

**GROUPE COLABOR DÉVOILE SES RÉSULTATS DU
QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE 2021**

Boucherville (Québec), le 25 février 2022 - Groupe Colabor Inc. (TSX : GCL) (« Colabor » ou la « Société »), divulgue ses résultats pour le quatrième trimestre et l'exercice financier clos le 25 décembre 2021.

Faits saillants financiers du quatrième trimestre de 2021 :

- Augmentation des ventes de 12,9 % à 150,5 millions \$ comparativement à 133,3 millions \$ lors de la période correspondante de 2020 avec les salles à manger des restaurants ouvertes durant toute la durée du trimestre en 2021 contrairement à une fermeture des salles à manger à compter du 1er octobre 2020;
- Augmentation du résultat net lié aux activités poursuivies à 5,3 millions \$ comparativement à 0,6 million \$ lors de la période correspondante de 2020, résultant principalement de la hausse des revenus non liés aux opérations courantes provenant du remboursement d'une portion d'une pénalité payée en 2017 au Ministère des finances de l'Ontario;
- Baisse du BAIIA ajusté(1) à 7,1 millions \$ par rapport à 7,5 millions \$ lors de la période correspondante de 2020 et baisse de la marge du BAIIA ajusté(1) à 4,7 % des ventes comparativement à 5,6 % des ventes lors de la période correspondante de 2020. Cette baisse s'explique principalement par la baisse des subventions acquises de 1,6 million \$. En excluant l'impact des subventions acquises, la marge du BAIIA ajusté(1) aurait été de 4,6 % en 2021 et 4,3 % en 2020; et
- Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles en baisse à 9,0 millions \$ comparativement à 13,0 millions \$ lors du trimestre correspondant de 2020, résultant d'une utilisation supérieure du fonds de roulement(4).

Faits saillants financiers de l'exercice financier 2021 :

- Les ventes consolidées se sont chiffrées à 475,8 millions \$, en hausse de 3,1 %, comparativement à l'exercice 2020 résultant principalement de l'augmentation du volume provenant de notre clientèle de la restauration, mitigé par la fin d'un contrat provenant de la Distribution spécialisée au cours du premier trimestre 2020;
- Augmentation du résultat net lié aux activités poursuivies à 8,3 millions \$ comparativement à 3,8 millions \$ lors de l'exercice 2020, résultant principalement de la hausse des revenus non liés aux opérations courantes, tel qu'expliqué précédemment, de la charge d'amortissement et des charges financières, mitigé par la baisse du BAIIA ajusté(1);
- Diminution du BAIIA ajusté(1) à 25,4 millions \$ ou 5,3 % des ventes comparativement à 28,9 millions \$ ou 6,3 % des ventes lors de l'exercice 2020. En excluant l'impact des subventions acquises de 4,3 millions \$, la marge du BAIIA ajusté(1) aurait été de 4,8 % en 2021 et 4,7 % en 2020;
- Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles en baisse à 18,8 millions \$ comparativement à 36,4 millions \$ en 2020 résultant d'une utilisation supérieure du fonds de roulement(4);
- Diminution de la dette nette⁽²⁾ à 48,4 millions \$ comparativement à 52,1 millions \$ au 26 décembre 2020. Le ratio d'endettement⁽³⁾ se chiffre à 1.9x au 25 décembre 2021, comparativement à 1.8x au 26 décembre 2020; et
- Clôture de nouvelles ententes de crédit en février 2021 et rachat de la totalité des débentures convertibles en circulation complété le 23 mars 2021.

Tableau des faits saillants financiers du quatrième trimestre et de l'exercice financier de 2021 :

Faits saillants financiers (en milliers de \$, sauf les pourcentages, les données par action et le ratio d'endettement)	16 semaines		52 semaines	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Ventes des activités poursuivies	150 452	133 317	475 761	461 319
BAIIA ajusté ⁽¹⁾	7 080	7 459	25 420	28 913
Marge du BAIIA ajusté ⁽¹⁾ (en %)	4,7	5,6	5,3	6,3
Résultat net lié aux activités poursuivies	5 336	620	8 253	3 798
Résultat net de la période	5 139	811	7 842	(8 612)
Par action - de base et dilué (\$)	0,05	0,01	0,08	(0,08)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	9 035	13 005	18 752	36 436
Situation financière			Au 25 décembre	Au 26 décembre
			2021	2020
Dette nette ⁽²⁾			48 366	52 100
Ratio d'endettement ⁽³⁾			1,9x	1,8x

⁽¹⁾ Mesure non conforme aux IFRS. Se référer au tableau du rapprochement du résultat net au BAIIA ajusté et à la rubrique 6 Mesures de performance non conformes aux IFRS du rapport de gestion. Le BAIIA ajusté correspond au résultat opérationnel avant les (revenus) frais non liés aux opérations courantes, l'amortissement et les charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions.

⁽²⁾ Mesure non conforme aux IFRS. Se référer à la rubrique 6 Mesures de performance non conformes aux IFRS du rapport de gestion. La dette nette correspond à l'endettement bancaire, la portion à court terme de la dette à long terme, la dette à long terme et les débiteurs convertibles, net de l'encaisse.

⁽³⁾ Le ratio d'endettement est un indicateur de la capacité de la Société à s'acquitter de sa dette à long terme. Il est défini comme le ratio de la dette nette / BAIIA ajusté des quatre derniers trimestres. Se référer à la rubrique 6 Mesures de performance non conformes aux IFRS du rapport de gestion.

«L'assouplissement des mesures sanitaires partout au Québec entre la fin mai et le 31 décembre, la diversification de nos créneaux et la mise en œuvre des premiers jalons de notre plan stratégique nous ont permis de soutenir la croissance de nos revenus lors du quatrième trimestre. Excluant les subventions acquises lors de l'année précédente et celle en cours, notre profitabilité opérationnelle s'est également améliorée et ce, de façon soutenable pour les prochains trimestres», a dit M. Frenette, président et chef de la direction de Colabor.

«La transformation réussie de nos activités depuis les deux dernières années, l'ajustement de nos pratiques de rémunération avec l'industrie, le renouvellement de l'équipe de gestion et les efforts davantage ciblés sur nos activités à valeur ajoutée nous ont permis d'être plus performants et compétitifs».

«Avec le refinancement de notre bilan complété à la fin du premier trimestre, un faible niveau d'endettement et des occasions de croissance tant organiques que par acquisitions, nous sommes maintenant en bonne position afin de poursuivre la création de valeur pour toutes nos parties prenantes», a conclu Louis Frenette.

Résultats du quatrième trimestre de 2021

Les ventes consolidées du quatrième trimestre ont atteint 150,5 millions \$ comparativement à 133,3 millions \$ lors du trimestre correspondant de 2020, soit une hausse de 12,9 %. L'augmentation des ventes du secteur Distribution de 19,8 % s'explique par l'augmentation du volume provenant de notre clientèle de la restauration car les salles à manger sont restées ouvertes à l'automne 2021 contrairement à une fermeture des salles à manger le 1^{er} octobre 2020. Les ventes du secteur Grossiste ont augmenté de 5,6 %, et s'explique par les salles à manger ouvertes en 2021 tel que mentionné précédemment, la croissance de certains clients moins touchés par les effets de la pandémie et par de nouveaux clients, mitigé par la perte d'une partie du volume d'un de nos clients.

Le BAIIA ajusté⁽¹⁾ provenant des activités poursuivies a atteint 7,1 millions \$ ou 4,7 % des ventes des activités poursuivies comparativement à 7,5 millions \$ ou 5,6 % en 2020. Ces variations proviennent essentiellement de la baisse des subventions acquises de 1,6 million \$, des coûts de main-d'œuvre supplémentaires dans le contexte actuel de pénurie de main-d'œuvre, l'impact d'une semaine de grève, ainsi que des investissements afin d'accroître l'étendue de notre territoire et repositionner notre marque privée, mitigé par une augmentation des ventes. En excluant l'impact des subventions acquises, la marge du BAIIA ajusté⁽¹⁾ aurait été de 4,6 % en 2021 et 4,3 % en 2020.

Le résultat net lié aux activités poursuivies s'est établi à 5,3 millions \$, en hausse comparativement à 0,6 million \$ lors du trimestre équivalent de l'exercice précédent résultant essentiellement de la hausse des revenus non liés aux opérations courantes, de la charge d'amortissements et des charges financières mitigé par la baisse du BAIIA ajusté⁽¹⁾ tel qu'expliqué précédemment.

Le résultat net du quatrième trimestre s'est établi à 5,1 millions \$ comparativement à 0,8 million \$ lors de la période correspondante de 2020. La variation s'explique par les éléments ci-haut mentionnés mitigé par la variation de 0,4 million \$ du résultat net lié aux activités abandonnées.

Résultats de l'exercice 2021

Les ventes consolidées cumulatives ont atteint 475,8 millions \$ comparativement à 461,3 millions \$ lors de l'exercice 2020, soit une hausse de 3,1 % provenant principalement du segment Distribution. L'augmentation des ventes du secteur Distribution s'explique principalement par l'augmentation de volume provenant de notre clientèle de la restauration au cours du quatrième trimestre de 2021, mitigé par la fin d'un contrat provenant de la Distribution spécialisée au cours du premier trimestre 2020 ainsi qu'à la baisse du volume reliée à la pandémie pour la clientèle de la restauration et chaînes au cours du premier trimestre de 2021. Les ventes du secteur grossiste ont augmenté de 1,9 % ce qui s'explique en partie par l'ouverture des salles à manger tel que mentionné précédemment, la croissance de certains clients moins touchés par les effets de la pandémie et par de nouveaux clients, mitigé par une baisse de volume reliée à la pandémie au cours du premier trimestre 2021 et par la perte d'une partie du volume d'un de nos clients.

Le BAIIA ajusté⁽¹⁾ provenant des activités poursuivies a atteint 25,4 millions \$ ou 5,3 % des ventes des activités poursuivies comparativement à 28,9 millions \$ ou 6,3 % en 2020 et provient essentiellement de la baisse de subventions acquises de 4,3 millions \$. En excluant l'impact des subventions acquises, la marge du BAIIA ajusté⁽¹⁾ aurait été de 4,8 % en 2021 et 4,7 % en 2020.

Le résultat net lié aux activités poursuivies s'est établi à 8,3 millions \$ en hausse par rapport à 3,8 millions \$ lors de l'exercice précédent. Cette variation s'explique par la hausse des revenus non liés aux opérations courantes, de la charge d'amortissements et des charges financières mitigé par la baisse du BAIIA ajusté⁽¹⁾ tel que mentionné précédemment.

Flux de trésorerie et situation financière

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles pour l'exercice 2021 ont atteint 18,8 millions \$ par rapport à 36,4 millions \$ pour l'exercice 2020. Cette baisse s'explique principalement par une utilisation supérieure du fonds de roulement⁽⁴⁾ et par la diminution du BAIIA ajusté⁽¹⁾, mitigé par une augmentation des revenus non liés aux opérations courantes. L'utilisation supérieure du fonds de roulement⁽⁴⁾ provient d'un décalage d'achats d'inventaires et des paiements des fournisseurs, ainsi que l'encaissement des comptes clients plus élevé en 2020.

Au 25 décembre 2021, le fonds de roulement⁽⁴⁾ de la Société se chiffrait à 40,8 millions \$, en hausse par rapport à 31,2 millions \$ à la fin de l'exercice 2020. Cette variation s'explique par la hausse des ventes au cours du quatrième trimestre de 2021 et par un gain non lié aux opérations courantes à recevoir au 25 décembre 2021.

Au 25 décembre 2021, la dette nette⁽²⁾ de la Société était en baisse à 48,4 millions \$, comparativement à 52,1 millions \$ à la fin de l'exercice 2020. Cette diminution s'explique par des remboursements de la facilité de crédit.

Perspectives

«Nous entamons l'année 2022 sur de bases solides. La mise en œuvre de notre plan stratégique nous permet d'améliorer notre mix de clients, notre offre de produits et de gagner des parts de marché dans certains territoires. Nous sommes en excellente position afin de profiter de la reprise graduelle des activités de restauration au Québec.

Fait important en contexte de pandémie et de pénurie de main-d'œuvre, l'alignement de nos pratiques de rémunération avec l'industrie nous permettra également d'améliorer notre compétitivité en tant qu'employeur et de retenir et attirer les meilleurs candidats. Dans ces conditions de marché en constante évolution, je suis très fier des efforts déployés par nos employés, qui chaque jour, s'adaptent aux nouvelles conditions et contribuent au succès de Colabor», a commenté Louis Frenette.

⁽⁴⁾ Le fonds de roulement est une mesure de performance non conforme aux IFRS. Le fonds de roulement est un indicateur de la capacité de la Société à couvrir ses passifs à court terme au moyen de ses actifs à court terme, voir la rubrique 3.2 Situation financière du rapport de gestion pour le détail du calcul. Le calcul du fonds de roulement de 2020 exclut la portion court terme des débiteures convertibles qui ont été rachetées en 2021.

Mesures non conformes aux IFRS

L'information comprise dans ce communiqué renferme certains renseignements qui ne sont pas des mesures du rendement conformes aux IFRS, notamment la notion de bénéfice avant frais financiers, amortissements et impôts sur les bénéfices (« BAIIA » ajusté)⁽¹⁾. Étant donné que ces notions ne sont pas définies par les IFRS, elles pourraient ne pas être comparables avec celles d'autres sociétés. Se référer au rapport de gestion de la Société à la rubrique 6 Mesures de performance non conformes aux IFRS.

Rapprochement du résultat net au BAIIA ajusté ⁽¹⁾ (en milliers de dollars)	16 semaines		52 semaines	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies	5 336	620	8 253	3 798
Charge (recouvrement) d'impôts	(19)	(320)	1 435	1 171
Charges financières	1 286	1 975	5 109	6 712
Résultat opérationnel	6 603	2 275	14 797	11 681
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions	155	84	303	309
(Revenus) frais non liés aux opérations courantes	(3 998)	344	(3 768)	1 811
Amortissements	4 320	4 756	14 088	15 112
BAIIA ajusté⁽¹⁾	7 080	7 459	25 420	28 913

Informations additionnelles

Le Rapport de gestion et analyse par la direction des résultats d'exploitation et de la situation financière, et les états financiers consolidés de la Société sont également disponibles sur SEDAR (www.sedar.com). D'autres informations, y compris sa notice annuelle, concernant Groupe Colabor Inc. sont également disponibles sur SEDAR ainsi que sur le site Web de la Société à l'adresse www.colabor.com.

Énoncés de nature prospective

Le présent communiqué de presse contient des énoncés qui pourraient être de nature prospective au sens des lois sur les valeurs mobilières. Les énoncés prospectifs représentent de l'information ayant trait aux perspectives et aux événements, aux affaires, aux activités, à la performance financière, à la situation financière ou aux résultats anticipés de Colabor et, dans certains cas, peuvent être introduits par des termes comme « pourrait », « sera », « devrait », « s'attendre », « planifier », « anticiper », « croire », « avoir l'intention de », « estimer », « prédire », « potentiel », « continuer », « prévoir », « assurer » ou d'autres expressions de même nature à l'égard de sujets qui ne constituent pas des faits historiques. De manière plus précise, les énoncés concernant les projections financières, les résultats d'exploitation et la performance économique futurs de la Société, ainsi que ses objectifs et stratégies, représentent des énoncés prospectifs. Ces énoncés sont fondés sur certains facteurs et hypothèses, y compris en ce qui a trait à la croissance prévue, aux résultats d'exploitation, au rendement ainsi qu'aux perspectives et aux occasions d'affaires que Colabor juge raisonnables au moment de les formuler. Se reporter plus particulièrement à la rubrique 2.2 Stratégies de développement et perspectives d'avenir du rapport de gestion. Bien que la direction les considère comme raisonnables en fonction de l'information dont elle dispose au moment de les formuler, ces hypothèses pourraient se révéler inexactes. Les énoncés prospectifs sont aussi assujettis à certains facteurs, y compris les risques et incertitudes, qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement des prévisions actuelles de Colabor. Pour de plus amples renseignements sur ces risques et incertitudes, la Société invite le lecteur à se reporter à la rubrique 10 Risques et incertitudes du rapport de gestion de la Société. Ces facteurs, qui incluent les risques reliés à la pandémie de la Covid-19 et les impacts possibles sur les consommateurs et l'économie, n'ont pas pour objet de représenter une liste complète des facteurs qui pourraient avoir une incidence sur Colabor, et les événements et résultats futurs pourraient être bien différents de ce que la direction prévoit actuellement. La Société invite le lecteur à ne pas s'appuyer outre mesure sur les renseignements de nature prospective figurant dans le rapport de gestion, renseignements qui représentent les attentes de Colabor à la date du présent rapport de gestion (ou à la date à laquelle elles sont censées avoir été formulées), lesquels pourraient changer après cette date. Bien que la direction puisse décider de le faire, rien n'oblige la Société (et elle rejette expressément une telle obligation) à mettre à jour ni à modifier ces renseignements de nature prospective à tout moment, à la lumière de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou d'autres facteurs, sauf si la loi l'exige.

Téléconférence

Colabor tiendra une conférence téléphonique le lundi 28 février 2022, à compter de 9h30, heure de l'Est, pour discuter de ses résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 1-888-390-0549 (pour tous les participants d'Amérique du Nord) ou le 1-416-764-8682. Si vous êtes dans l'impossibilité d'y participer, vous pourrez avoir accès à un enregistrement en composant le 1-888-390-0541 ou le 1-416-764-8677 et en entrant le code 912818# sur votre clavier téléphonique. Cet enregistrement sera disponible du lundi 28 février 2022, à compter de 13h30, jusqu'au 7 mars 2022, à 23h59.

Pour les personnes intéressées à participer à la webdiffusion, veuillez cliquer sur le lien suivant :

<http://www.colabor.com/investisseurs/evenements-et-presentations/>

À propos de Colabor

Colabor est un distributeur et grossiste de produits alimentaires et connexes desservant les créneaux de l'hôtellerie, de la restauration et de marché des institutions ou « HRI » au Québec et dans les provinces de l'Atlantique, ainsi que celui au détail. À travers ces deux secteurs, Colabor offre une gamme de produits alimentaires spécialisés notamment des viandes, poissons frais et fruits de mer, ainsi que des produits alimentaires et connexes à travers les activités de Distribution broadline.

Pour plus d'informations :

Pierre Blanchette

Premier vice-président et chef de la direction financière
Groupe Colabor inc.
Tel.: 450-449-4911 poste 1308
investors@colabor.com

Danielle Ste-Marie

Ste-Marie stratégies et communications inc.
Relations avec les investisseurs
Tél.: 450-449-0026 poste 1180