



États financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Premier trimestre de 2021

Période de 12 semaines close le 20 mars 2021

(en milliers de dollars canadiens)

Avis de divulgation de non-examen des états financiers consolidés résumés intermédiaires

En vertu du Règlement 51-102 émis par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société divulgue que ses auditeurs PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.l., n'ont pas effectué de mission d'examen sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour la période de 12 semaines close le 20 mars 2021.

États consolidés résumés intermédiaire du résultat net

(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 20 mars 2021 et le 21 mars 2020

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

	Notes	12 semaines	
		2021	2020
		\$	\$
Ventes	3	85 635	111 613
Coût des marchandises vendues		71 266	93 308
Marge brute		14 369	18 305
Charges d'exploitation	5	10 543	14 706
Amortissements	6	3 260	3 544
Frais non liés aux opérations courantes	7	91	1 080
Résultat opérationnel		475	(1 025)
Charges financières		1 737	1 696
Résultat avant impôts		(1 262)	(2 721)
Recouvrement d'impôts		(251)	(850)
Résultat net lié aux activités poursuivies		(1 011)	(1 871)
Résultat net lié aux activités abandonnées	4	(16)	(6 459)
Résultat net		(1 027)	(8 330)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies	8	(0,01)	(0,02)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées	8	—	(0,06)
Résultat net par action de base et dilué	8	(0,01)	(0,08)

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

États consolidés résumés intermédiaires du résultat global

(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 20 mars 2021 et le 21 mars 2020

(en milliers de dollars canadiens)

	12 semaines	
	2021	2020
	\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies	(1 011)	(1 871)
Autres éléments du résultat global liés aux activités poursuivies	—	—
Résultat global lié aux activités poursuivies	(1 011)	(1 871)
Résultat net lié aux activités abandonnées	(16)	(6 459)
Autres éléments ne devant pas être reclassés ultérieurement au résultat net :		
Réévaluation de l'obligation au titre du régime à prestations déterminées	29	(1 652)
Impôts correspondants	(8)	441
Autres éléments du résultat global lié aux activités abandonnées	21	(1 211)
Résultat global lié aux activités abandonnées	5	(7 670)
Résultat global	(1 006)	(9 541)

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

États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres

(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 20 mars 2021 et le 21 mars 2020

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Capital- actions \$	Options de conversion des débitures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 26 décembre 2020		256 300	1 742	4 011	(173 486)	88 567
Résultat net		—	—	—	(1 027)	(1 027)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	21	21
Résultat global		—	—	—	(1 006)	(1 006)
Conversion de débiteures	10, 11	692	(23)	—	—	669
Régime de rémunération à base d'actions	12	—	—	22	—	22
Solde au 20 mars 2021		256 992	1 719	4 033	(174 492)	88 252

	Note	Capital- actions \$	Options de conversion des débitures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 28 décembre 2019		256 296	1 742	3 706	(161 641)	100 103
Incidence de l'adoption d'IFRS 16		—	—	—	(2 574)	(2 574)
Solde redressé au 29 décembre 2019		256 296	1 742	3 706	(164 215)	97 529
Résultat net		—	—	—	(8 330)	(8 330)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	(1 211)	(1 211)
Résultat global		—	—	—	(9 541)	(9 541)
Régime de rémunération à base d'actions	12	—	—	99	—	99
Solde au 21 mars 2020		256 296	1 742	3 805	(173 756)	88 087

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

États consolidés résumés intermédiaires des flux de trésorerie

(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 20 mars 2021 et le 21 mars 2020

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	12 semaines	
		2021	2020
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net lié aux activités poursuivies		(1 011)	(1 871)
Éléments sans effet sur la trésorerie			
Impôts différés		(250)	(850)
Amortissements	6	3 260	3 544
Charges financières		1 737	1 696
Autres		18	140
		3 754	2 659
Variation nette du fonds de roulement		1 622	2 954
		5 376	5 613
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(62)	(54)
Produit de cessions d'immobilisations corporelles		3	13
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(59)	(99)
Autres		(9)	120
		(127)	(20)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Variation nette de la facilité de crédit		—	(2 000)
Paiement des obligations locatives		(1 880)	(1 821)
Augmentation de la dette subordonnée	9	15 000	—
Remboursement de la dette subordonnée	9	(12 000)	—
Frais de financement payés	9	(513)	—
Charges financières payées		(1 534)	(1 625)
		(927)	(5 446)
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités poursuivies		4 322	147
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités abandonnées	4	(272)	7 279
Trésorerie et équivalent de trésorerie (endettement bancaire) au début		9 194	(5 435)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin		13 244	1 991

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

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière

(non audités)

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Au 20 mars 2021 \$	Au 26 décembre 2020 \$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		13 244	9 194
Clients et autres débiteurs		33 004	34 416
Stocks		33 511	35 266
Autres		1 743	1 943
		81 502	80 819
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		5 668	6 122
Immobilisations incorporelles		25 662	26 569
Actifs au titre de droits d'utilisation		36 671	38 450
Goodwill		70 813	70 813
Actif d'impôts différés		6 591	6 351
Autres		4 710	4 876
		150 115	153 181
Total des actifs		231 617	234 000
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		36 659	38 519
Déventures convertibles	10	49 197	49 812
Portion à court terme des obligations locatives		8 699	8 828
Autres		601	697
		95 156	97 856
Passifs non courants			
Dette à long terme	9	14 496	11 860
Obligations locatives		30 877	32 805
Obligation au titre de la retraite		2 814	2 887
Passif d'impôts différés		22	25
		48 209	47 577
Total du passif		143 365	145 433
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		88 252	88 567
Total du passif et des capitaux propres		231 617	234 000

Éventualité (Note 14)

Événements postérieurs à la date de clôture (Note 15)

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

1 Nature des activités

Groupe Colabor Inc. (ci-après la « Société ») est une société qui effectue la distribution et la commercialisation de produits alimentaires et de produits liés à l'alimentation au Canada.

La Société 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 la Société et les débetures convertibles sont inscrites à la Bourse de Toronto sous les symboles GCL et GCL.DB.A, respectivement.

Voir la note 15, événements postérieurs à la date de clôture pour le rachat anticipé de la totalité des débetures en circulation qui s'est complété après la date de clôture.

Covid-19

En mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a qualifié le virus Covid-19 de pandémie mondiale (« pandémie »). Depuis cette date, les gouvernements mettent en œuvre diverses mesures d'urgence pour freiner la propagation du virus en fonction de l'évolution de la situation pandémique tels que la fermeture des services non essentiels et des salles à manger des restaurants et le confinement des citoyens. Cette pandémie continue à avoir une incidence sur la demande des clients et par conséquent, pourrait avoir une incidence défavorable sur les activités.

La durée et l'incidence de la pandémie sont pour le moment inconnues et il est impossible pour la direction d'estimer de façon fiable l'étendue et l'impact de ces développements, de même que l'incidence sur les résultats financiers et la situation financière de la Société pour l'exercice à venir. Dépendamment de la durée de cette pandémie, de son ampleur et des changements de l'industrie, les impacts pourraient être significatifs.

2 Principales méthodes comptables

Généralités

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale ("IAS 34") *Information financière intermédiaire*. Certains renseignements et informations à fournir par voie de note qui figure aux états financiers annuels n'ont pas été présentés ou sont résumés lorsqu'ils ne sont pas considérés comme essentiels à la compréhension de l'information financière intermédiaire de la Société. Par conséquent, les présents états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés audités pour l'exercice clos le 26 décembre 2020.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables adoptées par la Société pour ses états financiers consolidés de l'exercice clos le 26 décembre 2020, à l'exception des impôts sur le revenu pour les périodes intermédiaires, qui sont calculés selon le taux d'imposition qui serait applicable aux résultats annuels anticipés dans chacune des juridictions. Les méthodes comptables ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation en utilisant le coût historique, sauf pour les instruments financiers et les actifs du régime de retraite qui ont été comptabilisés à la juste valeur, ainsi que les obligations au titre des prestations définies et les provisions qui ont été

comptabilisées à la valeur actualisée. L'information financière est présentée en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

Les résultats d'exploitation pour la période intermédiaire ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats d'exploitation sur l'ensemble de l'exercice. La nature saisonnière est un facteur significatif sur le plan des résultats trimestriels. Le premier trimestre enregistre les résultats les plus faibles. Le second trimestre et le troisième trimestre d'activités ont des résultats normalement supérieurs au premier trimestre (voir la note 1 pour la situation liée à la pandémie). Finalement, le quatrième trimestre est le plus important puisqu'il y a 16 semaines d'activités au lieu de 12 semaines dans les trimestres précédents.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société lors de la réunion du 3 mai 2021. Les auditeurs de la Société n'ont pas effectué un examen de ces états financiers intermédiaires résumés non audités.

3 Secteurs opérationnels

La Société compte deux secteurs opérationnels : Distribution et Grossiste. Ces deux secteurs font l'objet d'un suivi et des décisions stratégiques sont prises en fonction de leurs résultats respectifs. Les actifs et passifs ne sont pas considérés par la direction pour analyser les différents secteurs.

Les activités du secteur Distribution comprennent la distribution de produits alimentaires et connexes dans les créneaux de l'hôtellerie, de la restauration, des marchés institutionnels (« HRI ») et celui du marché de détail. Dans ce secteur, la Société distribue des produits spécialisés tels que les viandes, les poissons et les fruits de mer (« Distribution Spécialisée ») ainsi que des produits généralisés alimentaires et connexes (« Distribution Broadline »). Ces différents types de produits sont regroupés sous un seul secteur en raison de leur similitude au niveau de la nature des produits, du type de clients et des méthodes de distribution.

Les activités du secteur Grossiste comprennent la vente de produits généralisés alimentaires et connexes à des distributeurs à partir de son centre de distribution de Boucherville.

La Société et son principal décideur opérationnel évaluent le rendement de chaque secteur opérationnel selon le BAIIA ajusté, qui correspond aux ventes moins le coût des marchandises vendues et les charges d'exploitation liées aux opérations courantes. Les autres charges sont gérées sur la base consolidée et, par conséquent, ne sont pas reflétées dans le BAIIA ajusté. Les éliminations intersectorielles et autres éliminent toutes transactions intersectorielles comprises dans les résultats d'exploitation de chaque secteur et incluent les activités du siège social. Les transactions entre les secteurs opérationnels sont évaluées à la valeur établie entre les parties.

	12 semaines							
	Secteur distribution		Secteur grossiste		Éliminations intersectorielles et autres		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes sectorielles	57 252	80 678	36 509	39 764	(8 126)	(8 829)	85 635	111 613
Charges opérationnelles sectorielles	55 139	78 634	33 080	36 114	(6 432)	(6 833)	81 787	107 915
BAIIA ajusté	2 113	2 044	3 429	3 650	(1 694)	(1 996)	3 848	3 698

Notes complémentaires aux états financiers résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 20 mars 2021 et le 21 mars 2020

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les données par action)

Le tableau suivant présente le rapprochement entre les totaux des résultats des secteurs opérationnels de la Société et les principales données financières dans les états financiers consolidés de la Société :

	Notes	12 semaines	
		2021	2020
		\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies		(1 011)	(1 871)
Recouvrement d'impôts		(251)	(850)
Charges financières		1 737	1 696
Résultat opérationnel		475	(1 025)
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions	12	22	99
Frais non liés aux opérations courantes	7	91	1 080
Amortissements	6	3 260	3 544
BAlIA ajusté		3 848	3 698

4 Activités abandonnées

Activités de Distribution broadline en Ontario

Le 11 mai 2020, la Société a annoncé la clôture de la vente de la majorité des actifs de sa division Summit pour une somme de 9 457 \$ sujet à certains ajustements après la clôture ainsi qu'une contrepartie éventuelle en fonction du niveau de ventes au cours des 12 prochains mois. Une somme de 7 723 \$ a été reçue lors de la clôture de la transaction et un montant net de 444 \$ a été reçu lors de la finalisation du fonds de roulement. Le montant résiduel sera reçu au cours des prochains mois lorsque les ajustements finaux seront connus.

La Société a reclassé à titre d'activités abandonnées les résultats et les flux de trésorerie de la période courante et précédente de cette division, séparément des activités poursuivies de la Société.

Le résultat net des activités abandonnées se détaille comme suit :

	12 semaines	
	2021	2020
	\$	\$
Ventes	—	59 391
Coût des marchandises vendues	—	53 763
Marge brute	—	5 628
Charges d'exploitation	—	7 444
Amortissements	—	638
Frais non liés aux opérations courantes	16	6 273
Résultat opérationnel	(16)	(8 727)
Charges financières	—	199
Résultat avant impôts	(16)	(8 926)
Recouvrement d'impôts	—	(2 467)
Résultat net des activités abandonnées	(16)	(6 459)

Notes complémentaires aux états financiers résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 20 mars 2021 et le 21 mars 2020

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les données par action)

Les frais non liés aux opérations courantes relatifs aux activités abandonnées se répartissent comme suit :

	12 semaines	
	2021	2020
	\$	\$
Primes de séparation	—	3 597
Provision pour baux déficitaires	—	1 096
Provision pour désuétude des stocks et mauvaises créances	—	240
Frais de fermeture et autres	16	1 340
Total	16	6 273

Les flux de trésorerie liés aux activités abandonnées se détaillent comme suit :

	12 semaines	
	2021	2020
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(269)	7 037
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	—	(10)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(3)	252
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités abandonnées	(272)	7 279

5 Charges d'exploitation

	Note	12 semaines	
		2021	2020
		\$	\$
Salaires et avantages sociaux ⁽¹⁾	12	8 235	11 306
Contrats de service et portion variable liés aux contrats de location		591	613
Entretien et maintenance		558	638
Commodités		800	845
Autres ⁽²⁾		359	1 304
		10 543	14 706

⁽¹⁾ Au cours du premier trimestre 2021, les salaires et avantages sociaux sont nets de la subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») acquise relativement à la pandémie d'un montant de 1 095 \$ (néant en 2020) duquel un montant de 299 \$ est à recevoir au 20 mars 2021.

⁽²⁾ Au cours du premier trimestre 2021, les autres charges sont nettes de la subvention d'urgence du Canada pour le loyer (« SUCL ») acquise relativement à la pandémie d'un montant de 184 \$ (néant en 2020).

Notes complémentaires aux états financiers résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 20 mars 2021 et le 21 mars 2020

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les données par action)

6 Amortissements

	12 semaines	
	2021	2020
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	516	489
Amortissement des immobilisations incorporelles	965	1 394
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	1 779	1 661
	3 260	3 544

7 Frais non liés aux opérations courantes

Les frais non liés aux opérations courantes relatifs aux activités poursuivies se répartissent comme suit :

	12 semaines	
	2021	2020
	\$	\$
Primes de séparation	—	109
Provision pour mauvaises créances	—	290
Autres ^(a)	91	681
	91	1 080

^(a) Le 24 février 2020, la Société a annoncé que l'option de Dubé & Loiselle inc. n'a pas été exercée. La Société avait acquis cette option en octobre 2016 pour une somme de 500 \$. Cette somme a été radiée lors du premier trimestre 2020. Les autres frais représentent des frais juridiques et autres charges en lien avec des activités non courantes.

Le tableau qui suit présente la variation des provisions au cours du premier trimestre 2021 :

	\$
Solde au début de la période	1 436
Provisions utilisées au cours de la période	(1 138)
Solde à la fin de la période	298

Au 20 mars 2021, des sommes impayées pour prime de séparation d'un montant de 135 \$ et pour baux déficitaires de 163 \$ sont incluses dans les Fournisseurs et autres créditeurs à l'état consolidé de la situation financière.

Notes complémentaires aux états financiers résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 20 mars 2021 et le 21 mars 2020

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les données par action)

8 Résultat net par action

Résultat par action

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

	12 semaines	
	2021	2020
	\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies	(1 011)	(1 871)
Résultat net lié aux activités abandonnées	(16)	(6 459)
Résultat net	(1 027)	(8 330)
Nombre moyen pondéré d'actions de base en circulation	101 659 664	101 639 418
Incidences des options sur actions dilutives	1 835 000	1 000 000
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation	103 494 664	102 639 418
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies	(0,01)	(0,02)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées	—	(0,06)
Résultat net par action de base et dilué	(0,01)	(0,08)

Les actions hypothétiquement émises à la suite de la conversion des débetures convertibles (19 990 443 d'actions en 2021 et 20 000 000 en 2020) et 938 982 options en 2021 (2 386 471 options en 2020) ont été exclues du calcul du résultat dilué par action pour les périodes de 12 semaines closes les 20 mars 2021 et 21 mars 2020 puisque leur incidence a un effet non dilutif.

Notes complémentaires aux états financiers résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 20 mars 2021 et le 21 mars 2020

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les données par action)

9 Dette à long terme

	Au 20 mars 2021 \$	Au 26 décembre 2020 \$
Facilité de crédit ^(a)	—	—
Dettes subordonnées ^(b)	15 000	12 000
Moins frais de financement non amortis	(504)	(140)
Total de la dette	14 496	11 860
Versements exigibles à moins d'un an	—	—
Total de la dette à long terme	14 496	11 860

^(a) Facilité de crédit

Le 18 février 2021, la Société a conclu une entente pour une nouvelle facilité de crédit garantie de premier rang d'un montant autorisé de 80 000 \$, incluant un prêt à terme de 30 000 \$ et d'un crédit rotatif de 50 000 \$, dont 5 000 \$ en marge de crédit d'exploitation. La facilité porte intérêt au coût des fonds majorés de 1,75 % à 3,25 % selon les ratios de levier financier de la Société. La facilité est garantie par les actifs de la Société et de ceux de certaines filiales et prévoit des limites quant aux opérations et aux activités, particulièrement en ce qui a trait aux investissements autorisés ainsi qu'à certains ratios financiers surtout liés au BAIIA ajusté consolidé, aux charges financières et à la dette totale lesquels étaient respectés au 20 mars 2021. Le prêt à terme est remboursable pour un montant de 3 000 \$ par année. De gré à gré, la facilité de crédit peut être augmentée de 20 000 \$. Au 20 mars 2021, la facilité de crédit disponible est de 48 986 \$, en plus du prêt à terme de 30 000 \$ qui a été déboursé le 22 mars 2021. La facilité de crédit vient à échéance le 18 février 2025.

^(b) Dettes subordonnées

Le 18 février 2021, la société a aussi conclu une entente de financement pour une nouvelle dette subordonnée d'un montant de 20 000 \$, dont 15 000 \$ a été déboursé à la signature de l'entente et un solde de 5 000 \$ supplémentaire est disponible jusqu'en février 2022 au gré de la Société. La dette subordonnée porte intérêt au taux de 7,25 % à 8,25 % selon les ratios de levier financier, payable trimestriellement et vient à échéance le 18 février 2026. La dette subordonnée est garantie par une sûreté sur tous les actifs présents et futurs de la Société, garantie qui est subordonnée à la garantie de premier rang consentie pour la facilité de crédit.

La totalité de la dette subordonnée existante au 26 décembre 2020 d'un montant 12 000 \$ a été remboursé le 18 février 2021.

Des frais de financement de 513 \$ ont été engagés au cours de la période de 12 semaines close le 20 mars 2021 relativement aux signatures de ces deux ententes de crédit.

Notes complémentaires aux états financiers résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 20 mars 2021 et le 21 mars 2020

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les données par action)

10 Débentures

	Note	Au 20 mars 2021 \$	Au 26 décembre 2020 \$
Débentures convertibles	11	49 331	50 000
Moins frais de financement non amortis		134	188
		49 197	49 812

11 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

	Nombre	Au 20 mars 2021 Montant \$	Nombre	Au 21 mars 2020 Montant \$
En circulation au début de la période	101 681 285	256 300	101 677 932	256 296
Émission au cours de la période	267 600	692	—	—
En circulation à la fin de la période	101 948 885	256 992	101 677 932	256 296

Il n'y avait aucune action privilégiée en circulation pendant les périodes visées.

Le 17 mars 2021, 267 600 actions ordinaires ont été émises conformément aux modalités des débentures convertibles qui donnaient le droit aux porteurs de convertir, avant la date de rachat annoncée du 23 mars 2021, leurs débentures convertibles à un prix de conversion de 2,50 \$ par action, pour un montant total de 669 \$.

Voir note 15, événements postérieurs à la date de clôture pour l'exercice du droit de conversion des débentures convertibles et pour le rachat anticipé de la totalité des débentures en circulation qui s'est complété après la date de clôture.

Notes complémentaires aux états financiers résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 20 mars 2021 et le 21 mars 2020

(en milliers de dollars canadiens, sauf le nombre d'actions et les données par action)

12 Rémunération du personnel

Rémunération du personnel fondée sur des actions

Régime d'options d'achat d'actions

Au cours de la période de 12 semaines close le 20 mars 2021, la Société a procédé à l'attribution de 200 000 options d'achat d'actions ordinaires de la Société (aucune lors de la période correspondante de 2020). 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 attribuées au cours de la période :

	2021
	Période close le 20 mars 2021
Moyenne pondérée des justes valeurs des options	0,44 \$
Taux d'intérêt sans risque	0,90 %
Volatilité prévue de l'action	60 %
Dividende annuel prévu	—
Durée prévue	5,5 ans
Moyenne pondérée du prix de l'action à la date d'attribution	1,05 \$
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution	1,09 \$
Période de levée	4 ans

Un sommaire de la situation du régime d'options d'achat d'actions de la Société et des changements survenus sont présentés dans le tableau suivant :

	12 semaines			
	2021		2020	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au début de la période	2 658 982	0,84	3 416 471	0,94
Attribuées	200 000	1,09	—	—
Annulées	(37 500)	0,60	(30 000)	1,02
Expirées	(47 500)	0,97	—	—
En circulation à la fin de la période	2 773 982	0,86	3 386 471	0,94
Options pouvant être exercées	1 423 936	1,04	840 082	1,63

Les options annulées ont entraîné un renversement de la charge liée au régime de rémunération à base d'actions d'un montant de 8 \$ au cours de la période de 12 semaines close le 20 mars 2021 (5 \$ en 2020).

13 Instruments financiers

A) Juste valeur

La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des clients et autres débiteurs, des fournisseurs et autres créditeurs ainsi que des débiteures convertibles 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 20 mars 2021		Au 26 décembre 2020	
	Valeur comptable \$	Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Juste valeur \$
Passifs financiers				
Non courants				
Dette subordonnée	14 843	15 000	11 860	11 969
	14 843	15 000	11 860	11 969

La juste valeur de la dette subordonnée a été déterminée en actualisant les flux monétaires futurs au taux de 7,25 % (6,5 % au 26 décembre 2020), soit le taux en vigueur de la dette subordonnée.

Évaluation de la juste valeur

Lorsqu'elle évalue la juste valeur d'un actif ou d'un passif, la Société se base le plus possible sur des données observables du marché. Les justes valeurs sont présentées selon la hiérarchie des justes valeurs, qui regroupe trois niveaux 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.

Au 20 mars 2021, la Société a classé l'évaluation de la juste valeur des passifs non courants présentés dans le tableau ci-dessus et des débiteures convertibles comme suit : débiteures convertibles (niveau 1) et dette subordonnée (niveau 2). Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de la période de 12 semaines close le 20 mars 2021.

B) Gestion des risques financiers

La Société est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations, de ses activités d'investissement et de ses activités de financement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de la Société et vise à protéger la Société contre les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers sont détaillées ci-après. La Société ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers, à des fins spéculatives.

Risque de taux d'intérêt

La facilité de crédit porte intérêt à un taux variable et expose donc la Société à un risque de flux de trésorerie découlant des variations des taux d'intérêt. Les autres actifs et passifs financiers de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt à des taux variables. La Société gère son exposition au risque de taux d'intérêt en favorisant une répartition adéquate entre les passifs financiers à taux fixe et les passifs financiers à taux variable.

L'exposition de la Société à ce risque n'a subi aucun changement important depuis le 26 décembre 2020.

Risque de crédit

La valeur comptable des clients et autres débiteurs et des autres actifs aux états consolidés de la situation financière représente le montant maximal du risque de crédit auquel la Société est exposée.

Le risque de crédit de la Société provient principalement des comptes clients et autres actifs. Le risque de crédit lié aux comptes clients est diversifié. La Société exige un cautionnement ou une lettre de crédit bancaire pour certains de ses clients. Au 20 mars 2021, la Société détient des garanties pour environ 1,9 % de ses comptes clients (1,8 % au 26 décembre 2020). De plus, à la suite de la pandémie, les termes de paiement de certains clients ont été modifiés pour des paiements d'avance ou sur livraison afin de minimiser les risques de crédit.

La politique de la Société consiste à soumettre chaque client à une procédure de vérification de son crédit.

Risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement sous la forme d'emprunts bancaires autorisés suffisants. La Société établit des prévisions budgétaires et prévisions de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour acquitter ses obligations. Ces prévisions sont mises à jour sur une base régulière afin de prendre en compte les impacts de la pandémie qui évoluent rapidement. Selon nos prévisions mises à jour avec l'information dont la direction dispose actuellement, la Société s'attend à être en mesure de rencontrer ses obligations des 12 à 15 prochains mois par l'utilisation des flux de trésorerie futurs provenant des activités d'exploitation et des fonds disponibles sur la facilité de crédit en place.

Au 20 mars 2021, la Société respectait tous ses engagements bancaires.

14 Éventualité

Au cours du deuxième trimestre de 2019, une poursuite de 7 700 \$ a été intentée par un client contre la Société alléguant un défaut aux termes de l'entente. La Société entend se défendre vigoureusement.

15 Événements postérieurs à la date de clôture

En date du 18 février 2021, la Société a annoncé son intention de procéder au rachat anticipé de la totalité des débetures convertibles émises et en circulation.

Conformément aux modalités des débetures convertibles, en plus des 267 600 actions émises tel que mentionné à la note 11, le 22 mars 2021, 6 000 actions ordinaires ont été émises au prix de 2,50 \$ par action, pour un total de 684 \$.

Le 23 mars 2021, la Société a complété le rachat de la totalité des débetures convertibles en circulation d'un capital global du principal impayé de 49 316 \$. Le solde de 49 316 \$ a été racheté au prix de 1 000 \$ par débenture, plus l'intérêt couru et impayé jusqu'au, mais en excluant le 23 mars 2021.

Les débetures convertibles qui étaient inscrites à la cote de la bourse de Toronto sous le symbole GCL.DB.A ont été retirées de la cote de la bourse le 23 mars 2021.