



États financiers consolidés résumés intermédiaires
(non audités)

Deuxième trimestre de 2024

Périodes de 12 et 24 semaines closes le 15 juin 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 les périodes de 12 et 24 semaines closes le 15 juin 2024.

États consolidés résumés intermédiaires du résultat net
(non audités)

Pour les périodes de 12 et 24 semaines closes le 15 juin 2024 et 17 juin 2023

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

	Notes	12 semaines		24 semaines	
		2024	2023	2024	2023
		\$	\$	\$	\$
Ventes		161 278	164 186	292 478	298 109
Coût des marchandises vendues		131 292	134 618	237 914	243 446
Marge brute		29 986	29 568	54 564	54 663
Charges d'exploitation	3	20 305	20 334	40 016	39 944
Amortissements	4	4 640	4 681	9 211	9 142
Frais non liés aux opérations courantes		23	2	122	51
Résultat opérationnel		5 018	4 551	5 215	5 526
Charges financières	5	2 784	1 383	5 373	2 625
Résultat avant impôts		2 234	3 168	(158)	2 901
Charge (recouvrement) d'impôts		555	854	(61)	747
Résultat net lié aux activités poursuivies		1 679	2 314	(97)	2 154
Résultat net lié aux activités abandonnées		(20)	—	(20)	—
Résultat net		1 659	2 314	(117)	2 154
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies	6	0,02	0,02	—	0,02
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées	6	—	—	—	—
Résultat net par action de base et dilué	6	0,02	0,02	—	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 et 24 semaines closes le 15 juin 2024 et 17 juin 2023

(en milliers de dollars canadiens)

	12 semaines		24 semaines	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies	1 679	2 314	(97)	2 154
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	(106)	173	(179)	(24)
Impôts correspondants	28	(46)	47	6
Autres éléments du résultat global liés aux activités poursuivies	(78)	127	(132)	(18)
Résultat global lié aux activités poursuivies	1 601	2 441	(229)	2 136
Résultat net lié aux activités abandonnées	(20)	—	(20)	—
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	—	(53)	—	(104)
Impôts correspondants	—	15	—	28
Autres éléments du résultat global liés aux activités abandonnées	—	(38)	—	(76)
Résultat global lié aux activités abandonnées	(20)	(38)	(20)	(76)
Résultat global	1 581	2 403	(249)	2 060

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 24 semaines closes le 15 juin 2024 et 17 juin 2023

(en milliers de dollars canadiens)

	Capital- actions	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 décembre 2023	257 054	6 753	(155 632)	304	108 479
Résultat net	—	—	(117)	—	(117)
Autres éléments du résultat global	—	—	—	(132)	(132)
Résultat global	—	—	(117)	(132)	(249)
Régime de rémunération à base d'actions	—	52	—	—	52
Solde au 15 juin 2024	257 054	6 805	(155 749)	172	108 282

	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	—	—	2 154	—	2 154
Autres éléments du résultat global	—	—	(76)	(18)	(94)
Résultat global	—	—	2 078	(18)	2 060
Régime de rémunération à base d'actions	—	149	—	—	149
Exercice d'options d'achat d'actions	46	(46)	—	—	—
Solde au 17 juin 2023	257 054	6 611	(159 088)	526	105 103

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 et 24 semaines closes le 15 juin 2024 et 17 juin 2023

(en milliers de dollars canadiens)

	Notes	12 semaines		24 semaines	
		2024	2023	2024	2023
		\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles					
Résultat net lié aux activités poursuivies		1 679	2 314	(97)	2 154
Éléments sans effet sur la trésorerie					
Impôts différés		(185)	4	(819)	(196)
Amortissements	4	4 640	4 681	9 211	9 142
Charges financières	5	2 784	1 383	5 373	2 625
Autres		36	60	52	149
		8 954	8 442	13 720	13 874
Variation nette du fonds de roulement		(3 976)	2 826	3 003	(1 799)
		4 978	11 268	16 723	12 075
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(509)	(1 130)	(1 529)	(2 507)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	7	—	(207)	(2 501)	(340)
Acquisition d'entreprise, net de la trésorerie acquise		—	(1 000)	—	(1 000)
Autres		(103)	114	(252)	240
		(612)	(2 223)	(4 282)	(3 607)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Variation nette de la facilité de crédit	8	1 250	(750)	(1 750)	3 250
Paiement des obligations locatives		(1 960)	(2 898)	(3 857)	(5 503)
Frais de financement payés		(51)	—	(281)	—
Charges financières payées		(1 337)	(1 421)	(2 529)	(2 462)
		(2 098)	(5 069)	(8 417)	(4 715)
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités poursuivies		2 268	3 976	4 024	3 753
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie des activités abandonnées		(20)	—	(20)	—
Endettement bancaire au début		(1 244)	(1 498)	(3 000)	(1 275)
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin		1 004	2 478	1 004	2 478

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 15 juin 2024 \$	Au 30 décembre 2023 \$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 004	—
Clients et autres débiteurs		53 919	48 544
Stocks		53 622	50 730
Actif au titre de la retraite		403	403
Autres	10	4 392	1 731
		113 340	101 408
Actifs non courants			
Immobilisations corporelles		23 314	23 510
Immobilisations incorporelles	7	19 314	18 498
Actifs au titre de droits d'utilisation		103 852	106 954
Goodwill		73 072	73 072
Actif d'impôts différés		2 979	2 118
Autres		1 729	2 270
		224 260	226 422
Total des actifs		337 600	327 830
Passifs			
Passifs courants			
Endettement bancaire		—	3 000
Fournisseurs et autres créditeurs		58 076	45 293
Portion à court terme de la dette à long terme	8	3 000	3 000
Portion à court terme des obligations locatives		9 155	6 205
Autres	10	1 676	939
		71 907	58 437
Passifs non courants			
Dette à long terme	8	53 583	55 522
Obligations locatives		102 803	104 732
Contrepartie éventuelle	7	370	—
Passif d'impôts différés		655	660
		157 411	160 914
Total du passif		229 318	219 351
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux actionnaires		108 282	108 479
Total du passif et des capitaux propres		337 600	327 830

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 24 juillet 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		24 semaines	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	14 231	14 115	28 032	27 340
Contrats de services et portion variable liés aux contrats de location	992	945	1 672	2 181
Entretien et maintenance	936	956	1 776	1 807
Commodités	929	938	1 940	1 988
Autres	3 217	3 380	6 596	6 628
	20 305	20 334	40 016	39 944

4 Amortissements

	12 semaines		24 semaines	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Amortissement des immobilisations corporelles	704	1 002	1 420	2 008
Amortissement des immobilisations incorporelles	1 044	941	2 040	1 886
Amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation	2 892	2 738	5 751	5 248
	4 640	4 681	9 211	9 142

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

Pour les périodes de 12 et 24 semaines closes le 15 juin 2024 et 17 juin 2023

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

5 Charges financières

	12 semaines		24 semaines	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur la facilité de crédit	735	590	1 405	1 066
Intérêts sur la dette subordonnée	292	251	542	501
Intérêts sur les obligations locatives	1 608	411	3 156	789
Autres	149	131	270	269
Charges financières	2 784	1 383	5 373	2 625

6 Résultat net par action

Résultat par action

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

	12 semaines		24 semaines	
	2024	2023	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Résultat net lié aux activités poursuivies	1 679	2 314	(97)	2 154
Résultat net lié aux activités abandonnées	(20)	—	(20)	—
Résultat net	1 659	2 314	(117)	2 154
Nombre moyen pondéré d'actions de base en circulation	101 986 464	101 967 291	101 986 464	101 961 088
Incidences des options sur actions dilutives	820 982	414 584	—	426 890
Nombre moyen pondéré d'actions dilué en circulation	102 807 446	102 381 875	101 986 464	102 387 978
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités poursuivies	0,02	0,02	—	0,02
Résultat net par action de base et dilué lié aux activités abandonnées	—	—	—	—
Résultat net par action de base et dilué	0,02	0,02	—	0,02

Au 15 juin 2024, 3 323 370 et 4 144 352 options (4 209 398 et 4 197 092 options en 2023) ont été exclues du calcul du résultat dilué par action pour les périodes de 12 et 24 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 15 juin 2024 \$	Au 30 décembre 2023 \$
Facilité de crédit ^(a)		
Prêt à terme	21 000	21 750
Crédit rotatif	21 000	22 000
Dettes subordonnées	15 000	15 000
Moins frais de financement non amortis	(417)	(228)
Total de la dette	56 583	58 522
Versements exigibles à moins d'un an	3 000	3 000
Total de la dette à long terme	53 583	55 522

^(a) 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 15 juin 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 15 juin 2024, un montant de 24 486 \$ est disponible sur la facilité de crédit.

Des frais de financement de 281 \$ ont été engagés au cours de la période de 24 semaines close le 15 juin 2024 relativement à la signature de cette entente de crédit.

Au 15 juin 2024, des lettres de crédit totalisant 4 514 \$ (6 014 \$ au 30 décembre 2023) étaient utilisées pour supporter la location de deux centres de distribution de la Société.

9 Rémunération du personnel

Rémunération du personnel fondée sur des actions

Régime d'options d'achat d'actions

Au cours des périodes de 12 et 24 semaines closes le 15 juin 2024, la Société n'a procédé à l'attribution d'aucune option d'achat d'actions ordinaires de la Société (150 000 lors des périodes correspondantes de 2023). La moyenne pondérée des justes valeurs des options octroyées a été estimée à la date d'attribution au moyen d'un modèle binomial en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options attribuées au cours de la période de 24 semaines close le 17 juin 2023 :

	2023
	Période de 24 semaines close le 17 juin 2023
Moyenne pondérée des justes valeurs des options	0,34 \$
Taux d'intérêt sans risque	3,59 %
Volatilité prévue de l'action	57 %
Dividende annuel prévu	—
Durée prévue	5,5 ans
Moyenne pondérée du prix de l'action à la date d'attribution	0,77 \$
Moyenne pondérée du prix d'exercice à la date d'attribution	0,77 \$

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 :

	24 semaines			
	2024		2023	
	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre d'options	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation au début de la période	4 623 982	0,94	4 698 982	0,94
Attribuées	—	—	150 000	0,77
Exercées	—	—	(150 000)	0,60
Annulées	(113 750)	1,04	(56 250)	1,00
Expirées	(365 880)	1,22	(18 750)	1,00
En circulation à la fin de la période	4 144 352	0,92	4 623 982	0,77
Options pouvant être exercées	2 901 852	0,86	2 331 482	0,90

Les options annulées ont entraîné un renversement de la charge liée au régime de rémunération à base d'actions d'un montant de 35 \$ au cours de la période de 24 semaines close le 15 juin 2024 (8 \$ en 2023).

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 15 juin 2024 Juste valeur \$	Valeur comptable \$	Au 30 décembre 2023 Juste valeur \$
Actif financier				
Courant				
Instrument financier dérivé	233	233	—	—
Non courant				
Instrument financier dérivé	—	—	413	413
Passifs financiers				
Courant				
Contrepartie éventuelle	701	701	646	646
Non courants				
Facilité de crédit	41 667	42 000	43 629	43 750
Dette subordonnée	14 916	15 000	14 893	15 000
Contrepartie éventuelle	370	370	—	—
	57 654	58 071	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 15 juin 2024, la juste valeur du swap de taux d'intérêt est un actif d'un montant de 233 \$ 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 des périodes de 12 et 24 semaines closes le 15 juin 2024.

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 24 semaines close le 15 juin 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.