



Fonds de revenu Colabor

États financiers consolidés intermédiaires au 28 mars 2009 et au 22 mars 2008 1er trimestre

(non vérifiés)

États financiers	
Résultats consolidés	2
Déficit consolidé	3
Surplus d'apport consolidés	3
Flux de trésorerie consolidés	4
Bilans consolidés	5
Notes complémentaires	6 - 8

Les états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par le vérificateur du Fonds.

Fonds de revenu Colabor

Résultats consolidés

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf le bénéfice par part)

	2009-03-28 (87 jours)	2008-03-22 (82 jours)
	\$	\$
Ventes	<u>256 945</u>	<u>180 029</u>
Bénéfice avant les postes suivants	7 724	5 355
Frais financiers	1 561	1 423
Amortissement des immobilisations	888	646
Amortissement des actifs incorporels	2 197	1 633
	<u>4 646</u>	<u>3 702</u>
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et participation des porteurs de parts sans contrôle	3 078	1 653
Impôts sur les bénéfices		
Exigibles	90	205
Futurs	693	259
	<u>783</u>	<u>464</u>
Bénéfice avant participation des porteurs de parts sans contrôle	2 295	1 189
Participation des porteurs de parts sans contrôle	1 080	598
Bénéfice net et résultat étendu	<u>1 215</u>	<u>591</u>
Bénéfice net de base et dilué par part (note 8)	<u>0,08 \$</u>	<u>0,06 \$</u>

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

Fonds de revenu Colabor
Déficit consolidé
Surplus d'apport consolidés

(non vérifiés et en milliers de dollars)

	2009-03-28 (87 jours)	2008-03-22 (82 jours)
	\$	\$
DÉFICIT CONSOLIDÉ		
Déficit au début	(17 236)	(11 797)
Bénéfice net	1 215	591
	<u>(16 021)</u>	<u>(11 206)</u>
Distributions déclarées	2 614	1 775
Déficit à la fin	<u>(18 635)</u>	<u>(12 981)</u>
SURPLUS D'APPORT CONSOLIDÉS		
Solde au début	349	189
Coût de rémunération lié au régime d'intéressement à long terme	106	66
Acquisition des parts par les participants au régime d'intéressement à long terme	<u>(416)</u>	<u>(224)</u>
Solde à la fin	<u>39</u>	<u>31</u>

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

Fonds de revenu Colabor

Flux de trésorerie consolidés

(non vérifiés et en milliers de dollars)

	2009-03-28 (87 jours)	2008-03-22 (82 jours)
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Bénéfice net	1 215	591
Éléments hors caisse		
Amortissement des immobilisations	888	646
Amortissement des actifs incorporels	2 197	1 633
Amortissement des frais de financement reportés	28	19
Participation des porteurs de parts sans contrôle	1 080	598
Impôts futurs	693	259
Coût de rémunération lié au régime d'intéressement à long terme	106	66
Amortissement des coûts de transaction relatifs aux débetures	238	206
	<u>6 445</u>	<u>4 018</u>
Variations de l'actif et du passif d'exploitation	<u>(9 727)</u>	<u>9 040</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(3 282)</u>	<u>13 058</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'une entreprise		(12 784)
Immobilisations	(487)	(142)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(487)</u>	<u>(12 926)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Emprunt bancaire	13 599	9 693
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 921)	(2 663)
Distributions versées aux porteurs de parts de Colabor SC échangeables	(1 369)	(1 369)
Remboursement de la dette à long terme	(184)	(117)
Achat de parts détenues par le Fonds au titre du régime d'intéressement à long terme	(789)	(575)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>7 336</u>	<u>4 969</u>
Variation nette du découvert bancaire	<u>3 567</u>	<u>5 101</u>
Découvert bancaire au début	(7 714)	(9 773)
Découvert bancaire à la fin	<u>(4 147)</u>	<u>(4 672)</u>

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

Fonds de revenu Colabor

Bilans consolidés

(en milliers de dollars)

	2009-03-28 (non vérifié)	2008-12-31
	\$	\$
ACTIF		
Actif à court terme		
Débiteurs	89 206	80 804
Stock	67 505	73 233
Frais payés d'avance	2 714	1 664
	<u>159 425</u>	<u>155 701</u>
Frais de financement reportés	251	279
Placements en actions d'une société fermée, au coût	6 159	6 159
Immobilisations	14 628	15 029
Actifs incorporels	141 122	143 319
Écarts d'acquisition	69 574	69 574
	<u>391 159</u>	<u>390 061</u>
PASSIF		
Passif à court terme		
Découvert bancaire	4 147	7 714
Comptes fournisseurs et charges à payer	77 955	85 945
Impôts sur les bénéfices à payer	2 671	1 855
Soldes de prix d'achat à payer	10 103	10 103
Distributions à verser aux porteurs de parts		1 307
Distributions à verser aux porteurs de parts de Colabor SC échangeables		456
Remises à payer	16 025	15 166
Revenus reportés	1 427	1 115
Versements sur la dette à long terme	696	707
	<u>113 024</u>	<u>124 368</u>
Emprunt bancaire	61 100	47 501
Solde de prix d'achat à payer	3 750	3 750
Dette à long terme	769	942
Débetures	45 963	45 725
Passif au titre des prestations d'avantages sociaux constituées	772	772
Impôts futurs	18 107	17 414
Participation des porteurs de parts sans contrôle	29 880	29 713
	<u>273 365</u>	<u>270 185</u>
AVOIR DES PORTEURS DE PARTS		
Compte de capital des porteurs de parts	135 323	135 323
Option de conversion des débetures	2 315	2 315
Surplus d'apport	39	349
Parts détenues au titre du régime d'intéressement à long terme	(1 248)	(875)
Déficit	(18 635)	(17 236)
	<u>117 794</u>	<u>119 876</u>
	<u>391 159</u>	<u>390 061</u>

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

Fonds de revenu Colabor

Notes complémentaires

28 mars 2009

(non vérifiés, les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars, sauf le bénéfice par part)

1 - MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intermédiaires et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers complets. Ils sont dressés conformément aux conventions comptables décrites aux états financiers vérifiés du Fonds de l'exercice terminé le 31 décembre 2008. Les états financiers intermédiaires doivent être lus en tenant compte des états financiers énumérés précédemment.

2 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Le 1er janvier 2009, le Fonds a adopté les recommandations du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (le « Manuel de l'ICCA »), soit celles du chapitre 3064, « Écart d'acquisition et actifs incorporels », qui établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels des entreprises. Le chapitre ne s'applique cependant pas à la comptabilisation initiale des écarts d'acquisition et des actifs incorporels générés dans le cadre d'un regroupement d'entreprises. Ces nouvelles recommandations n'ont eu aucun effet sur les résultats, les flux de trésorerie et le bilan consolidés du Fonds.

3- STOCK

Un montant de stock de 228 193 000 \$ a été passé en charges dans les résultats consolidés (162 354 000 \$ en 2008)

4 - REMISES DES FOURNISSEURS

Dans le cadre du CPN-144 du Manuel de l'ICCA, « Comptabilisation par un client (y compris un revendeur) de certaines contreparties reçues d'un fournisseur », le Fonds doit divulguer le montant constaté pour lequel toutes les conditions donnant droit aux remises des fournisseurs n'ont pas encore été remplies. Pour la période de 87 jours terminée le 28 mars 2009, le Fonds a constaté un montant de 3 437 000 \$ (3 342 000 \$ en 2008) estimé en fonction de l'atteinte de certaines conditions nécessaires à l'obtention des remises.

5 - RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME

Le 25 février 2009, selon les termes du régime d'intéressement à long terme, 37 439 parts (dont le coût était de 416 000 \$) ont été libérées. Cette même journée, le Fonds a octroyé un montant de 789 000 \$ en vertu du régime d'intéressement à long terme et 90 510 parts ont été acquises sur le marché à cet effet. Pour la période de 87 jours terminée le 28 mars 2009, le coût de rémunération passé en charges a été de 106 000 \$ (66 000 \$ en 2008).

6 - AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Pour la période de 87 jours terminée le 28 mars 2009, la charge totale à l'égard des régimes de retraite à prestations déterminées s'est élevée à 54 000 \$ (38 000 \$ en 2008).

Fonds de revenu Colabor

Notes complémentaires

28 mars 2009

(non vérifiés, les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars, sauf le bénéfice par part)

7 - INFORMATIONS SECTORIELLES

Le Fonds compte deux secteurs d'activités isolables : celui de la distribution à des distributeurs en alimentation (Segment Grossiste) et celui de la distribution aux entreprises de services alimentaires (Segment Distribution). Les frais du siège social ne sont plus répartis et les informations sectorielles comparatives ont été retraitées en conséquence.

Les conventions comptables qui s'appliquent aux secteurs isolables sont les mêmes que celles décrites dans les états financiers vérifiés du Fonds de l'exercice terminé le 31 décembre 2008. Le Fonds évalue la performance selon le bénéfice avant frais financiers, amortissements, impôts sur les bénéfices et participation des porteurs de parts sans contrôle.

	2009-03-28 (87 jours)			
	Segment Grossiste	Segment Distribution	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$
Ventes par segment	101 400	175 487		276 887
Ventes intersegments	(19 942)			(19 942)
Ventes	81 458	175 487	–	256 945
Bénéfice (perte) avant frais financiers, amortissements, impôts sur les bénéfices et participation des porteurs de parts sans contrôle	4 246	4 295	(817)	7 724
Total de l'actif	133 495	257 664	–	391 159
Acquisitions				
Immobilisations	13	474	–	487
	2008-03-22 (82 jours)			
	Segment Grossiste	Segment Distribution	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$
Ventes par segment	84 179	96 187		180 366
Ventes intersegments	(337)			(337)
Ventes	83 842	96 187	–	180 029
Bénéfice (perte) avant frais financiers, amortissements, impôts sur les bénéfices et participation des porteurs de parts sans contrôle	3 233	2 793	(671)	5 355
Total de l'actif	132 469	152 537	–	285 006
Acquisitions				
Immobilisations	69	1 104	–	1 173
Écarts d'acquisition	–	3 500	–	3 500

Fonds de revenu Colabor

Notes complémentaires

28 mars 2009

(non vérifiés, les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars, sauf le bénéfice par part)

8 - BÉNÉFICE NET PAR PART

Les tableaux ci-dessous présentent le bénéfice de base et dilué par part :

2009-03-28 (87 jours)			2008-03-22 (82 jours)		
Bénéfice net	Moyenne pondérée de parts	Bénéfice net par part	Bénéfice net	Moyenne pondérée de parts	Bénéfice net par part
\$		\$	\$		\$
<u>1 215</u>	<u>14 470 552</u>	<u>0,08</u>	<u>591</u>	<u>9 839 079</u>	<u>0,06</u>

Les parts hypothétiquement émises à la suite de l'échange des parts de Colabor SC échangeables et de la conversion des débetures convertibles n'ont pas été incluses dans le calcul du bénéfice net dilué par part parce que l'incidence a un effet antidilutif.

La moyenne pondérée de parts exclut les parts acquises par le Fonds aux fins du régime d'intéressement à long terme.