



États financiers consolidés résumés intermédiaires  
(non audités)

**Premier trimestre de 2024**

**Période de 12 semaines close le 23 mars 2024**

(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 23 mars 2024.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net  
(non audités)

**Pour les périodes de 12 semaines closes le 23 mars 2024 et 25 mars 2023**

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

	Notes	12 semaines	
		2024	2023
		\$	\$
<b>Ventes</b>		<b>131 200</b>	133 923
Coût des marchandises vendues		<b>106 622</b>	108 828
<b>Marge brute</b>		<b>24 578</b>	25 095
Charges d'exploitation	3	<b>19 711</b>	19 610
Amortissements	4	<b>4 571</b>	4 461
Frais non liés aux opérations courantes		<b>99</b>	49
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>197</b>	975
Charges financières	5	<b>2 589</b>	1 242
<b>Résultat avant impôts</b>		<b>(2 392)</b>	(267)
Recouvrement d'impôts		<b>(616)</b>	(107)
Résultat net lié aux activités poursuivies		<b>(1 776)</b>	(160)
Résultat net lié aux activités abandonnées		—	—
<b>Résultat net</b>		<b>(1 776)</b>	(160)
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies	6	<b>(0,02)</b>	—
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées	6	—	—
<b>Résultat net par action de base et dilué</b>	6	<b>(0,02)</b>	—

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 23 mars 2024 et 25 mars 2023**

(en milliers de dollars canadiens)

	12 semaines	
	2024	2023
	\$	\$
<b>Résultat net lié aux activités poursuivies</b>	<b>(1 776)</b>	<b>(160)</b>
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	(73)	(197)
Impôts correspondants	19	52
<b>Autres éléments du résultat global liés aux activités poursuivies</b>	<b>(54)</b>	<b>(145)</b>
<b>Résultat global lié aux activités poursuivies</b>	<b>(1 830)</b>	<b>(305)</b>
<b>Résultat net lié aux activités abandonnées</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
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)
Impôts correspondants	—	13
<b>Autres éléments du résultat global lié aux activités abandonnées</b>	<b>—</b>	<b>(38)</b>
<b>Résultat global lié aux activités abandonnées</b>	<b>—</b>	<b>(38)</b>
<b>Résultat global</b>	<b>(1 830)</b>	<b>(343)</b>

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 23 mars 2024 et 25 mars 2023**

(en milliers de dollars canadiens)

	Capital- actions	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 30 décembre 2023</b>	<b>257 054</b>	<b>6 753</b>	<b>(155 632)</b>	<b>304</b>	<b>108 479</b>
Résultat net	—	—	(1 776)	—	(1 776)
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(54)	(54)
<b>Résultat global</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(1 776)</b>	<b>(54)</b>	<b>(1 830)</b>
Régime de rémunération à base d'actions	—	15	—	—	15
<b>Solde au 23 mars 2024</b>	<b>257 054</b>	<b>6 768</b>	<b>(157 408)</b>	<b>250</b>	<b>106 664</b>

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

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 23 mars 2024 et 25 mars 2023**

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	12 semaines	
		2024	2023
		\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>			
Résultat net lié aux activités poursuivies		(1 776)	(160)
Éléments sans effet sur la trésorerie			
Impôts différés		(634)	(200)
Amortissements	4	4 571	4 461
Charges financières	5	2 589	1 242
Autres		16	89
		<b>4 766</b>	<b>5 432</b>
Variation nette du fonds de roulement		<b>6 979</b>	<b>(4 625)</b>
		<b>11 745</b>	<b>807</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(1 020)	(1 377)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	7	(2 501)	(133)
Autres		(149)	126
		<b>(3 670)</b>	<b>(1 384)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Variation nette de la facilité de crédit	8	(3 000)	4 000
Paiement des obligations locatives		(1 897)	(2 605)
Frais de financement payés		(230)	—
Charges financières payées		(1 192)	(1 041)
		<b>(6 319)</b>	<b>354</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités poursuivies</b>		<b>1 756</b>	<b>(223)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités abandonnées</b>		<b>—</b>	<b>—</b>
<b>Endettement bancaire au début</b>		<b>(3 000)</b>	<b>(1 275)</b>
<b>Endettement bancaire à la fin</b>		<b>(1 244)</b>	<b>(1 498)</b>

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 23 mars 2024 \$	Au 30 décembre 2023 \$
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs courants</b>			
Clients et autres débiteurs		47 436	48 544
Stocks		47 453	50 730
Actif au titre de la retraite		403	403
Autres	9	2 859	1 731
		<b>98 151</b>	<b>101 408</b>
<b>Actifs non courants</b>			
Immobilisations corporelles		23 296	23 510
Immobilisations incorporelles	7	20 359	18 498
Actifs au titre de droits d'utilisation		105 353	106 954
Goodwill		73 072	73 072
Actif d'impôts différés		2 789	2 118
Autres		1 817	2 270
		<b>226 686</b>	<b>226 422</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>324 837</b>	<b>327 830</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs courants</b>			
Endettement bancaire		1 244	3 000
Fournisseurs et autres créditeurs		48 383	45 293
Portion à court terme de la dette à long terme	8	3 000	3 000
Portion à court terme des obligations locatives		7 669	6 205
Autres	9	951	939
		<b>61 247</b>	<b>58 437</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Dette à long terme	8	52 332	55 522
Obligations locatives		103 560	104 732
Contrepartie éventuelle	7	356	—
Passif d'impôts différés		678	660
		<b>156 926</b>	<b>160 914</b>
<b>Total du passif</b>		<b>218 173</b>	<b>219 351</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		106 664	108 479
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>324 837</b>	<b>327 830</b>

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 le 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 1601, rue René-Descartes, bureau 103, Saint-Bruno-de-Montarville, Québec, J3V 0A6. 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 30 décembre 2023.

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 30 décembre 2023 à l'exception de la convention comptable telle 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. 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 2 mai 2024. Les auditeurs de la Société n'ont pas effectué un examen de ces états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités.

### Secteurs opérationnels

Au 30 décembre 2023, la Société comptait deux secteurs opérationnels : la distribution de produits alimentaires (secteur Distribution) et la vente de produits généralisés alimentaires et connexes à des distributeurs (secteur Grossiste). Au 31 décembre 2023, la Société les a regroupé en un seul secteur d'activités en raison de changements opérationnels et organisationnels, dont le déménagement dans de nouvelles installations à Saint-Bruno-de-Montarville qui desservent désormais une clientèle commune. La vision stratégique de la Société se développe dans une approche plus globale des activités. La direction évalue dorénavant les résultats d'exploitation de la Société dans son ensemble et prend les décisions sur cette base, contrairement à auparavant par secteur séparément. De plus, les informations financières distinctes du secteur Grossiste ne sont plus disponibles.

## 3 Charges d'exploitation

	12 semaines	
	2024	2023
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	13 801	13 225
Contrats de services et portion variable liés aux contrats de location	680	1 236
Entretien et maintenance	840	851
Commodités	1 011	1 050
Autres	3 379	3 248
	<b>19 711</b>	<b>19 610</b>

## 4 Amortissements

	12 semaines	
	2024	2023
	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	716	1 006
Amortissement des immobilisations incorporelles	996	945
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	2 859	2 510
	<b>4 571</b>	<b>4 461</b>



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

**Pour les périodes de 12 semaines closes le 23 mars 2024 et 25 mars 2023**

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

## 5 Charges financières

	12 semaines	
	2024	2023
	\$	\$
Intérêts sur la facilité de crédit	670	476
Intérêts sur la dette subordonnée	250	250
Intérêts sur les obligations locatives	1 548	378
Autres	121	138
<b>Charges financières</b>	<b>2 589</b>	<b>1 242</b>

## 6 Résultat net par action

### Résultat par action

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

	12 semaines	
	2024	2023
	\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies	(1 776)	(160)
Résultat net lié aux activités abandonnées	—	—
<b>Résultat net</b>	<b>(1 776)</b>	<b>(160)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions de base et dilué en circulation	101 986 464	101 954 885
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	—	—
<b>Résultat net par action de base et dilué</b>	<b>(0,02)</b>	<b>—</b>

Au 23 mars 2024, 4 159 352 options (4 698 982 options en 2023) ont été exclues du calcul du résultat dilué par action pour les périodes de 12 semaines puisque leur incidence a un effet non dilutif.

## 7 Immobilisations incorporelles

Le 15 mars 2024, la Société a fait l'acquisition de contrats clients liés aux activités de services alimentaires de Beaudry & Cadrin Inc. pour un montant de 3 000 \$, dont 2 500 \$ a été déboursé à la date effective et 500 \$ sera payable en contrepartie éventuelle selon l'atteinte de certains seuils de revenus.

## 8 Dette à long terme

	Au 23 mars 2024 \$	Au 30 décembre 2023 \$
Facilité de crédit <sup>(a)</sup>		
Prêt à terme	21 750	21 750
Crédit rotatif	19 000	22 000
Dettes subordonnées	15 000	15 000
Moins frais de financement non amortis	(418)	(228)
Total de la dette	55 332	58 522
Versements exigibles à moins d'un an	3 000	3 000
Total de la dette à long terme	52 332	55 522

### <sup>(a)</sup> Facilité de crédit

Le 18 mars 2024, la Société a conclu une entente modifiée et mise à jour de sa facilité de crédit garantie de premier rang d'un montant autorisé de 71 750 \$, incluant un prêt à terme de 21 750 \$ et d'un crédit rotatif de 50 000 \$, dont 5 000 \$ en marge de crédit d'exploitation. La facilité de crédit modifiée et mise à jour vient à échéance le 18 février 2028. La facilité porte intérêt au coût des fonds majorés de 1,75 % à 2,75 % selon les ratios financiers de la Société. La facilité est garantie par les actifs de la Société et 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 23 mars 2024. Le prêt à terme est remboursable trimestriellement pour un montant annuel de 3 000 \$. De gré à gré, la facilité de crédit peut être augmentée de 35 000 \$ et autorisant ainsi le remboursement à l'échéance de la dette subordonnée si les conditions sont rencontrées. Au 23 mars 2024, un montant de 24 986 \$ est disponible sur la facilité de crédit.

Des frais de financement de 230 \$ ont été engagés au cours de la période de 12 semaines close le 23 mars 2024 relativement à la signature de cette entente de crédit.

## 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 23 mars 2024 et 25 mars 2023**

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

	Valeur comptable \$	Au 23 mars 2024 Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Au 30 décembre 2023 Juste valeur \$
<b>Actif financier</b>				
Courant				
Instrument financier dérivé	339	339	—	—
Non courant				
Instrument financier dérivé	—	—	413	413
<b>Passifs financiers</b>				
Courant				
Contrepartie éventuelle	673	673	646	646
Non courants				
Facilité de crédit	40 427	40 750	43 629	43 750
Dette subordonnée	14 905	15 000	14 893	15 000
Contrepartie éventuelle	356	356	—	—
	<b>56 361</b>	<b>56 779</b>	59 168	59 396

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 23 mars 2024, la juste valeur du swap de taux d'intérêt est un actif d'un montant de 339 \$ comptabilisé à la rubrique Autres dans les actifs 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 et la portion à court terme est comptabilisée à la rubrique Autres dans les passifs courants à l'état consolidé de la situation financière.

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 30 décembre 2023), 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 30 décembre 2023.

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de la période de 12 semaines close le 23 mars 2024.

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

**Pour les périodes de 12 semaines closes le 23 mars 2024 et 25 mars 2023**

---

(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 23 mars 2024 dans l'exposition aux risques de la Société par rapport à la description donnée dans les états financiers consolidés de l'exercice clos le 30 décembre 2023.