

# PRÉSENTATION ACCOMPAGNANT LA TÉLÉCONFÉRENCE POUR LES RÉSULTATS DU T4 ET L'ANNÉE FISCALE 2024

Pour la période de 16 semaines et  
l'exercice clos le 28 décembre  
2024

GROUPE COLABOR INC. (TSX: GCL)

**26 Février 2025**

Présentée par Louis Frenette, président et chef de la direction  
Et Pierre Blanchette, vice-président senior et chef de la direction  
financière



# ÉNONCÉS DE NATURE PROSPECTIVE

---

## AVIS

Le présent document est fourni à titre d'information seulement et ne constitue pas une offre de vente ou une sollicitation d'une offre d'achat de titres de Groupe Colabor Inc. et n'a pas été préparé pour être remis à des investisseurs éventuels, ni pour être examiné par eux, afin de les aider à prendre une décision d'investissement ou concernant un placement de titres.



## ÉNONCÉS DE NATURE PROSPECTIVE

Le présent document contient certains énoncés de nature prospective tels que définis par les lois sur les valeurs mobilières applicables. L'information prospective peut se rapporter aux perspectives futures et aux événements anticipés de Colabor, à ses affaires, à ses opérations, à sa performance financière, à sa situation financière ou à ses résultats et, dans certains cas, peut être identifiée par une terminologie telle que " peut " ; " sera " ; " devrait " ; " s'attendre à " ; " planifier " ; " anticiper " ; " croire " ; " avoir l'intention " ; " estimer " ; " prédire " ; " potentiel " ; " continuer " ; " prévoir " , " assurer " ou d'autres expressions similaires concernant des questions qui ne sont pas des faits historiques. En particulier, les déclarations concernant les orientations financières, les résultats d'exploitation futurs et les performances économiques, les objectifs et les stratégies de l'entreprise sont des déclarations prospectives. Ces énoncés sont fondés sur certains facteurs et hypothèses, y compris la croissance prévue, les résultats d'exploitation, le rendement et les perspectives et occasions d'affaires, que Colabor juge raisonnables à la date actuelle. Bien que la direction considère ces hypothèses comme raisonnables en fonction de l'information dont dispose actuellement la Société, elles peuvent s'avérer inexactes. L'information prospective est également assujettie à certains facteurs, y compris des risques et des incertitudes qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ce que Colabor prévoit actuellement, y compris ceux mentionnés dans la notice annuelle de la Société, qui se trouve sous son profil sur SEDAR+ ([www.sedarplus.ca](http://www.sedarplus.ca)). Ces facteurs ne sont pas destinés à représenter une liste complète des facteurs qui pourraient affecter Colabor et les événements et résultats futurs peuvent varier de façon significative par rapport à ce que la direction prévoit actuellement. Le lecteur ne devrait pas accorder une importance indue aux informations prospectives contenues dans ce document, informations qui représentent les attentes de Colabor à la date du présent document (ou à la date à laquelle elles sont autrement déclarées être faites) et qui sont susceptibles d'être modifiées après cette date. Bien que la direction puisse choisir de le faire, la Société n'a aucune obligation (et décline expressément une telle obligation) et ne s'engage pas à mettre à jour ou à modifier cette information à un moment donné, que ce soit à la suite de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement, sauf si la loi l'exige.

## MESURES DE PERFORMANCE NON-CONFORMES AUX IFRS

L'information comprise dans ce document renferme également certains renseignements qui ne sont pas des mesures du rendement conformes aux IFRS. Ces mesures de performance ne doivent pas être considérées isolément ou comme substituts aux autres mesures de la performance calculées en conformité avec les IFRS, mais plutôt comme renseignements complémentaires. Ces mesures sont largement répandues dans les milieux financiers pour mesurer la rentabilité des opérations. Elles reflètent l'inclusion ou l'exclusion de certains montants qui sont considérés comme non représentatifs de la performance financière récurrente de la Société. Étant donné que ces notions ne sont pas définies par les IFRS, elles pourraient ne pas être comparables avec celles d'autres sociétés.

# CROISSANCE ET RÉSILIENCE AU T4



**Notre stratégie de diversification au sein de l'industrie des HRI et les investissements faits afin de croître dans « l'ouest du Québec » ont contribué à contrebalancer les effets des vents de face dans le créneau de la restauration.**

## **Résultats du T4 2024 :**

- 3,2% de hausse des revenus;
- 3,2% de baisse de la marge brute;
- baisse de 3,1% du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>;
- 18,6% de croissance des flux de générés par les activités opérationnelles.

## **Maintenir un bilan solide :**

- Ratio d'endettement <sup>(2)</sup> a diminué à 2,4x par rapport à 2,7x à la fin de l'exercice 2023.

<sup>(1)</sup> Mesure non conforme aux IFRS. Se référer au tableau de la diapositive 12. Le BAIIA ajusté correspond au résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes, l'amortissement ainsi que les charges relatives au régime de rémunération à base d'actions.

<sup>(2)</sup> 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 moins les paiements et les intérêts sur obligations locatives des quatre derniers trimestres. Les paiements et intérêts sur obligations locatives pour les douze derniers mois en date du 28 décembre 2024 sont de 15,3 M\$ et de 15,1 M\$ pour l'année financière 2023.

**Terminer l'année en excellente situation financière avec de solides flux de trésorerie, nous donne les moyens d'accélérer notre plan de croissance et profitabilité.**

## **Événement depuis la fin de l'exercice 2024**

- Le 19 février, annonce de la signature d'une entente pour l'acquisition des actifs liés aux activités de distribution alimentaire d'Alimplus inc., opérant sous l'appellation Mayrand Plus, et de la totalité des actions de sa filiale Tout-Prêt inc. pour un montant de 51,5 millions \$, sous réserve de certains ajustements. L'acquisition est sujette à l'obtention de toutes les approbations requises des autorités gouvernementales.

# DÉMARRAGE DE NOTRE NOUVELLE INSTALLATION HYBRIDE (ST-BRUNO, QUEBEC)



**En 2024 nous avons démarré nos activités au nouveau site hybride Distribution / Grossiste :**

- Au T1, les clients de certaines chaînes sont desservis à partir du nouveau site.
- Au T2, les clients de *l'ouest du Québec*, anciennement desservis à partir de notre site à *l'est du Québec*, sont désormais desservis au nouveau site à Saint-Bruno, libérant ainsi de la capacité à Lévis;
- T3-T4, nous avons commencé à accueillir graduellement de nouveaux clients, principalement des restaurateurs indépendants.

Image de rendu fournie par Écoparc Saint-Bruno.

# FÉVRIER 2025: ACQUISITION STRATÉGIQUE QUI PROPULSE LA PÉNÉTRATION DANS L'OUEST DU QUÉBEC

---

## Consolidation de notre position en tant que plus grand distributeur alimentaire Québécois

---

### Fondement Stratégique

- Accélère la trajectoire de croissance et des objectifs de rentabilité de Colabor.
- Relatif pour les actionnaires de Colabor.
- Maintient un ratio d'endettement gérable.
- Améliore la portée dans les marchés convoités, élargit l'offre, procure un mix de clients à valeur ajoutée, crée des synergies et des opportunités de ventes croisées.

### Soutien de Partenaires Financiers Existants

- Augmentation de 5 M \$ de la facilité de crédit et prolongation de l'échéance.
- Prolongation de l'échéance de la dette subordonnée de 15 M \$ avec Investissement Québec ("IQ").
- Nouvelle dette très subordonnée de 15 M \$ avec IQ.

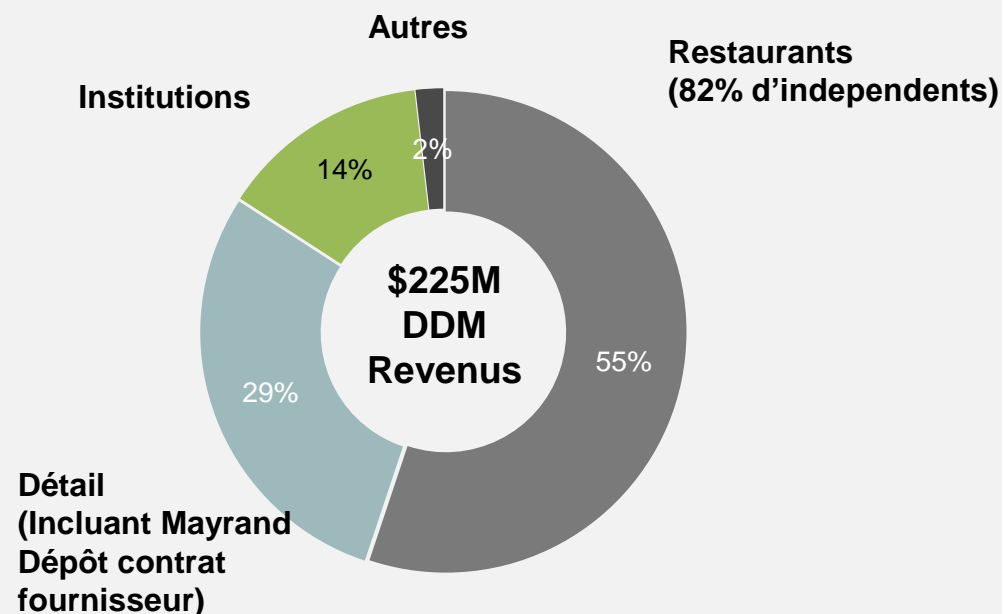
### Faits Saillants de la Transaction:

- Entente pour l'acquisition des actifs de distribution d'Alimplus inc. (opérant sous **Mayrand Plus**).
- Acquisition de toutes les actions émises et en circulation de **Tout-Prêt inc.**, une filiale spécialisée dans les fruits et légumes coupés prêts à l'utilisation.
- Entente de distribution d'une durée de 6 ans pour 4 magasins du **Groupe Mayrand Alimentation**.
- Représente approximativement 225 M \$ en ventes annuelles, incluant le contrat de distribution.
- Prix de l'acquisition de 51,5 M \$ sous réserve de certains ajustements.
- Clôture prévue au cours du second trimestre.

# SOUTENIR UN MIX OPTIMAL DE CLIENTS

## Acquisition Alimplus

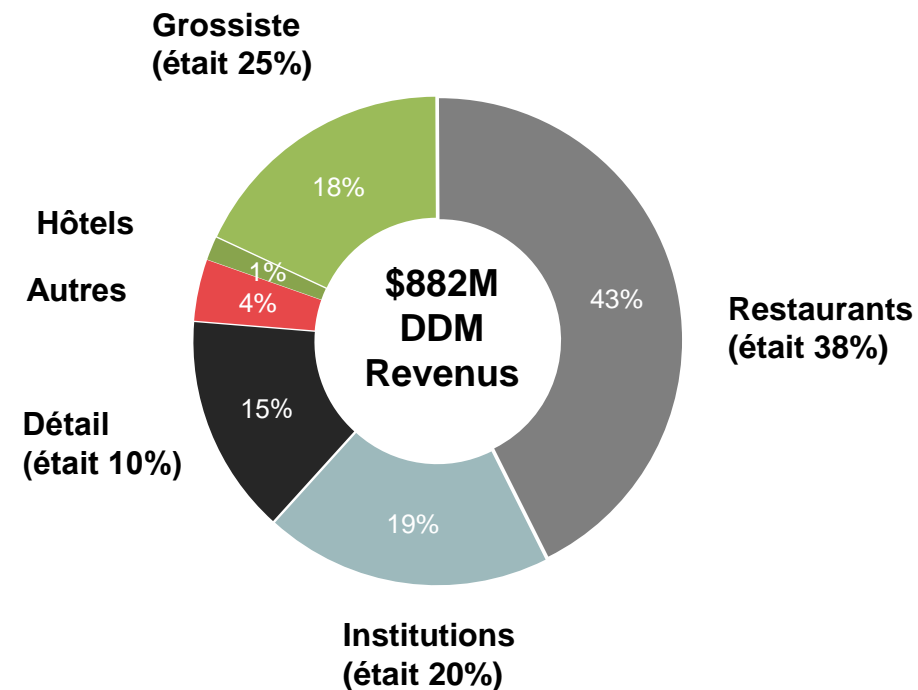
Mix client  
3 000 clients HRI



<sup>(1)</sup> Incluant le contrat de distribution aux magasins Mayrand

## PRO-FORMA

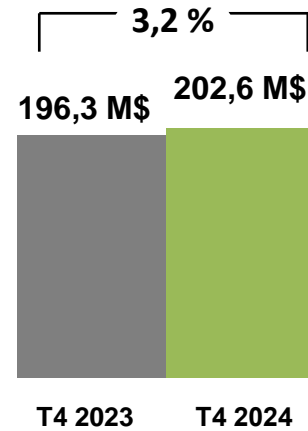
Résultant de la combinaison  
11 000 clients HRI



# QUATRIÈME TRIMESTRE 2024 FAITS SAILLANTS

## T4 2024 VENTES ET PROFITABILITÉ

### VENTES CONSOLIDÉES



### DISTRIBUTION EN CROISSANCE DE 5,6 % GROSSISTE EN DÉCROISSANCE DE 3,8 %

- Croissance du volume des ventes Distribution;
  - Effets de nouveaux territoires;
  - Effet de l'inflation estimé à 1,9 %;
  - Effet de l'Acquisition d'actifs de mars 2024;
- Diminution des ventes auprès des créneaux de la restauration et du détail dans nos activités grossiste dans le contexte de l'environnement macroéconomique difficile.

### BAIIA AJUSTÉ<sup>(1)</sup>



### Décroissance du BAIIA ajusté<sup>(1)</sup> en 2024 de 0,4 M\$.

- Hausse des charges d'exploitation;
- Décroissance du volume de ventes.



<sup>(1)</sup> Mesure non conforme aux IFRS. Se référer au tableau de la diapositive 12. Le BAIIA ajusté correspond au résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes, l'amortissement ainsi que les charges relatives au régime de rémunération à base d'actions.

# T4 2024 TENDANCE DU BÉNÉFICE NET ET DES FLUX DE TRÉSORERIE

---

## BÉNÉFICE NET

Le bénéfice net a augmenté à 0,6 M\$ en T4 2024 (0,01 \$ par action), de 0,4 M\$ en T4 2023 (nil \$ par action)

- Baisse des charges d'amortissement et frais non liés aux opérations courantes;
- Mitigé par la hausse des charges financières liées à l'augmentation des obligations locatives, particulièrement celle pour nos locaux situés à Saint-Bruno;
- Baisse du BAIIA <sup>(1)</sup> .



---

## FLUX PROVENANT DES OPÉRATIONS

Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles de 10,6 M\$, en hausse par rapport à 8,9 M\$

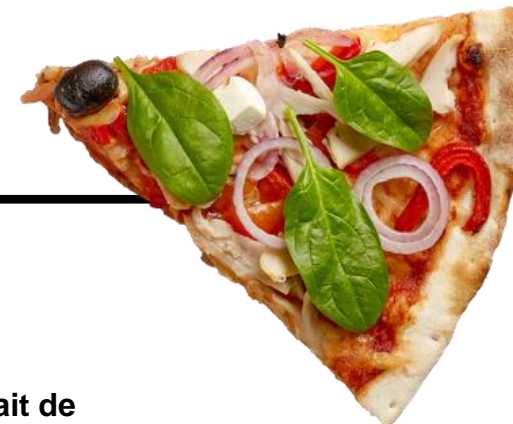
- Utilisation inférieure du fonds de roulement en T4 2024, expliqué par l'amélioration du taux de rotation des stocks et le décalage des paiements des fournisseurs.

---

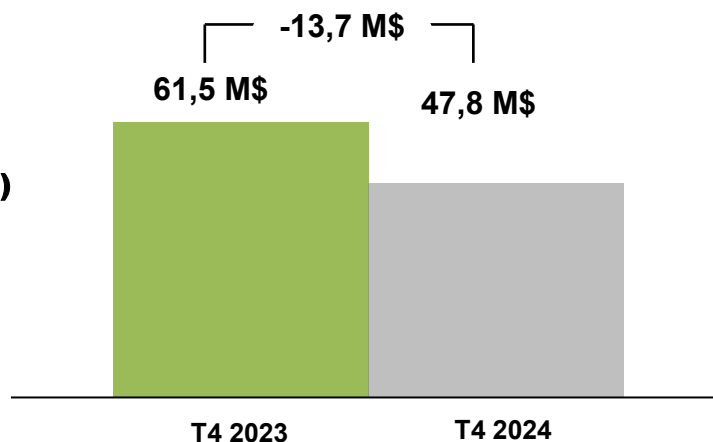
<sup>(1)</sup> Mesure non conforme aux IFRS. Se référer au tableau de la diapositive 12. Le BAIIA ajusté correspond au résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes, l'amortissement ainsi que les charges relatives au régime de rémunération à base d'actions.



# T4 2024 TENDANCE DE LA DETTE NETTE ET RATIO D'ENDETTLEMENT



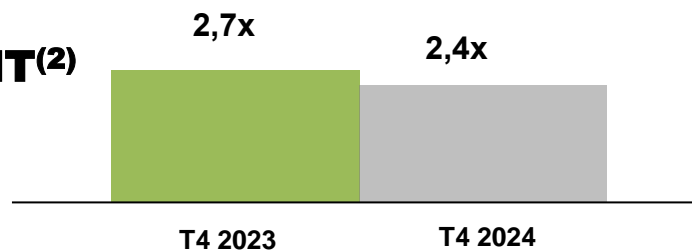
## DETTE NETTE<sup>(1)</sup>



La dette nette a diminué à 47,8 M\$, elle était de 61,5 M\$ au T4 2023

- Remboursement de 7,3 M\$ de la facilité de crédit;
- Augmentation de l'encaisse de 6,4M\$.

## RATIO D'ENDETTLEMENT<sup>(2)</sup>



Ratio d'endettement a diminué à 2,4 fois

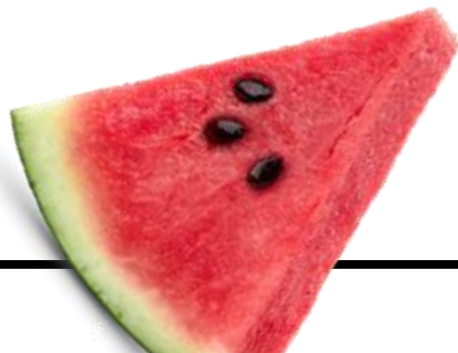
- Baisse de la dette nette.

<sup>(1)</sup> La dette nette correspond à l'endettement bancaire, à la partie à court terme de la dette à long terme et à la dette à long terme, nette de la trésorerie. Se référer à la diapositive 12 Mesures de performance non conformes aux IFRS.

<sup>(2)</sup> 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 moins les paiements et les intérêts sur obligations locatives des quatre derniers trimestres. Le chiffre correspondant de 2023 a été retraité afin de refléter la nouvelle méthode de calcul établi pour 2024. Les paiements et intérêts sur obligations locatives pour les douze derniers mois en date du 28 décembre 2024 sont de 15,3 M\$ et de 15,1 M\$ pour l'année financière 2023.

# T4 2024 INFORMATIONS FINANCIÈRES SUPPLÉMENTAIRES

(en milliers de dollars, sauf pour les pourcentages, données par action et ratio de levier financier)	Période de 16 semaines		Période de 52 semaines	
	2024	2023	2024	2023
Ventes consolidées provenant des activités continues	202 581	196 320	657 093	659 129
BAIIA ajusté <sup>(1)</sup>	11 296	11 652	35 380	37 554
Marge du BAIIA ajusté <sup>(1)</sup> (%)	5,6	5,9	5,4	5,7
Résultat net provenant des activités continues	548	354	1 615	6 047
Résultat net	560	(101)	1 556	5 592
Par action – de base et dilué	0,01	0,00	0,02	0,05
Flux provenant des activités opérationnelles	10 551	8 899	37 178	28 943
<b>Situation financière</b>			<b>Au 28 décembre 2024</b>	<b>Au 30 décembre 2023</b>
Dettes nettes <sup>(2)</sup>			47 802	61 481
Ratio d'endettement <sup>(3)</sup>			2,4x	2,7x



- (1) Mesure non conforme aux IFRS. Se référer au tableau de la diapositive 12. Le BAIIA ajusté correspond au résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes, l'amortissement ainsi que les charges relatives au régime de rémunération à base d'actions.
- (2) Mesure non conforme aux IFRS. Se référer au tableau de la diapositive 12. La dette nette correspond à l'endettement bancaire, à la partie à court terme de la dette à long terme et à la dette à long terme, nette de la trésorerie.
- (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 net des paiements et intérêts reliés aux obligations locatives des quatre derniers trimestres. Les paiements et intérêts sur obligations locatives des douze derniers mois en date du 28 décembre 2024 totalisaient 15,3 M\$ et totalisaient 15,1 M\$ pour l'année financière 2023.

# INFORMATION SUR LE TITRE (TSX: GCL)



## 52 DERNIÈRES SEMAINES



**PRIX DE L'ACTION**  
(en date du 24 février 2025) **0,94 \$**

**Fourchette de prix**  
**52 dernières semaines** **0,79 – 1,52 \$**

**Nbr d'actions émises et en**  
**circulation** **102 013 442**

**Volume moyen (30 jours)** **122k**

**Capitalisation boursière** **95,9 M\$**

**Part de détention par des**  
**institutions et l'équipe de**  
**gestion** **≈ 35 %**

**Couverture d'analyste:**

**Cormark Securities**  
Kyle McPhee, CFA

**Desjardins Valeurs Mobilières**  
Frédéric Tremblay, M.Sc., CFA

**Raymond James Ltd.**  
Michael Glen, CFA

# MESURES NON CONFORMES AUX IFRS



Rapprochement du résultat net au BAIIA ajusté (en milliers de dollars)	2024 16 semaines	2023 16 semaines	2024 52 semaines	2023 52 semaines
<b>Résultat net lié aux activités poursuivies</b>	548	354	1 615	6 047
Charge d'impôt	209	190	739	2 299
Charges financières	3 576	2 729	11 772	6 625
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>4 333</b>	<b>3 273</b>	<b>14 126</b>	<b>14 971</b>
Charges relatives au régime de rémunération à base d'actions	32	79	112	291
Frais non liés aux opérations courantes	519	787	795	937
Amortissement	6 412	7 513	20 347	21 355
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>11 296</b>	<b>11 652</b>	<b>35 380</b>	<b>37 554</b>

Calcul de la dette nette (en milliers de dollars)	Au 28 décembre 2024	Au 30 décembre 2023
(Encaisse) endettement bancaire	(3 698)	2 731
Portion à court terme de la dette à long terme	3 000	3 000
Dette à long terme	48 500	55 750
<b>Dette nette</b>	<b>47 802</b>	<b>61 481</b>



# COLABOR

1601 rue René-Descartes, bureau 103  
Saint-Bruno-de-Montarville (Québec)  
J3V 0A6 Canada

Téléphone : 450 449-4911  
Télécopieur : 450 449-6180

[investors@colabor.com](mailto:investors@colabor.com)

