



## **Groupe Colabor inc.**

**(auparavant Fonds de revenu Colabor)**

### **États financiers consolidés intermédiaires au 27 mars 2010 et au 28 mars 2009**

**1er trimestre**

(non vérifiés)

#### États financiers

Résultats consolidés	2
Bénéfices non répartis consolidés (déficit consolidé)	3
Surplus d'apport consolidé	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 de la Société.

## Groupe Colabor inc.

### Résultats consolidés

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

	2010-03-27 (86 jours)	2009-03-28 (87 jours)
	\$	\$
<b>Ventes</b>	<u>225 355</u>	<u>256 945</u>
Bénéfice avant les postes suivants	6 873	7 724
Frais financiers	1 310	1 561
Amortissement des immobilisations	836	888
Amortissement des actifs incorporels	2 197	2 197
	<u>4 343</u>	<u>4 646</u>
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et participation sans contrôle	2 530	3 078
Impôts sur les bénéfices		
Exigibles		90
Futurs	253	693
	<u>253</u>	<u>783</u>
Bénéfice avant participation des porteurs de parts sans contrôle	2 277	2 295
Participation sans contrôle		1 080
<b>Bénéfice net et résultat étendu</b>	<u>2 277</u>	<u>1 215</u>
Bénéfice net de base et dilué par action / part (note 7)	<u>0,12 \$</u>	<u>0,08 \$</u>

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

**Groupe Colabor inc.****Bénéfices non répartis consolidés (déficit consolidé)****Surplus d'apport consolidé**

(non vérifiés et en milliers de dollars)

	2010-03-27 (86 jours) \$	2009-03-28 (87 jours) \$
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS (DÉFICIT CONSOLIDÉ)</b>		
Bénéfices non répartis (déficit) au début	1 549	(17 236)
Bénéfice net	<u>2 277</u>	<u>1 215</u>
	3 826	(16 021)
Distributions déclarées		2 614
Bénéfices non répartis (déficit) à la fin	<u><u>3 826</u></u>	<u><u>(18 635)</u></u>
<b>SURPLUS D'APPORT CONSOLIDÉ</b>		
Solde au début	447	349
Coût de rémunération lié au régime d'intéressement à long terme	118	106
Acquisition des parts par les participants au régime d'intéressement à long terme	<u>(530)</u>	<u>(416)</u>
Solde à la fin	<u><u>35</u></u>	<u><u>39</u></u>

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

## Groupe Colabor inc.

### Flux de trésorerie consolidés

(non vérifiés et en milliers de dollars)

	2010-03-27 (86 jours)	2009-03-28 (87 jours)
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Bénéfice net	2 277	1 215
Éléments hors caisse		
Amortissement des immobilisations	836	888
Amortissement des actifs incorporels	2 197	2 197
Amortissement des frais de financement reportés	28	28
Participation sans contrôle		1 080
Impôts futurs	253	693
Coût de rémunération lié au régime d'intéressement à long terme	118	106
Amortissement des coûts de transaction relatifs aux débetures	247	238
	<u>5 956</u>	<u>6 445</u>
Variations de l'actif et du passif d'exploitation	<u>2 690</u>	<u>(9 727)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>8 646</u>	<u>(3 282)</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Immobilisations	<u>(419)</u>	<u>(487)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(419)</u>	<u>(487)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Emprunt bancaire	12 766	13 599
Dividendes versés	(7 453)	
Distributions versées aux porteurs de parts		(3 921)
Distributions versées aux porteurs de parts de Colabor SC échangeables		(1 369)
Remboursement de la dette à long terme	(173)	(184)
Achat de parts détenues par le Fonds au titre du régime d'intéressement à long terme		(789)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>5 140</u>	<u>7 336</u>
<b>Variation nette du découvert bancaire</b>	<u>13 367</u>	<u>3 567</u>
Découvert bancaire au début	<u>(17 126)</u>	<u>(7 714)</u>
Découvert bancaire à la fin	<u>(3 759)</u>	<u>(4 147)</u>

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

# Groupe Colabor inc.

## Bilans consolidés

(en milliers de dollars)

	2010-03-27 (non vérifié)	2009-12-31
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
Actif à court terme		
Débiteurs	80 166	75 438
Impôts sur les bénéfices à recevoir	6 335	685
Stock	60 411	71 909
Frais payés d'avance	2 106	1 500
Impôts futurs	8 399	8 540
	<u>157 417</u>	<u>158 072</u>
Frais de financement reportés	130	158
Placement en actions dans Investissements Colabor inc., au coût	6 159	6 159
Immobilisations	13 418	13 835
Actifs incorporels	131 672	133 869
Écarts d'acquisition	72 317	72 317
Impôts futurs	1 322	1 802
	<u>382 435</u>	<u>386 212</u>
<b>PASSIF</b>		
Passif à court terme		
Découvert bancaire	3 759	17 126
Comptes fournisseurs et charges à payer	65 910	65 762
Solde de prix d'achat à payer, portant intérêt à 4,5 %	3 750	3 750
Solde de prix d'achat à payer, sans intérêt	6 331	6 331
Dividendes à payer		7 453
Remises à payer	15 695	13 808
Revenus reportés	1 102	961
Crédit reporté	7 110	7 290
Versements sur la dette à long terme	600	636
	<u>104 257</u>	<u>123 117</u>
Emprunt bancaire	62 101	49 335
Dette à long terme	170	307
Déventures	34 028	46 711
Passif au titre des prestations d'avantages sociaux constituées	787	787
Crédit reporté	19 687	19 875
	<u>221 030</u>	<u>240 132</u>
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>		
Capital-actions	156 585	143 018
Option de conversion des déventures	1 677	2 314
Surplus d'apport	35	447
Actions détenues au titre du régime d'intéressement à long terme	(718)	(1 248)
Bénéfices non répartis	3 826	1 549
	<u>161 405</u>	<u>146 080</u>
	<u>382 435</u>	<u>386 212</u>

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

# Groupe Colabor inc.

## Notes complémentaires

27 mars 2010

(non vérifiés, les montants dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars, sauf le bénéfice net par action / 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 de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2009. Les états financiers intermédiaires doivent être lus en tenant compte des états financiers mentionnés précédemment.

Le 25 août 2009, Fonds de revenu Colabor (le « Fonds ») jusqu'alors constitué en fiducie de revenu cotée en Bourse, est devenu une société cotée en Bourse par l'entremise d'un plan d'arrangement avec ConjuChem. Dans le cadre de la conversion en société, les porteurs de parts du Fonds ont échangé chacune de leur part en une action de la Société. De plus, les porteurs de parts qui détenaient la participation sans contrôle ont converti leurs parts échangeables dans Colabor, société en commandite (« Colabor SC »), une filiale de la Société, en actions de la Société et par ce fait, celle-ci a comptabilisé la valeur comptable de la participation sans contrôle au capital-actions.

Afin de comptabiliser sa conversion, la Société a appliqué le CPN-170, « Conversion d'une entité sans personnalité morale en personne morale ». Ainsi, la Société est considérée comme la continuation du Fonds et, par conséquent, ces états financiers consolidés suivent la méthode de la comptabilisation de la continuité des intérêts communs. Conformément à cette méthode de comptabilisation, les transferts d'actifs, de passifs et de capitaux propres du Fonds à la Société au moment de la conclusion de son opération avec ConjuChem sont comptabilisés à leur valeur comptable nette. En raison de l'application de la méthode de comptabilisation de la continuité des intérêts communs, certains termes, comme Société et Fonds, actionnaires et porteurs de parts, actions et parts, ou dividendes et distributions, peuvent être employés pour décrire les activités tout au long de ces états financiers consolidés tout dépendant si les opérations ont eu lieu avant ou après la conversion.

### **2 - STOCK**

Un montant de stock de 199 284 000 \$ a été passé en charges dans les résultats consolidés (228 193 000 \$ en 2009)

### **3 - 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 », la Société 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 86 jours terminée le 27 mars 2010, la Société a constaté un montant de 3 620 000 \$ (3 437 000 \$ en 2009) estimé en fonction de l'atteinte de certaines conditions nécessaires à l'obtention des remises.

### **4 - RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME**

Le 24 février 2010, selon les termes du régime d'intéressement à long terme, 55 653 actions (dont le coût était de 530 000 \$) ont été libérées. Pour la période de 86 jours terminée le 27 mars 2010, le coût de rémunération passé en charges a été de 118 000 \$ (106 000 \$ en 2009).

## Groupe Colabor inc.

### Notes complémentaires

27 mars 2010

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

#### 5 - CONVERSION DE DÉBENTURES

Pour la période de 86 jours terminée le 27 mars 2010, des débentures d'une valeur nominale de 13 516 000 \$ ont été converties en 1 318 627 actions selon les règles de conversion en vigueur. La valeur comptable de ces débentures, d'un montant de 12 930 000 \$, et l'option de conversion s'y rattachant, d'un montant de 637 000 \$, ont été comptabilisées au capital-actions. En date du 27 mars 2010, la valeur nominale des débentures en circulation est de 35 539 000 \$

#### 6 - INFORMATIONS SECTORIELLES

La Société 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 pas répartis.

Les conventions comptables qui s'appliquent aux secteurs isolables sont les mêmes que celles décrites dans les états financiers vérifiés de la Société de l'exercice terminé le 31 décembre 2009. La Société évalue la performance selon le bénéfice avant frais financiers, amortissements, impôts sur les bénéfices et participation des porteurs de parts sans contrôle.

	2010-03-27 (86 jours)			
	Segment Grossiste \$	Segment Distribution \$	Siège social \$	Total \$
Ventes par segment	96 609	146 442		243 051
Ventes intersegments	(17 696)			(17 696)
Ventes	78 913	146 442	–	225 355
Bénéfice avant frais financiers, amortissements, impôts sur les bénéfices et participation sans contrôle	4 149	3 581	(857)	6 873
Total de l'actif	130 434	252 001	–	382 435
Acquisitions				
Immobilisations	248	171	–	419

  

	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 avant frais financiers, amortissements, impôts sur les bénéfices et participation sans contrôle	4 246	4 295	(817)	7 724
Total de l'actif	133 495	257 664	–	391 159
Acquisitions				
Immobilisations	13	474	–	487

## Groupe Colabor inc.

### Notes complémentaires

27 mars 2010

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

#### 7 - BÉNÉFICE NET PAR ACTION / PART

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

2010-03-27 (86 jours)			2009-03-28 (87 jours)		
Bénéfice net	Moyenne pondérée d'actions	Bénéfice net par actions	Bénéfice net	Moyenne pondérée de parts	Bénéfice net par part
\$		\$	\$		\$
2 277	19 762 282	0,12	1 215	14 470 552	0,08

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

La moyenne pondérée des actions / parts exclut les actions / parts acquises par la Société aux fins du régime d'intéressement à long terme.

#### 8 - ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 7 avril 2010, la Société a conclu une entente avec un syndicat de preneurs fermes aux termes de laquelle les preneurs fermes ont convenu de souscrire, par voie de prise ferme, à des débetures subordonnées non garanties convertibles d'un capital global de 50 millions de dollars (les « Nouvelles Débetures »). La clôture a eu lieu le 27 avril 2010.

Les Nouvelles Débetures portent intérêt au taux de 5,70 % par année, intérêt payable semestriellement les 30 avril et 31 octobre de chaque année, débutant le 31 octobre 2010. Les Nouvelles Débetures sont convertibles, au gré de leur porteur, en actions ordinaires (les « Actions ») de la Société au taux de conversion de 59,347 actions par tranche de 1 000 \$ de capital de débeture soit un prix de conversion de 16,85 \$ par action. La date d'échéance des Nouvelles Débetures sera le 30 avril 2017 et la Société pourra, en certaines circonstances, procéder au rachat anticipé des Nouvelles Débetures après le 30 avril 2015.

La Société a affecté le produit net du placement à l'amélioration de sa marge de manoeuvre financière par la réduction de la dette en cours aux termes de ses facilités de crédit existantes et aux fins générales de l'entreprise.