

GROUPE COLABOR DÉVOILE SES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE 2019

Boucherville (Québec), le 26 février 2020 - Groupe Colabor Inc. (TSX : GCL) (« Colabor » ou la « Société »), divulgue ses résultats pour le quatrième trimestre et l'exercice financier terminé le 28 décembre 2019.

Faits saillants financiers du quatrième trimestre de 2019 :

- Hausse du résultat net lié aux activités poursuivies à 0,6 million \$ comparativement à (1,9) million \$ en 2018;
- Amélioration des marges du BAIIA ajusté⁽¹⁾ à 1,7 % des ventes comparativement à 1,6 % des ventes en 2018.

Faits saillants financiers de l'exercice 2019 :

- Hausse du résultat net lié aux activités poursuivies s'établissant à 0,7 million \$ comparativement à (4,9) millions \$ lors de la période correspondante de 2018;
- Amélioration de 17,3 % du BAIIA ajusté⁽¹⁾ à 19,0 millions \$ ou 1,8 % des ventes comparativement à 16,2 millions \$ ou 1,5 % des ventes en 2018;
- Augmentation des flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles à 22,0 millions \$ comparativement à 14,2 millions \$ en 2018;
- Diminution de la dette nette⁽²⁾ à 72,1 millions \$ comparativement à 101,8 millions \$, portant le ratio d'endettement⁽³⁾ à 3,8 au 28 décembre 2019, une nette amélioration par rapport à 6,3 il y a un an.

Tableau des faits saillants financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2019 :

| Faits saillants financiers (en milliers de \$, sauf les pourcentages, les données par action et le ratio d'endettement) | 16 semaines | | 52 semaines | |
|--|----------------|---------|------------------|-----------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Ventes | 311 551 | 334 739 | 1 060 071 | 1 096 411 |
| BAIIA ajusté⁽¹⁾ | 5 384 | 5 392 | 18 964 | 16 162 |
| Marge du BAIIA ajusté⁽¹⁾ (en %) | 1,7 | 1,6 | 1,8 | 1,5 |
| Résultat net lié aux activités poursuivies | 572 | (1 873) | 654 | (4 901) |
| Résultat net de la période | (288) | (1 904) | 7 727 | (4 387) |
| Par action - de base et dilué (\$) | — | (0,02) | 0,08 | (0,04) |
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles | 5 682 | 8 177 | 21 998 | 14 154 |
| Dette nette⁽²⁾ | 72 122 | 101 780 | 72 122 | 101 780 |
| Ratio d'endettement⁽³⁾ | 3,8 | 6,3 | 3,8 | 6,3 |

⁽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 frais non liés aux opérations courantes et la perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles, l'amortissement et aux charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions.

⁽²⁾ 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. 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 débiteures 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. Se référer à la rubrique 6 « Mesures de performance non conformes aux IFRS » du rapport de gestion.

« L'année 2019 a été marquée par d'importants changements chez Colabor. Nous avons porté une attention particulière sur nos activités distribution, où nous possédons un meilleur avantage compétitif, et avons décidé de ne pas reconduire les contrats non-profitables. Ainsi, nous terminons l'exercice 2019 avec une nette amélioration de la profitabilité et une importante réduction de l'endettement. »

« Afin de poursuivre en 2020 sur cette lancée, plusieurs mesures d'optimisation demeurent à mettre en place, incluant l'amélioration de nos processus d'affaires et la révision de notre approche de mise en marché reposant sur une meilleure gestion des catégories offertes et l'avancement de notre marque privée, » a commenté Louis Frenette, président et chef de la direction de Colabor.

Résultats du quatrième trimestre de 2019

Les ventes consolidées du quatrième trimestre ont atteint 311,6 millions \$ comparativement à 334,7 millions \$ lors du trimestre équivalent de l'exercice précédent, soit une baisse de 6,9 %. Les ventes du secteur Distribution ont diminué de 6,4 % s'expliquant par la perte de volume en Ontario pour un montant de 6,1 millions \$ et de la baisse des ventes des activités de Distribution broadline à Québec reliée principalement à la décision de cesser de desservir certaines régions du Québec et des Maritimes ainsi que certains contrats non-profitables, compensées par l'augmentation de volume provenant d'autres clients. Les ventes du secteur Grossiste ont diminué de 9,1 % s'expliquant principalement par une diminution des ventes intersectorielles, par la non-reconduction de certains contrats non-profitables et par un décalage d'achats pour certains clients.

Le BAIIA ajusté⁽¹⁾ du quatrième trimestre de 2019 s'établit à 5,4 millions \$, de même qu'en 2018. En pourcentage des ventes, les marges du BAIIA ajusté⁽¹⁾ ont atteint 1,7 % par rapport à 1,6 % lors de la période correspondante de 2018, et s'explique essentiellement par le déploiement de mesures d'optimisation des opérations et par le plan de rationalisation qui ont réduit les charges opérationnelles des deux secteurs.

Le résultat net lié aux activités poursuivies s'est établi à 0,6 million \$, en hausse de 130,5 % comparativement à (1,9) million \$, lors du trimestre équivalent de l'exercice précédent. Cette variation s'explique principalement par la baisse de la charge d'amortissement, des frais non liés aux opérations courantes de 1,7 million \$ et des charges financières.

Le résultat net du quatrième trimestre s'est établi à (0,3) million \$ comparativement à (1,9) million \$, lors de l'exercice précédent. La variation s'explique essentiellement par la hausse du résultat net lié aux activités poursuivies, tel qu'expliqué précédemment, mitigée par la vente des actifs de la division Décarie.

Résultat de l'exercice de 2019

Les ventes consolidées ont atteint 1 060,1 millions \$ comparativement à 1 096,4 millions \$ lors de l'exercice précédent, soit une diminution de 3,3 %. Les ventes du secteur Distribution ont diminué de 3,3 % s'expliquant par la réduction du volume des ventes en Ontario pour un montant de 26,9 millions \$ provenant du contrat Recipe pour un montant de 13,2 millions \$ et de la perte d'un contrat d'approvisionnement, de la baisse des ventes des activités de Distribution broadline à Québec reliée principalement à la décision de cesser de desservir certaines régions du Québec et des Maritimes et certains contrats non-profitables, compensée par une augmentation des ventes de la Distribution spécialisée reliée entre autres à une promotion mise en place par un détaillant. Les ventes du secteur Grossiste sont en baisse de 5,3 % par rapport à 2018. Cette baisse s'explique par la diminution des ventes intersectorielles pour un montant de 5,4 millions \$, par la non-reconduction de contrats non-profitables et par un décalage d'achats pour certains clients.

Le BAIIA ajusté⁽¹⁾ a atteint 19,0 millions \$, en hausse de 17,3 % ou 2,8 millions \$, comparativement à la même période en 2018. En pourcentage des ventes, la marge du BAIIA ajusté⁽¹⁾ a atteint 1,8 % par rapport à 1,5 % lors de la période correspondante de 2018. Cette amélioration s'explique essentiellement par le déploiement de mesures d'optimisation des opérations et par le plan de rationalisation qui ont réduit les charges opérationnelles.

Le résultat net pour l'exercice 2019 s'est établi à 7,7 millions \$, ou 0,08 \$ par action, en hausse de 12,1 millions \$ par rapport à une perte nette de 4,4 millions \$ ou (0,04) \$ par action, lors de la période correspondante de l'exercice précédent. Le résultat net de la division Viandes Décarie à titre d'activités abandonnées, de l'ordre de 7,1 millions \$, a contribué à cette croissance de même que l'amélioration du BAIIA ajusté⁽¹⁾, la diminution de la perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles de 2,7 millions \$, la diminution de la charge d'amortissement et la diminution des frais non liés aux opérations courantes de 0,3 million \$, mitigé par une augmentation des impôts sur le résultat. Le résultat net lié aux activités poursuivies s'est établi à 0,7 million \$ ou 0,01 \$ par action par rapport à (4,9) millions \$ ou (0,05 \$) lors de la période correspondante de 2018.

Flux de trésorerie et situation financière

Les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles de l'exercice 2019 sont de 22,0 millions \$, en hausse par rapport à 14,2 millions \$ pour la période correspondante en 2018. Cette hausse s'explique principalement par une utilisation inférieure du fonds de roulement⁽⁴⁾, la baisse des charges financières et la hausse du BAIIA ajusté⁽¹⁾.

Au 28 décembre 2019, le fonds de roulement⁽⁴⁾ de la Société s'est chiffré à 58,1 millions \$, une amélioration par rapport à 71,7 millions \$ à la fin de l'exercice précédent. Cette variation s'explique essentiellement par la vente des actifs de la division Viandes Décarie et une amélioration du niveau des stocks et de la gestion des comptes à recevoir.

Au 28 décembre 2019, la dette nette⁽²⁾ de la Société, y compris les débetures convertibles et l'endettement bancaire, s'élevait à 72,1 millions \$, comparativement à 101,8 millions \$ pour l'exercice 2018. Le montant reçu de 17,8 millions \$ provenant des actifs de la division Viandes Décarie, ainsi que la hausse des flux de trésorerie générés par les opérations courantes ont permis de rembourser 10,0 millions \$ de la dette subordonnée et de diminuer le solde de la facilité de crédit d'un montant de 32,0 millions \$.

Perspectives

« Nous entamons l'année 2020 de manière positive et poursuivrons les efforts de transformation et d'optimisation mis en place au cours des derniers mois afin d'atteindre nos objectifs fixés, soit d'accroître la rentabilité et conséquemment de créer de la valeur pour nos actionnaires. Pour ce faire, nous comptons miser sur trois axes : une croissance profitable des activités de Distribution broadline, une amélioration continue de l'efficacité opérationnelle et de l'engagement des employés. » a dit M. Frenette.

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 annuel 2019 de la société à la rubrique 6 « Mesures de performance non conformes aux IFRS ».

| Rapprochement du résultat net au BAIIA ajusté (en milliers de dollars) | 16 semaines | | 52 semaines | |
|--|--------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Résultat net lié aux activités poursuivies | 572 | (1 873) | 654 | (4 901) |
| Charges (recouvrement) d'impôts | (1 026) | (984) | 195 | (1 686) |
| Charges financières | 1 849 | 2 315 | 7 158 | 7 882 |
| Résultat opérationnel | 1 395 | (542) | 8 007 | 1 295 |
| Amortissements | 3 058 | 3 393 | 9 801 | 10 658 |
| Perte de valeur sur goodwill, immobilisations corporelles et incorporelles | 171 | 132 | 243 | 2 916 |
| Charges relatives au régime de rémunération à base d'actions | 57 | (10) | 32 | 68 |
| Frais non liés aux opérations courantes | 703 | 2 419 | 881 | 1 225 |
| BAIIA ajusté⁽¹⁾ | 5 384 | 5 392 | 18 964 | 16 162 |

Informations additionnelles

Le Rapport de gestion et analyse par la direction des résultats d'exploitation et de la situation financière, et les états financiers 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.

⁽⁴⁾ 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 rubrique 3.2 « Situation financière » du rapport de gestion pour le détail du calcul.

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 2.3 « Stratégies de développement et perspectives d'avenir » du rapport de gestion annuel 2019 de la Société disponible sur SEDAR (www.sedar.com). 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 annuel 2019 de la Société. Ces facteurs 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 présent communiqué de presse, renseignements qui représentent les attentes de Colabor à la date du présent communiqué de presse (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 jeudi 27 février 2020, à compter de 10h30, heure de l'Est, pour discuter de ses résultats. Les personnes intéressées peuvent se joindre à l'appel en composant le 1-877-223-4471 (pour tous les participants d'Amérique du Nord) ou le 1-647-788-4922. Si vous êtes dans l'impossibilité d'y participer, vous pourrez avoir accès à un enregistrement en composant le 1-800-585-8367 ou le 1-416-621-4642 et en entrant le code 8476895 sur votre clavier téléphonique. Cet enregistrement sera disponible du jeudi 27 février 2020, à compter de 13h30, jusqu'au jeudi 19 mars 2020, à 23 h 59.

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, en Ontario 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 Gagné

Premier vice-président et chef de la direction financière
Groupe Colabor inc.
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