobilisations corporelles | 10 622 | 11 142 |
| Immobilisations incorporelles | 36 551 | 38 090 |
| Goodwill | 70 813 | 70 813 |
| Actif d'impôts différés | 5 265 | 4 383 |
| Autres | 492 | 581 |
| Actif non courant | 123 743 | 125 009 |
| Total de l'actif | 282 603 | 297 808 |
| Passif | | |
| Courant | | |
| Découvert bancaire | 5 226 | 5 684 |
| Fournisseurs et autres créditeurs | 81 587 | 96 562 |
| Portion à court terme de la dette à long terme | 988 | 1 027 |
| Autres | 916 | 533 |
| Passif courant | 88 717 | 103 806 |
| Non courant | | |
| Dette à long terme | 53 771 | 50 847 |
| Déventures convertibles | 49 395 | 49 341 |
| Obligation au titre de la retraite | 1 928 | 1 066 |
| Provisions | 34 | 140 |
| Passif d'impôts différés | — | 253 |
| Passif non courant | 105 128 | 101 647 |
| Total du passif | 193 845 | 205 453 |
| Capitaux propres | | |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires | 88 758 | 92 355 |
| Total du passif et des capitaux propres | 282 603 | 297 808 |

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

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 29 décembre 2018. 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 29 décembre 2018.

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.

Notes complémentaires

(non auditées)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 23 mars 2019 et le 24 mars 2018

(en milliers de dollars canadiens)

L'information sectorielle se détaille comme suit :

| | 2019 | | | 2018 | | |
|---|-------------------------|----------------------|---------|-------------------------|----------------------|---------|
| | Segment distribution | Segment grossiste | Total | Segment distribution | Segment grossiste | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Ventes sectorielles | 182 448 | 67 148 | 249 596 | 192 912 | 71 530 | 264 442 |
| Charges opérationnelles sectorielles | | | | | | |
| Coût des marchandises vendues | 157 416 | 61 668 | 219 084 | 168 476 | 65 253 | 233 729 |
| Rémunération du personnel | 16 202 | 2 218 | 18 420 | 17 735 | 2 248 | 19 983 |
| Autres frais | 8 912 | 1 235 | 10 147 | 9 369 | 1 079 | 10 448 |
| | 182 530 | 65 121 | 247 651 | 195 580 | 68 580 | 264 160 |
| Résultats sectoriels | (82) | 2 027 | 1 945 | (2 668) | 2 950 | 282 |

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 :

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| | \$ | \$ |
| Ventes | | |
| Total des ventes sectorielles | 249 596 | 264 442 |
| Élimination des ventes intersectorielles | (14 548) | (18 552) |
| Ventes de la Société | 235 048 | 245 890 |
| Résultat | | |
| Total des résultats sectoriels | 1 945 | 282 |
| Rémunération du personnel non attribuée | 1 068 | 1 075 |
| Autres charges non attribuées | 596 | 409 |
| Amortissements | 2 212 | 2 746 |
| Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles | 24 | 127 |
| Résultat opérationnel | (1 955) | (4 075) |

4 Capital-actions

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires participatives, avec droit de vote et sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées qui peuvent être émises en série, dont les privilèges, modalités, restrictions et conditions afférents à chaque série doivent être établis au moment de leur émission

Actions ordinaires émises et entièrement libérées

| | Au 23 mars 2019 | | Au 24 mars 2018 | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | Nombre | Montant \$ | Nombre | Montant \$ |
| En circulation au début de la période | 101 177 932 | 255 640 | 102 112 832 | 258 005 |
| Annulation au cours de la période | — | — | (934 900) | (2 365) |
| En circulation à la fin de la période | 101 177 932 | 255 640 | 101 177 932 | 255 640 |

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 d'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.

5 Données par action

Résultat par action

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

| | 2019 \$ | 2018 \$ |
|--|-------------|-------------|
| Résultat net | (2 733) | (4 480) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins de calcul du résultat de base et dilué par action | 101 139 418 | 101 306 364 |
| Résultat net de base et dilué par action | (0,03) | (0,04) |

Les actions hypothétiquement émises à la suite de la conversion des débiteures convertibles (20 000 000 d'actions en 2019 et 2018) ainsi que de l'exercice des options d'achat d'actions (3 307 304 actions en 2019, 5 550 420 actions en 2018) n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat dilué par action pour les exercices terminés les 23 mars 2019 et 24 mars 2018 puisque leur incidence a un effet antidilutif.

6 Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des clients et autres débiteurs, des prêts à recevoir, du découvert bancaire, des fournisseurs et autres créditeurs (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 23 mars 2019 | | Au 29 décembre 2018 | |
|---------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| | Valeur comptable \$ | Juste valeur \$ | Valeur comptable \$ | Juste valeur \$ |
| Passifs financiers | | | | |
| Non courants | | | | |
| Facilité de crédit | 25 228 | 25 228 | 22 108 | 22 108 |
| Dette subordonnée | 24 879 | 24 919 | 24 862 | 24 929 |
| Débiteures convertibles | 49 395 | 38 500 | 49 341 | 31 500 |
| | 99 502 | 88 647 | 96 311 | 78 537 |

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 dette subordonnée a été déterminée en actualisant les flux monétaires futurs au taux de 8.0 % (7,0 % au 29 décembre 2018), soit le taux en vigueur de la dette subordonnée.

La juste valeur de la composante passif des débiteures convertibles (niveau 1) a été déterminée en fonction du cours auquel elles se transigent au 23 mars 2019.

Notes complémentaires

(non auditées)

Pour les périodes de 84 jours terminées le 23 mars 2019 et le 24 mars 2018

(en milliers de dollars canadiens)

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'actif financier comptabilisé à la juste valeur (niveau 2) en date du 23 mars 2019. Les passifs financiers de la société se détaillent comme suit: facilité de crédit (niveau 1), débenture (niveau 1) et dette subordonnée (niveau 2).