



États financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Troisième trimestre de 2021

Périodes de 12 et 36 semaines closes le 4 septembre 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 les périodes de 12 et 36 semaines closes le 4 septembre 2021.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net
(non audités)

Pour les périodes de 12 et 36 semaines closes le 4 septembre 2021 et le 5 septembre 2020

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

| | Notes | 12 semaines | | 36 semaines | |
|--|-------|----------------|---------|----------------|----------|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Ventes | 3 | 131 622 | 120 931 | 325 309 | 328 002 |
| Coût des marchandises vendues | | 109 472 | 99 424 | 270 453 | 273 602 |
| Marge brute | | 22 150 | 21 507 | 54 856 | 54 400 |
| Charges d'exploitation | 5 | 14 410 | 11 412 | 36 664 | 33 171 |
| Amortissements | 6 | 3 263 | 3 394 | 9 768 | 10 356 |
| Frais non liés aux opérations courantes | 7 | 75 | (121) | 230 | 1 467 |
| Résultat opérationnel | | 4 402 | 6 822 | 8 194 | 9 406 |
| Charges financières | | 984 | 1 443 | 3 823 | 4 737 |
| Résultat avant impôts | | 3 418 | 5 379 | 4 371 | 4 669 |
| Charge d'impôts | | 1 130 | 1 938 | 1 454 | 1 491 |
| Résultat net lié aux activités poursuivies | | 2 288 | 3 441 | 2 917 | 3 178 |
| Résultat net lié aux activités abandonnées | 4 | (250) | (1 652) | (214) | (12 601) |
| Résultat net | | 2 038 | 1 789 | 2 703 | (9 423) |
| Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies | 8 | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,03 |
| Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées | 8 | — | (0,01) | — | (0,12) |
| Résultat net par action de base et dilué | 8 | 0,02 | 0,02 | 0,03 | (0,09) |

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 et 36 semaines closes le 4 septembre 2021 et le 5 septembre 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| | Note | 12 semaines | | 36 semaines | |
|--|------|--------------|---------|--------------|----------|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Résultat net lié aux activités poursuivies | | 2 288 | 3 441 | 2 917 | 3 178 |
| Autres éléments du résultat global devant être reclassés ultérieurement au résultat net: | | | | | |
| Variation de la juste valeur du contrat de swap de taux d'intérêt désigné comme élément de couverture des flux de trésorerie | 13 | (5) | — | (103) | — |
| Impôts correspondants | | 1 | — | 27 | — |
| Autres éléments du résultat global liés aux activités poursuivies | | (4) | — | (76) | — |
| Résultat global lié aux activités poursuivies | | 2 284 | 3 441 | 2 841 | 3 178 |
| Résultat net lié aux activités abandonnées | | (250) | (1 652) | (214) | (12 601) |
| Autres éléments du résultat global ne devant pas être reclassés ultérieurement au résultat net: | | | | | |
| Réévaluation de l'obligation au titre du régime à prestations déterminées | | — | (600) | (155) | (328) |
| Impôts correspondants | | — | 161 | 41 | 88 |
| Autres éléments du résultat global liés aux activités abandonnées | | — | (439) | (114) | (240) |
| Résultat global lié aux activités abandonnées | | (250) | (2 091) | (328) | (12 841) |
| Résultat global | | 2 034 | 1 350 | 2 513 | (9 663) |

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 36 semaines closes le 4 septembre 2021 et le 5 septembre 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| | Notes | Capital- actions \$ | Options de conversion des déventures convertibles \$ | Surplus d'apport \$ | Déficit \$ | Cumul des autres éléments du résultat global \$ | Total des capitaux propres \$ |
|--|-------|---------------------------|---|---------------------------|------------------|--|--|
| Solde au 26 décembre 2020 | | 256 300 | 1 742 | 4 011 | (173 486) | — | 88 567 |
| Résultat net | | — | — | — | 2 703 | — | 2 703 |
| Autres éléments du résultat global | | — | — | — | (114) | (76) | (190) |
| Résultat global | | — | — | — | 2 589 | (76) | 2 513 |
| Conversion de déventures | 10,11 | 708 | (24) | — | — | — | 684 |
| Rachat de déventures | 10 | — | (1 718) | 1 718 | — | — | — |
| Régime de rémunération à base d'actions | 12 | — | — | 148 | — | — | 148 |
| Solde au 4 septembre 2021 | | 257 008 | — | 5 877 | (170 897) | (76) | 91 912 |

| | Note | Capital- actions \$ | Options de conversion des déventures convertibles \$ | Surplus d'apport \$ | Déficit \$ | Cumul des autres éléments du résultat global \$ | 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 | | — | — | — | (9 423) | — | (9 423) |
| Autres éléments du résultat global | | — | — | — | (240) | — | (240) |
| Résultat global | | — | — | — | (9 663) | — | (9 663) |
| Régime de rémunération à base d'actions | 12 | — | — | 225 | — | — | 225 |
| Solde au 5 septembre 2020 | | 256 296 | 1 742 | 3 931 | (173 878) | — | 88 091 |

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 et 36 semaines closes le 4 septembre 2021 et le 5 septembre 2020

(en milliers de dollars canadiens)

| | Notes | 12 semaines | | 36 semaines | |
|---|-------|-------------|---------|-------------|----------|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | | | | |
| Résultat net lié aux activités poursuivies | | 2 288 | 3 441 | 2 917 | 3 178 |
| Éléments sans effet sur la trésorerie | | | | | |
| Impôts différés | | 1 158 | 1 979 | 1 482 | 1 532 |
| Amortissements | 6 | 3 263 | 3 394 | 9 768 | 10 356 |
| Charges financières | | 984 | 1 443 | 3 823 | 4 737 |
| Autres | | 78 | 42 | 140 | 255 |
| | | 7 771 | 10 299 | 18 130 | 20 058 |
| Variation nette du fonds de roulement | | (323) | 6 060 | (8 413) | 3 373 |
| | | 7 448 | 16 359 | 9 717 | 23 431 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | | |
| Acquisitions d'immobilisations corporelles | | (626) | (658) | (1 200) | (1 027) |
| Produit de cessions d'immobilisations corporelles | | 4 | 35 | 8 | 76 |
| Acquisitions d'immobilisations incorporelles | | (164) | (81) | (255) | (319) |
| Autres | | 127 | 919 | 177 | 2 946 |
| | | (659) | 215 | (1 270) | 1 676 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | | |
| Variation nette de la facilité de crédit | | (3 750) | — | 39 250 | (2 000) |
| Paiement des obligations locatives | | (1 910) | (1 879) | (5 706) | (5 504) |
| Augmentation de la dette subordonnée | 9 | — | — | 15 000 | — |
| Remboursement de la dette subordonnée | 9 | — | — | (12 000) | — |
| Frais de financement payés | 9 | — | — | (513) | (186) |
| Charges financières payées | | (990) | (1 351) | (3 335) | (4 503) |
| Rachat des débetures convertibles | 10 | — | — | (49 316) | — |
| | | (6 650) | (3 230) | (16 620) | (12 193) |
| Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités poursuivies | | 139 | 13 344 | (8 173) | 12 914 |
| Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités abandonnées | 4 | 36 | (6 095) | (169) | (1 292) |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie (endettement bancaire) au début | | 677 | (1 062) | 9 194 | (5 435) |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin | | 852 | 6 187 | 852 | 6 187 |

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 4 septembre 2021 \$ | Au 26 décembre 2020 \$ |
|---|-------|---------------------------------|---------------------------------|
| Actifs | | | |
| Actifs courants | | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 852 | 9 194 |
| Clients et autres débiteurs | | 40 813 | 34 416 |
| Stocks | | 36 766 | 35 266 |
| Autres | | 3 934 | 1 943 |
| | | 82 365 | 80 819 |
| Actifs non courants | | | |
| Immobilisations corporelles | | 5 761 | 6 122 |
| Immobilisations incorporelles | | 23 928 | 26 569 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | | 33 071 | 38 450 |
| Goodwill | | 70 813 | 70 813 |
| Actif d'impôts différés | | 4 817 | 6 351 |
| Autres | | 4 179 | 4 876 |
| | | 142 569 | 153 181 |
| Total des actifs | | 224 934 | 234 000 |
| Passifs | | | |
| Passifs courants | | | |
| Fournisseurs et autres créditeurs | | 40 629 | 38 519 |
| Portion à court terme de la dette à long terme | 9 | 3 000 | — |
| Déventures convertibles | 10 | — | 49 812 |
| Portion à court terme des obligations locatives | | 8 347 | 8 828 |
| Autres | | 232 | 697 |
| | | 52 208 | 97 856 |
| Passifs non courants | | | |
| Dette à long terme | 9 | 50 801 | 11 860 |
| Obligations locatives | | 26 977 | 32 805 |
| Obligation au titre de la retraite | | 2 912 | 2 887 |
| Instrument financier dérivé | 13 | 103 | — |
| Passif d'impôts différés | | 21 | 25 |
| | | 80 814 | 47 577 |
| Total du passif | | 133 022 | 145 433 |
| Capitaux propres | | | |
| Capitaux propres attribuables aux actionnaires | | 91 912 | 88 567 |
| Total du passif et des capitaux propres | | 224 934 | 234 000 |

Éventualité (Note 14)

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 sont inscrites à la Bourse de Toronto sous le symbole GCL.

Covid-19

Durant le troisième trimestre, la pandémie de Covid-19 ("pandémie") a continué d'affecter les marchés dans lesquels la Société et ses fournisseurs évoluent ainsi qu'à avoir une incidence sur la demande des clients, impactant à la baisse les ventes. La Société subissait toujours les conséquences des restrictions gouvernementales maintenues au Québec, notamment les limites sur l'accueil des clients dans les restaurants, malgré la levée graduelle de certaines restrictions à la fin du deuxième trimestre, dont la reprise du service en salles à manger et sur les terrasses et la réouverture de plusieurs restaurants. On s'attend à ce que les perturbations persistent pendant les prochains trimestres compte tenu des incertitudes entourant les nouveaux variants du virus et l'efficacité des vaccins, tout comme les conséquences à plus long terme sur l'économie et les règles sanitaires qui s'appliqueront.

La durée et l'incidence de la pandémie étant pour le moment inconnues, 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 l'occurrence de nouvelles vagues de cette pandémie, de leur 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 figurent 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 ainsi qu'à l'exception de la nouvelle méthode comptable sur les instruments financiers dérivés et la comptabilité de couverture tel que décrite ci-après. 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 14 octobre 2021. Les auditeurs de la Société n'ont pas effectué un examen de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

Instruments financiers dérivés et couverture

Les instruments financiers dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur à la date à laquelle est conclu le contrat de dérivé et sont par la suite réévalués à leur juste valeur. La méthode de comptabilisation du gain ou de la perte dépend de la désignation de l'instrument financier dérivé comme instrument de couverture et le cas échéant, de la nature de l'élément couvert. La Société a désigné son swap de taux d'intérêt comme étant de la couverture de flux de trésorerie.

La Société consigne, au début de la transaction, la relation entre les instruments de couverture et les éléments couverts, ainsi que ses objectifs de gestion des risques et de sa stratégie des différentes opérations de couverture. La Société consigne également, au début de la couverture et de façon continue par la suite, son évaluation qui vise à déterminer si les dérivés utilisés dans les opérations de couverture sont hautement efficaces dans la compensation des flux de trésorerie attribuables à l'élément couvert. Le montant total de la juste valeur d'un instrument financier dérivé est classé comme un actif ou un passif non courant lorsque la durée de vie résiduelle de l'élément couvert est de plus de 12 mois, et comme un actif ou un passif courant lorsque la durée de vie résiduelle est de moins de 12 mois.

La partie efficace des variations de la juste valeur des dérivés qui sont désignés comme instruments de couverture de flux de trésorerie est comptabilisée dans le résultat global consolidé. Les gains et les pertes liés à la partie non efficace sont immédiatement enregistrés dans l'état consolidé des résultats. Les montants accumulés en capitaux propres sont convertis en profits ou pertes contre le gain (perte) sur l'élément couvert lorsque celui-ci est réalisé. Lorsqu'un instrument de couverture arrive à échéance ou est vendu ou lorsqu'une couverture ne répond plus aux critères de la comptabilité de couverture, tous les gains ou les pertes cumulés dans le cumul des autres éléments du résultat global demeurent dans les capitaux propres et sont comptabilisés lorsque la transaction prévue est finalement enregistrée dans l'état consolidé des résultats. Lorsqu'il est établi qu'une transaction prévue ne surviendra pas, les gains et les pertes cumulés dans le cumul des autres éléments du résultat global sont immédiatement comptabilisés dans l'état des résultats consolidés.

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 | 90 787 | 81 287 | 51 976 | 50 799 | (11 141) | (11 155) | 131 622 | 120 931 |
| Charges opérationnelles sectorielles | 85 632 | 74 710 | 47 447 | 45 752 | (9 278) | (9 674) | 123 801 | 110 788 |
| BAIIA ajusté | 5 155 | 6 577 | 4 529 | 5 047 | (1 863) | (1 481) | 7 821 | 10 143 |

| | 36 semaines | | | | | | | |
|---|----------------------|---------|-------------------|---------|--|----------|----------------|---------|
| | Secteur distribution | | Secteur grossiste | | Éliminations intersectorielles et autres | | Total | |
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Ventes sectorielles | 220 824 | 221 618 | 133 988 | 133 613 | (29 503) | (27 229) | 325 309 | 328 002 |
| Charges opérationnelles sectorielles | 209 345 | 208 105 | 122 038 | 121 324 | (24 414) | (22 881) | 306 969 | 306 548 |
| BAIIA ajusté | 11 479 | 13 513 | 11 950 | 12 289 | (5 089) | (4 348) | 18 340 | 21 454 |

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 et 36 semaines closes le 4 septembre 2021 et le 5 septembre 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 | | 36 semaines | |
|--|-------|--------------|------------|---------------|------------|
| | | 2021 \$ | 2020 \$ | 2021 \$ | 2020 \$ |
| Résultat net lié aux activités poursuivies | | 2 288 | 3 441 | 2 917 | 3 178 |
| Charge d'impôts | | 1 130 | 1 938 | 1 454 | 1 491 |
| Charges financières | | 984 | 1 443 | 3 823 | 4 737 |
| Résultat opérationnel | | 4 402 | 6 822 | 8 194 | 9 406 |
| Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions | 12 | 81 | 48 | 148 | 225 |
| Frais non liés aux opérations courantes | 7 | 75 | (121) | 230 | 1 467 |
| Amortissements | 6 | 3 263 | 3 394 | 9 768 | 10 356 |
| BAIIA ajusté | | 7 821 | 10 143 | 18 340 | 21 454 |

4 Activités abandonnées

Activités de Distribution broadline en Ontario

Le 11 mai 2020, la Société avait annoncé la clôture de la vente de la majorité des actifs de sa division Summit. Un montant résiduel de 1 003 \$ a été reçu au cours de la période de 12 semaines close le 4 septembre 2021 comme ajustement final et contrepartie éventuelle en fonction des ventes des 12 mois suivant la transaction.

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 | | 36 semaines | |
|---|--------------|---------|--------------|----------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Ventes | — | — | — | 68 822 |
| Coût des marchandises vendues | — | — | — | 62 408 |
| Marge brute | — | — | — | 6 414 |
| Charges d'exploitation | — | 303 | (96) | 9 274 |
| Amortissements | — | 553 | — | 1 807 |
| Frais non liés aux opérations courantes | 250 | 1 990 | 281 | 12 303 |
| Résultat opérationnel | (250) | (2 846) | (185) | (16 970) |
| Charges financières | — | 54 | 2 | 408 |
| Résultat avant impôts | (250) | (2 900) | (187) | (17 378) |
| Charge (recouvrement) d'impôts | — | (1 248) | 27 | (4 777) |
| Résultat net des activités abandonnées | (250) | (1 652) | (214) | (12 601) |

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 et 36 semaines closes le 4 septembre 2021 et le 5 septembre 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 détaillent comme suit :

| | 12 semaines | | 36 semaines | |
|---|-------------|--------------|-------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Primes de séparation | — | 482 | — | 7 931 |
| Provision pour baux déficitaires | — | 761 | — | 1 709 |
| Provision pour désuétude des stocks et mauvaises créances | — | — | — | 240 |
| Perte sur disposition ⁽¹⁾ | 250 | — | 278 | 14 |
| Frais de fermeture et autres | — | 747 | 3 | 2 409 |
| Total | 250 | 1 990 | 281 | 12 303 |

⁽¹⁾ Au cours de la période de 12 semaines close le 4 septembre 2021, le solde de prix de vente à recevoir en lien avec la vente de sa division Viandes Décarie en mai 2019 a été diminué d'un montant de 250 \$.

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

| | 12 semaines | | 36 semaines | |
|---|-------------|----------------|--------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | (953) | (4 971) | (1 170) | (3 404) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | 1 003 | (524) | 1 003 | 4 958 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | (14) | (600) | (2) | (2 846) |
| Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités abandonnées | 36 | (6 095) | (169) | (1 292) |

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 et 36 semaines closes le 4 septembre 2021 et le 5 septembre 2020

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

5 Charges d'exploitation

| | Note | 12 semaines | | 36 semaines | |
|--|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Salaires et avantages sociaux ⁽¹⁾ | 12 | 11 085 | 9 050 | 28 539 | 24 574 |
| Contrats de services et portion variable liés aux contrats de location | | 661 | 533 | 1 871 | 1 621 |
| Entretien et maintenance | | 608 | 448 | 1 769 | 1 660 |
| Commodités | | 832 | 635 | 2 373 | 2 085 |
| Autres ⁽²⁾ | | 1 224 | 746 | 2 112 | 3 231 |
| | | 14 410 | 11 412 | 36 664 | 33 171 |

⁽¹⁾ Au cours des périodes de 12 et 36 semaines de 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 néant et 2 182 \$ (935 \$ et 5 338 \$ en 2020).

⁽²⁾ Au cours des périodes de 12 et 36 semaines de 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 80 \$ et 415 \$ (néant pour les périodes correspondantes de 2020) duquel un montant de 49 \$ est à recevoir au 4 septembre 2021.

6 Amortissements

| | 12 semaines | | 36 semaines | |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 516 | 637 | 1 538 | 1 873 |
| Amortissement des immobilisations incorporelles | 965 | 1 248 | 2 891 | 3 938 |
| Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation | 1 782 | 1 509 | 5 339 | 4 545 |
| | 3 263 | 3 394 | 9 768 | 10 356 |

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 et 36 semaines closes le 4 septembre 2021 et le 5 septembre 2020

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

7 Frais non liés aux opérations courantes

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

| | 12 semaines | | 36 semaines | |
|-----------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Primes de séparation | 28 | — | 63 | 183 |
| Provision pour mauvaises créances | — | 110 | — | 626 |
| Autres ^(a) | 47 | (231) | 167 | 658 |
| | 75 | (121) | 230 | 1 467 |

^(a) Le 24 février 2020, la Société a annoncé que l'option de Dubé & Loiselle inc. n'avait 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 de la période de 36 semaines close le 4 septembre 2021 :

| | |
|---|----------------|
| | \$ |
| Solde au début de la période | 1 436 |
| Provisions utilisées au cours de la période | (1 312) |
| Solde à la fin de la période | 124 |

Au 4 septembre 2021, des sommes impayées pour prime de séparation d'un montant de 85 \$ et pour baux déficitaires de 39 \$ sont incluses dans les Fournisseurs et autres créditeurs à l'état consolidé de la situation financière.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 et 36 semaines closes le 4 septembre 2021 et le 5 septembre 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 | | 36 semaines | |
|--|--------------------|--------------|--------------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Résultat net lié aux activités poursuivies | 2 288 | 3 441 | 2 917 | 3 178 |
| Résultat net lié aux activités abandonnées | (250) | (1 652) | (214) | (12 601) |
| Résultat net | 2 038 | 1 789 | 2 703 | (9 423) |
| Nombre moyen pondéré d'actions de base en circulation | 101 916 228 | 101 639 418 | 101 828 309 | 101 639 418 |
| Incidences des options sur actions dilutives | 885 074 | — | 775 317 | — |
| Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation | 102 801 302 | 101 639 418 | 102 603 626 | 101 639 418 |
| Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies | 0,02 | 0,03 | 0,03 | 0,03 |
| Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées | — | (0,01) | — | (0,12) |
| Résultat net par action de base et dilué | 0,02 | 0,02 | 0,03 | (0,09) |

Au 4 septembre 2021, 2 198 982 options (2 865 082 options en 2020) ont été exclues du calcul du résultat dilué par action pour les périodes de 12 et 36 semaines puisque leur incidence a un effet non dilutif, de même que 20 000 000 débetures convertibles en 2020.

9 Dette à long terme

| | Au 4 septembre 2021 \$ | Au 26 décembre 2020 \$ |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Facilité de crédit ^(a) | | |
| Prêt à terme | 29 250 | — |
| Crédit rotatif | 10 000 | — |
| Dettes subordonnées ^(b) | 15 000 | 12 000 |
| Moins frais de financement non amortis | (449) | (140) |
| Total de la dette | 53 801 | 11 860 |
| Versements exigibles à moins d'un an | 3 000 | — |
| Total de la dette à long terme | 50 801 | 11 860 |

^(a) Facilité de crédit

Une entente a été conclue par la Société le 18 février 2021 et amendée le 17 septembre 2021, relativement à 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 4 septembre 2021. Le prêt à terme est remboursable trimestriellement pour un montant de 3 000 \$ par année dont une première tranche de 750 \$ a été remboursée au cours de la période de 12 semaines close le 4 septembre 2021. De gré à gré, la facilité de crédit peut être augmentée de 20 000 \$ et vient à échéance le 18 février 2025. Au 4 septembre 2021, 38 986 \$ est disponible sur la facilité de crédit.

^(b) Dettes subordonnées

Une entente a été conclue par la Société le 18 février 2021 et amendée le 28 septembre 2021, relativement à 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 en entier 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 36 semaines close le 4 septembre 2021 relativement aux signatures de ces deux ententes de crédit.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Pour les périodes de 12 et 36 semaines closes le 4 septembre 2021 et le 5 septembre 2020

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

10 Débentures

| | Au 4 septembre 2021 \$ | Au 26 décembre 2020 \$ |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Débentures convertibles | — | 50 000 |
| Moins frais de financement non amortis | — | (188) |
| | — | 49 812 |

Le 23 mars 2021, la Société a complété le rachat de la totalité des débentures convertibles en circulation d'un capital global du principal impayé de 49 316 \$. Suite aux conversions décrites à la note 11, 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. Un montant de 1 718 \$ représentant l'élément capitaux propres des débentures convertibles a été transféré au surplus d'apport en lien avec les débentures pour lesquelles l'option de conversion n'a pas été exercée à la date d'échéance.

Les débentures 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.

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

| | Au 4 septembre 2021 | | Au 5 septembre 2020 | |
|--|---------------------------|----------------|---------------------------|---------------|
| | Nombre | Montant \$ | Nombre | Montant \$ |
| En circulation au début de la période | 101 681 285 | 256 300 | 101 677 932 | 256 296 |
| Émission au cours de la période | 273 600 | 708 | — | — |
| En circulation à la fin de la période | 101 954 885 | 257 008 | 101 677 932 | 256 296 |

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

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. Les modalités des débetures convertibles donnaient le droit aux porteurs de convertir, avant la date de rachat annoncée du 23 mars 2021, leurs débetures convertibles à un prix de conversion de 2,50 \$ par action. Selon ces modalités, le 17 mars 2021, 267 600 actions ordinaires ont été émises pour un montant total de 669 \$ et le 22 mars 2021, 6 000 actions ordinaires ont été émises pour un montant total de 15 \$.

12 Rémunération du personnel

Rémunération du personnel fondée sur des actions

Régime d'options d'achat d'actions

Au cours des périodes de 12 et 36 semaines closes le 4 septembre 2021, la Société a procédé à l'attribution de 1 000 000 et 1 680 000 options d'achat d'actions ordinaires de la Société, respectivement (aucune lors des périodes correspondantes 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 de 36 semaines close le 4 septembre 2021 :

| | Période de 36 semaines close le 4 septembre 2021 |
|--|--|
| Moyenne pondérée des justes valeurs des options | 0,46 \$ |
| Taux d'intérêt sans risque | 0,85 % |
| Volatilité prévue de l'action | 61 % |
| Dividende annuel prévu | — |
| Durée prévue | 4,9 ans |
| Moyenne pondérée du prix de l'action à la date d'attribution | 1,12 \$ |
| Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution | 1,12 \$ |

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

| | 36 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 | 1 680 000 | 1,12 | — | — |
| Annulées | (60 000) | 0,76 | (337 500) | 0,73 |
| Expirées | (105 000) | 2,27 | (213 889) | 1,14 |
| En circulation à la fin de la période | 4 173 982 | 0,92 | 2 865 082 | 0,95 |
| Options pouvant être exercées | 1 561 482 | 0,96 | 1 065 036 | 1,48 |

Les options annulées ont entraîné un renversement de la charge liée au régime de rémunération à base d'actions d'un montant de 14 \$ au cours de la période de 36 semaines closes le 4 septembre 2021 (63 \$ en 2020).

13 Instruments financiers

A) Juste valeur

La juste valeur de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des clients et autres débiteurs ainsi que des fournisseurs et autres créditeurs 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 4 septembre 2021 | Au 26 décembre 2020 | | |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------|
| | Valeur comptable | Juste valeur | Valeur comptable | Juste valeur |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Passifs financiers | | | | |
| Non courants | | | | |
| Facilité de crédit | 38 943 | 39 250 | — | — |
| Dette subordonnée | 14 858 | 15 000 | 11 860 | 11 969 |
| Instrument financier dérivé | 103 | 103 | — | — |
| | 53 904 | 54 353 | 11 860 | 11 969 |

La juste valeur de la facilité de crédit est comparable à la valeur comptable, étant donné que le taux d'intérêt fluctue en fonction du taux du marché avec des conditions comparables à celles prévalant sur le marché.

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

De plus, en avril 2021, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt d'une valeur nominale de 15 000 \$ dans le but de couvrir le risque de fluctuation des taux d'intérêt sur une portion de sa facilité de crédit à compter de mars 2022, et ce jusqu'à l'échéance en 2025. Le taux d'intérêt fixé par le swap est de 1,43 %. Les conditions permettant d'appliquer la comptabilité de couverture ayant été réunies, les variations de juste valeur sont donc comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

La juste valeur du swap de taux d'intérêt est calculée d'après la valeur actualisée des flux de trésorerie projetés estimatifs, selon une courbe appropriée des taux d'intérêt. Les hypothèses sont fondées sur les conditions du marché à chaque date de clôture. La juste valeur du swap de taux d'intérêt représente les montants estimatifs que la Société encaisserait ou paierait pour régler le contrat à chaque date de clôture. Au 4 septembre 2021, la juste valeur du swap de taux d'intérêt est un passif comptabilisé à la rubrique instrument financier dérivé dans les passifs non courants à l'état consolidé de la situation financière d'un montant de 103 \$.

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 4 septembre 2021, la Société a classé l'évaluation de la juste valeur de la facilité de crédit, de la dette subordonnée et du swap de taux d'intérêt selon le niveau 2. Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours des périodes de 12 et 36 semaines closes le 4 septembre 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.

De plus, en avril 2021, la Société a conclu un swap de taux d'intérêt d'une valeur nominale de 15 000 \$ avec une institution financière dans le but de couvrir le risque de fluctuation des taux d'intérêt sur une portion de sa facilité de crédit à compter de mars 2022, et ce jusqu'à l'échéance en 2025. La Société révisé périodiquement le niveau de la dette sur laquelle les taux d'intérêt devront être fixés.

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 4 septembre 2021, la Société détient des garanties pour 1,3 % des comptes clients (1,8 % au 26 décembre 2020). De plus, à la suite du début 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 4 septembre 2021, la Société respectait tous ses engagements bancaires.

14 Éventualité

Depuis le deuxième trimestre de 2019, une poursuite d'un client d'un montant de 5 250 \$ (4 200 \$ US) est en cours contre la Société, alléguant un défaut aux termes de l'entente. La Société entend se défendre vigoureusement.