



États financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Premier trimestre de 2023

Période de 12 semaines close le 25 mars 2023

(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 25 mars 2023.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net
(non audités)

Pour les périodes de 12 semaines closes le 25 mars 2023 et 19 mars 2022

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

	Notes	12 semaines	
		2023	2022
		\$	\$
Ventes	3	133 923	97 169
Coût des marchandises vendues		108 828	80 541
Marge brute		25 095	16 628
Charges d'exploitation	4	19 610	14 394
Amortissements	5	4 461	3 234
Frais non liés aux opérations courantes	6	49	314
Résultat opérationnel		975	(1 314)
Charges financières		1 242	971
Résultat avant impôts		(267)	(2 285)
Recouvrement d'impôts		(107)	(632)
Résultat net lié aux activités poursuivies		(160)	(1 653)
Résultat net lié aux activités abandonnées		—	(53)
Résultat net		(160)	(1 706)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies	7	—	(0,02)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées	7	—	—
Résultat net par action de base et dilué	7	—	(0,02)

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 25 mars 2023 et 19 mars 2022

(en milliers de dollars canadiens)

	12 semaines	
	2023	2022
	\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies	(160)	(1 653)
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	(197)	195
Impôts correspondants	52	(52)
Autres éléments du résultat global liés aux activités poursuivies	(145)	143
Résultat global lié aux activités poursuivies	(305)	(1 510)
Résultat net lié aux activités abandonnées	—	(53)
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	(51)	444
Impôts correspondants	13	(118)
Autres éléments du résultat global lié aux activités abandonnées	(38)	326
Résultat global lié aux activités abandonnées	(38)	273
Résultat global	(343)	(1 237)

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 25 mars 2023 et 19 mars 2022

(en milliers de dollars canadiens)

	Capital- actions	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2022	257 008	6 508	(161 166)	544	102 894
Résultat net	—	—	(160)	—	(160)
Autres éléments du résultat global	—	—	(38)	(145)	(183)
Résultat global	—	—	(198)	(145)	(343)
Régime de rémunération à base d'actions	—	89	—	—	89
Solde au 25 mars 2023	257 008	6 597	(161 364)	399	102 640

	Capital- actions	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	—	79	—	—	79
Solde au 19 mars 2022	257 008	6 112	(166 938)	250	96 432

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 25 mars 2023 et 19 mars 2022

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	12 semaines	
		2023	2022
		\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net lié aux activités poursuivies		(160)	(1 653)
Éléments sans effet sur la trésorerie			
Impôts différés		(200)	(632)
Amortissements	5	4 461	3 234
Charges financières		1 242	971
Autres		89	39
		5 432	1 959
Variation nette du fonds de roulement		(4 625)	10 467
		807	12 426
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(1 377)	(513)
Produit de cession d'immobilisations corporelles		—	41
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(133)	(95)
Autres		126	116
		(1 384)	(451)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Variation nette de la facilité de crédit	8	4 000	(7 750)
Paiement des obligations locatives		(2 605)	(1 755)
Frais de financement payés		—	(9)
Charges financières payées		(1 041)	(915)
		354	(10 429)
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités poursuivies		(223)	1 546
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités abandonnées		—	(8)
(Endettement bancaire) trésorerie et équivalent de trésorerie au début		(1 275)	2 006
(Endettement bancaire) trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin		(1 498)	3 544

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 25 mars 2023 \$	Au 31 décembre 2022 \$
Actifs			
Actifs courants			
Clients et autres débiteurs		46 786	45 776
Stocks		53 763	45 084
Autres		2 411	1 920
		102 960	92 780
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		8 618	8 247
Immobilisations incorporelles		21 267	22 079
Actifs au titre de droits d'utilisation		38 697	38 057
Goodwill		73 072	73 072
Actif d'impôts différés		3 214	3 026
Autres		2 924	3 430
		147 792	147 911
Total des actifs		250 752	240 691
Passifs			
Passifs courants			
Endettement bancaire		1 498	1 275
Fournisseurs et autres créditeurs		47 224	42 060
Portion à court terme de la dette à long terme	8	3 000	3 000
Portion à court terme des obligations locatives		11 568	11 977
Autres		1 963	1 448
		65 253	59 760
Passifs non courants			
Dette à long terme	8	47 410	43 375
Obligations locatives		31 244	30 480
Obligation au titre de la retraite		2 330	2 279
Contrepartie éventuelle		1 238	1 188
Passif d'impôts différés		637	715
		82 859	78 037
Total du passif		148 112	137 797
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		102 640	102 894
Total du passif et des capitaux propres		250 752	240 691

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

1 Nature des activités

Groupe Colabor Inc. (ci-après la « Société ») 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.

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.

2 Méthodes comptables significatives

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 consolidés résumés intermédiaires doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

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 31 décembre 2022, à l'exception des nouvelles conventions comptables adoptées telles que décrites 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. Finalement, le quatrième trimestre est le plus important puisqu'il y a 16 semaines d'activités au lieu de 12 semaines dans les trimestres précédents.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société lors de la réunion du 3 mai 2023. Les auditeurs de la Société n'ont pas effectué un examen de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

Modifications aux conventions comptables adoptées au cours de l'exercice 2023

Le 1^{er} janvier 2023, la Société a adopté les nouvelles normes comptables et interprétations suivantes, lesquelles n'ont pas eu d'incidence sur les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

Informations à fournir sur les méthodes comptables – Modifications d'IAS 1 et de l'énoncé de pratiques sur les IFRS 2

En février 2021, l'IASB a modifié IAS 1, Présentation des états financiers, pour exiger que les entités fournissent des informations sur leurs méthodes comptables significatives plutôt que sur leurs principales méthodes comptables. D'autres modifications d'IAS 1 expliquent la manière dont une entité peut identifier une méthode comptable significative. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La Société a adopté les modifications le 1^{er} janvier 2023, ce qui n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Impôt différé lié aux actifs et aux passifs découlant d'une transaction unique – Modifications d'IAS 12

En mai 2021, l'IASB a modifié IAS 12, Impôts sur le résultat, afin de clarifier la façon dont les sociétés doivent comptabiliser l'impôt différé sur certaines transactions qui, lors de la comptabilisation initiale génèrent des différences temporaires à la fois imposables et déductibles. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023. La Société a adopté les modifications le 1^{er} janvier 2023, ce qui n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés résumés intermédiaires.

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 et du Le Groupe Resto-Achats inc. Les transactions entre les secteurs opérationnels sont évaluées à la valeur établie entre les parties.

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

Pour les périodes de 12 semaines closes le 25 mars 2023 et 19 mars 2022

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

	12 semaines							
	Secteur distribution		Secteur grossiste		Éliminations intersectorielles et autres		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Ventes sectorielles	96 718	67 216	47 420	38 280	(10 215)	(8 327)	133 923	97 169
Charges opérationnelles sectorielles	93 141	66 415	43 476	34 946	(8 268)	(6 505)	128 349	94 856
BAIIA ajusté	3 577	801	3 944	3 334	(1 947)	(1 822)	5 574	2 313

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	
		2023	2022
		\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies		(160)	(1 653)
Recouvrement d'impôts		(107)	(632)
Charges financières		1 242	971
Résultat opérationnel		975	(1 314)
Charges relatives au régime de rémunération à base d'actions		89	79
Frais non liés aux opérations courantes	6	49	314
Amortissements	5	4 461	3 234
BAIIA ajusté		5 574	2 313

4 Charges d'exploitation

	12 semaines	
	2023	2022
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	13 225	10 511
Contrats de services et portion variable liés aux contrats de location	1 236	722
Entretien et maintenance	851	569
Commodités	1 050	1 079
Autres	3 248	1 513
	19 610	14 394

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

Pour les périodes de 12 semaines closes le 25 mars 2023 et 19 mars 2022

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

5 Amortissements

	12 semaines	
	2023	2022
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	1 006	476
Amortissement des immobilisations incorporelles	945	869
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	2 510	1 889
	4 461	3 234

6 Frais non liés aux opérations courantes

Les frais non liés aux opérations courantes relatifs aux activités poursuivies représentent des honoraires juridiques et professionnels et autres charges en lien avec des activités non courantes et des acquisitions.

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

Pour les périodes de 12 semaines closes le 25 mars 2023 et 19 mars 2022

(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	
	2023	2022
	\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies	(160)	(1 653)
Résultat net lié aux activités abandonnées	—	(53)
Résultat net	(160)	(1 706)
Nombre moyen pondéré d'actions de base en circulation	101 954 885	101 954 885
Incidences des options sur actions dilutives	473 220	391 354
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation	102 428 105	102 346 239
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies	—	(0,02)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées	—	—
Résultat net par action de base et dilué	—	(0,02)

Au 25 mars 2023, 4 225 762 options (3 782 628 options en 2022) 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 25 mars 2023 et 19 mars 2022

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

8 Dette à long terme

	Au 25 mars 2023 \$	Au 31 décembre 2022 \$
Facilité de crédit		
Prêt à terme	24 750	24 750
Crédit rotatif	11 000	7 000
Dettes subordonnées	15 000	15 000
Moins frais de financement non amortis	(340)	(375)
Total de la dette	50 410	46 375
Versements exigibles à moins d'un an	3 000	3 000
Total de la dette à long terme	47 410	43 375

Au 25 mars 2023, 37 986 \$ est disponible sur la facilité de crédit et la Société respectait tous ses engagements bancaires.

9 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 :

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

Pour les périodes de 12 semaines closes le 25 mars 2023 et 19 mars 2022

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

	Valeur comptable \$	Au 25 mars 2023 Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Au 31 décembre 2022 Juste valeur \$
Actif financier				
Non courant				
Instrument financier dérivé	542	542	740	740
Passifs financiers				
Courant				
Solde de prix d'achat	1 000	1 000	993	1 000
Non courants				
Facilité de crédit	35 555	35 750	31 531	31 750
Dette subordonnée	14 855	15 000	14 844	15 000
Contrepartie éventuelle	1 238	1 238	1 188	1 188
	52 648	52 988	48 556	48 938

La juste valeur du contrat de 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 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 25 mars 2023, la juste valeur du swap de taux d'intérêt est un actif d'un montant de 542 \$ comptabilisé à la rubrique Autres dans les actifs non courants à l'état consolidé de la situation financière.

La juste valeur de la contrepartie éventuelle a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie futurs au taux d'emprunt marginal de la Société.

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 31 décembre 2022), soit le taux en vigueur de la dette subordonnée.

Évaluation de la juste valeur

Les techniques d'évaluation ainsi que les données observables importantes utilisées dans l'évaluation des justes valeurs des niveaux 2 et 3 sont les mêmes que celles décrites dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de la période de 12 semaines close le 25 mars 2023.

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

Pour les périodes de 12 semaines closes le 25 mars 2023 et 19 mars 2022

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

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 eu aucun changement significatif au cours de la période de 12 semaines close le 25 mars 2023 dans l'exposition aux risques de la Société par rapport à la description donnée dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022.