



États financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Premier trimestre de 2022

Période de 12 semaines close le 19 mars 2022

(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 19 mars 2022.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net
(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 19 mars 2022 et 20 mars 2021

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

	Notes	12 semaines	
		2022	2021
		\$	\$
Ventes	3	97 169	85 811
Coût des marchandises vendues		80 541	71 442
Marge brute		16 628	14 369
Charges d'exploitation	4	14 394	10 543
Amortissements	5	3 234	3 260
Frais non liés aux opérations courantes	6	314	91
Résultat opérationnel		(1 314)	475
Charges financières		971	1 737
Résultat avant impôts		(2 285)	(1 262)
Recouvrement d'impôts		(632)	(251)
Résultat net lié aux activités poursuivies		(1 653)	(1 011)
Résultat net lié aux activités abandonnées		(53)	(16)
Résultat net		(1 706)	(1 027)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies	7	(0,02)	(0,01)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées	7	—	—
Résultat net par action de base et dilué	7	(0,02)	(0,01)

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 19 mars 2022 et 20 mars 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	12 semaines	
	2022	2021
	\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies	(1 653)	(1 011)
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	195	—
Impôts correspondants	(52)	—
Autres éléments du résultat global liés aux activités poursuivies	143	—
Résultat global lié aux activités poursuivies	(1 510)	(1 011)
Résultat net lié aux activités abandonnées	(53)	(16)
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	444	29
Impôts correspondants	(118)	(8)
Autres éléments du résultat global lié aux activités abandonnées	326	21
Résultat global lié aux activités abandonnées	273	5
Résultat global	(1 237)	(1 006)

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 19 mars 2022 et 20 mars 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	Note	Capital- actions \$	Options de conversion des débentures convertibles \$	Surplus d'apport \$	Déficit \$	Cumul des autres éléments du résultat global \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 25 décembre 2021		257 008	—	6 033	(165 558)	107	97 590
Résultat net		—	—	—	(1 706)	—	(1 706)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	326	143	469
Résultat global		—	—	—	(1 380)	143	(1 237)
Régime de rémunération à base d'actions	9	—	—	79	—	—	79
Solde au 19 mars 2022		257 008	—	6 112	(166 938)	250	96 432

	Note	Capital- actions \$	Options de conversion des débentures 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		—	—	—	(1 027)	—	(1 027)
Autres éléments du résultat global		—	—	—	21	—	21
Résultat global		—	—	—	(1 006)	—	(1 006)
Conversion de débentures		692	(23)	—	—	—	669
Régime de rémunération à base d'actions	9	—	—	22	—	—	22
Solde au 20 mars 2021		256 992	1 719	4 033	(174 492)	—	88 252

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 19 mars 2022 et 20 mars 2021

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	12 semaines	
		2022	2021
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net lié aux activités poursuivies		(1 653)	(1 011)
Éléments sans effet sur la trésorerie			
Impôts différés		(632)	(251)
Amortissements	5	3 234	3 260
Charges financières		971	1 737
Autres		39	19
		1 959	3 754
Variation nette du fonds de roulement		10 467	1 622
		12 426	5 376
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(513)	(62)
Produit de cession d'immobilisations corporelles		41	3
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(95)	(59)
Autres		116	(9)
		(451)	(127)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Variation nette de la facilité de crédit	8	(7 750)	—
Paiement des obligations locatives		(1 755)	(1 880)
Augmentation de la dette subordonnée		—	15 000
Remboursement de la dette subordonnée		—	(12 000)
Frais de financement payés		(9)	(513)
Charges financières payées		(915)	(1 534)
		(10 429)	(927)
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités poursuivies		1 546	4 322
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités abandonnées		(8)	(272)
Trésorerie et équivalent de trésorerie au début		2 006	9 194
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin		3 544	13 244

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 19 mars 2022 \$	Au 25 décembre 2021 \$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 544	2 006
Clients et autres débiteurs		37 760	45 745
Stocks		34 102	38 692
Autres		2 569	1 921
		77 975	88 364
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		5 604	5 568
Immobilisations incorporelles		22 080	22 855
Actifs au titre de droits d'utilisation		38 332	33 471
Goodwill		70 813	70 813
Actif d'impôts différés		5 255	4 775
Autres		3 491	3 588
		145 575	141 070
Total des actifs		223 550	229 434
Passifs			
Passifs courants			
Fournisseurs et autres créditeurs		42 345	43 667
Portion à court terme de la dette à long terme	8	3 000	3 000
Portion à court terme des obligations locatives		8 765	7 828
Autres		259	212
		54 369	54 707
Passifs non courants			
Dette à long terme	8	39 264	46 989
Obligations locatives		31 254	27 471
Obligation au titre de la retraite		2 214	2 658
Passif d'impôts différés		17	19
		72 749	77 137
Total du passif		127 118	131 844
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		96 432	97 590
Total du passif et des capitaux propres		223 550	229 434

Éventualité (Note 11)

Événements postérieurs à la date de clôture (Note 12)

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

Au courant du premier trimestre de 2022, 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 les ventes à la baisse. Les salles à manger des restaurants ont été fermées du 31 décembre 2021 au 31 janvier 2022 selon des restrictions imposées par le gouvernement du Québec. Il est prudent de prévoir que les perturbations pourraient encore persister dans les prochains trimestres dans le créneau de la restauration compte tenu du risque toujours présent de l'arrivée de nouveaux variants du virus, l'imposition de nouvelles mesures gouvernementales et d'un retour graduel des travailleurs dans leurs lieux de travail et du tourisme, 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 25 décembre 2021.

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 25 décembre 2021. 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 27 avril 2022. Les auditeurs de la Société n'ont pas effectué un examen de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires 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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes sectorielles	67 216	57 252	38 280	36 685	(8 327)	(8 126)	97 169	85 811
Charges opérationnelles sectorielles	66 415	55 139	34 946	33 256	(6 505)	(6 432)	94 856	81 963
BAIIA ajusté	801	2 113	3 334	3 429	(1 822)	(1 694)	2 313	3 848

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

Pour les périodes de 12 semaines closes le 19 mars 2022 et 20 mars 2021

(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	
		2022	2021
		\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies		(1 653)	(1 011)
Recouvrement d'impôts		(632)	(251)
Charges financières		971	1 737
Résultat opérationnel		(1 314)	475
Charges relatives au régime de rémunération à base d'actions	9	79	22
Frais non liés aux opérations courantes	6	314	91
Amortissements	5	3 234	3 260
BAIIA ajusté		2 313	3 848

4 Charges d'exploitation

	Note	12 semaines	
		2022	2021
		\$	\$
Salaires et avantages sociaux ⁽¹⁾	9	10 511	8 235
Contrats de services et portion variable liés aux contrats de location		722	591
Entretien et maintenance		569	558
Commodités		1 079	800
Autres ⁽²⁾		1 513	359
		14 394	10 543

⁽¹⁾ Au cours du premier trimestre 2022, 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 (1 095 \$ en 2021).

⁽²⁾ Au cours du premier trimestre 2022, 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 néant (184 \$ en 2021).

5 Amortissements

	12 semaines	
	2022	2021
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	476	516
Amortissement des immobilisations incorporelles	869	965
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	1 889	1 779
	3 234	3 260

6 Frais non liés aux opérations courantes

Les frais non liés aux opérations courantes relatifs aux activités poursuivies représentent des frais juridiques et autres charges en lien avec des activités non courantes et des acquisitions, tel que mentionné à la note 12 Événements postérieurs à la date de clôture.

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

Pour les périodes de 12 semaines closes le 19 mars 2022 et 20 mars 2021

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

7 Résultat net par action

Résultat par action

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

	12 semaines	
	2022	2021
	\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies	(1 653)	(1 011)
Résultat net lié aux activités abandonnées	(53)	(16)
Résultat net	(1 706)	(1 027)
Nombre moyen pondéré d'actions de base en circulation	101 954 885	101 659 664
Incidences des options sur actions dilutives	391 354	598 869
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation	102 346 239	102 258 533
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies	(0,02)	(0,01)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées	—	—
Résultat net par action de base et dilué	(0,02)	(0,01)

Au 19 mars 2022, 3 782 628 options (2 175 113 options en 2021) ont été exclues du calcul du résultat dilué par action pour les périodes de 12 semaines closes puisque leur incidence a un effet non dilutif.

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

Pour les périodes de 12 semaines closes le 19 mars 2022 et 20 mars 2021

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

8 Dette à long terme

	Au 19 mars 2022 \$	Au 25 décembre 2021 \$
Facilité de crédit		
Prêt à terme	27 750	28 500
Crédit rotatif	—	7 000
Dettes subordonnées	15 000	15 000
Moins frais de financement non amortis	(486)	(511)
Total de la dette	42 264	49 989
Versements exigibles à moins d'un an	3 000	3 000
Total de la dette à long terme	39 264	46 989

Au 19 mars 2022, 48 986 \$ est disponible sur la facilité de crédit et la Société respectait tous ses engagements bancaires.

9 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 19 mars 2022, la Société n'a procédé à l'attribution d'aucune option d'achat d'actions ordinaires de la Société (200 000 lors de la période correspondante de 2021). 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 :

	12 semaines			
	2022	2021	2022	2021
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au début de la période	4 173 982	0,92	2 658 982	0,84
Attribuées	—	—	200 000	1,09
Annulées	—	—	(37 500)	0,60
Expirées	—	—	(47 500)	0,97
En circulation à la fin de la période	4 173 982	0,92	2 773 982	0,86
Options pouvant être exercées	1 861 482	0,89	1 423 936	1,04

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.

10 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 :

	Valeur comptable \$	Au 19 mars 2022 Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Au 25 décembre 2021 Juste valeur \$
Actif financier				
Non courant				
Instrument financier dérivé	340	340	145	145
Passifs financiers				
Non courants				
Facilité de crédit	27 454	27 750	35 185	35 500
Dette subordonnée	14 810	15 000	14 804	15 000
	42 264	42 750	49 989	50 500

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 % (7,25 % au 25 décembre 2021), soit le taux en vigueur de la dette subordonnée.

La juste valeur du contrat de swap de taux d'intérêt conclu en avril 2021 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 contrat de 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 19 mars 2022, la juste valeur du swap de taux d'intérêt est un actif d'un montant de 340 \$ comptabilisé à la rubrique Autres dans les actifs non courants à l'état consolidé de la situation financière.

Évaluation de la juste valeur

Les techniques d'évaluation ainsi que les données observables importants utilisées dans l'évaluation des justes valeurs de niveau 2 sont les mêmes que celles décrites dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 25 décembre 2021.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de la période de 12 semaines close le 19 mars 2022.

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. La Société ne conclut pas de contrats visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers, à des fins spéculatives.

Il n'y a pas eu aucun changement significatif au cours de la période de 12 semaines close le 19 mars 2022 dans l'exposition aux risques de la Société par rapport à la description donnée dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 25 décembre 2021.

11 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.

12 Événements postérieurs à la date de clôture

Le 4 avril 2022, la Société a acquis la totalité des actions de Le Groupe Resto-Achats Inc. et ses filiales (« GRA ») pour un montant de 4 500 \$, dont 2 000 \$ était payable à la date de la clôture, 1 000 \$ est payable le 4 avril 2023 et 1 500 \$ en contrepartie éventuelle selon l'atteinte de certains seuils de revenus. La contrepartie éventuelle est payable en deux versements égaux de 750 \$ en mai 2024 et mai 2025. Les rajustements au fonds de roulement seront aussi payables au cours du prochain exercice.

Fondé en 2008 et ayant son siège social à Québec, GRA est un important regroupement d'achats de restaurants indépendants et résidences pour aînés situés essentiellement dans l'est du Québec. Avec plus de 200 membres actifs et près de 4 000 \$ en revenus fournisseurs pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, GRA permet un accès à des conditions commerciales de groupe pour l'approvisionnement alimentaire et autres services connexes à la restauration.

Le 11 avril 2022, la Société a annoncé qu'elle a conclu l'acquisition de certains actifs de Ben Deshaies inc. (« Ben Deshaies ») en date effective du 22 avril 2022 pour une somme de 442 \$. L'acquisition comprend notamment les actifs de Ben Deshaies liés aux activités de services alimentaires dans les régions de l'Outaouais et des Laurentides, ainsi que certains équipements connexes. Ces activités représentent environ 13 000 \$ de ventes annuelles et seront desservies à partir d'une installation située à Mont-Laurier.

Étant donné le temps très limité entre la date de clôture de ces acquisitions et la publication de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires, certains éléments d'information à fournir au titre de regroupements d'entreprises selon IFRS 3, surtout la répartition du prix d'achat préliminaire, n'ont pas été fournis puisque l'information n'était pas disponible. La Société est en processus d'effectuer l'analyse de la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris.