



Fonds de revenu Colabor

États financiers consolidés intermédiaires au 8 septembre 2006 3ième trimestre de 2006 (non vérifiés)

| | |
|-------------------------------|-------|
| États financiers | |
| Résultats consolidés | 2 |
| Déficits consolidés | 2 |
| Flux de trésorerie consolidés | 3 |
| Bilans consolidés | 4 |
| Notes complémentaires | 5 - 7 |

Fonds de revenu Colabor

Résultats consolidés

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

| | 2006-09-08 (84 jours) | 2005-09-09 (74 jours) | 2006-09-08 (251 jours) |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Ventes | 94 073 | 81 547 | 271 313 |
| Remises | 2 788 | 2 401 | 8 034 |
| Ventes nettes | <u>91 285</u> | <u>79 146</u> | <u>263 279</u> |
| Coût des marchandises vendues | 91 839 | 79 584 | 265 279 |
| Remises des fournisseurs | 6 613 | 5 691 | 18 945 |
| | <u>85 226</u> | <u>73 893</u> | <u>246 334</u> |
| Bénéfice brut | 6 059 | 5 253 | 16 945 |
| Frais de vente, de distribution et d'administration | <u>2 844</u> | <u>2 289</u> | <u>8 683</u> |
| Bénéfice avant frais financiers et amortissements | <u>3 215</u> | <u>2 964</u> | <u>8 262</u> |
| Frais financiers | 259 | 161 | 574 |
| Amortissement des immobilisations | 215 | 226 | 636 |
| Amortissement des actifs incorporels | 744 | 659 | 2 232 |
| | <u>1 218</u> | <u>1 046</u> | <u>3 442</u> |
| Bénéfice avant participation des porteurs de parts sans contrôle | 1 997 | 1 918 | 4 820 |
| Participation des porteurs de parts sans contrôle | <u>935</u> | <u>902</u> | <u>2 266</u> |
| Bénéfice net | <u>1 062</u> | <u>1 016</u> | <u>2 554</u> |
| Bénéfice de base et dilué par part (note 7) | <u>0,18</u> | <u>0,18</u> | <u>0,44</u> |

Déficits consolidés

(non vérifiés et en milliers de dollars)

| | 2006-09-08 (84 jours) | 2005-09-09 (74 jours) | 2006-09-08 (251 jours) |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Bénéfices non répartis (déficit) au début | (695) | | 279 |
| Bénéfice net | <u>1 062</u> | <u>1 016</u> | <u>2 554</u> |
| | 367 | 1 016 | 2 833 |
| Distributions déclarées | <u>1 529</u> | <u>1 034</u> | <u>3 995</u> |
| Déficit à la fin | <u>(1 162)</u> | <u>(18)</u> | <u>(1 162)</u> |

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

Fonds de revenu Colabor

Flux de trésorerie consolidés

(non vérifiés et en milliers de dollars)

| | 2006-09-08 (84 jours) | 2005-09-09 (74 jours) | 2006-09-08 (251 jours) |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | |
| Bénéfice net | 1 062 | 1 016 | 2 554 |
| Éléments hors caisse | | | |
| Amortissement des immobilisations | 215 | 226 | 636 |
| Amortissement des actifs incorporels | 744 | 659 | 2 232 |
| Coût de rémunération lié au régime d'intéressement à long terme (note 6) | 34 | | 81 |
| Participation des porteurs de parts sans contrôle | 935 | 902 | 2 266 |
| Variations d'éléments du fonds de roulement | 3 575 | 9 796 | 4 768 |
| Achat de parts détenues par le Fonds au titre du régime d'intéressement à long terme (note 6) | (301) | | (448) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | <u>6 264</u> | <u>12 599</u> | <u>12 089</u> |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Acquisition d'une entreprise | | (54 285) | |
| Immobilisations | (249) | (86) | (463) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | <u>(249)</u> | <u>(54 371)</u> | <u>(463)</u> |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Emprunts bancaires | 1 683 | (4 254) | 1 801 |
| Distributions versées aux porteurs de parts | (1 011) | (541) | (3 970) |
| Distributions versées aux porteurs de parts de Colabor SC échangeables | (987) | (477) | (3 594) |
| Remboursement de billets à payer | (6 087) | (8 630) | (6 195) |
| Dette à long terme | | 250 | |
| Remboursement de la dette à long terme | (78) | (31) | (312) |
| Remboursement des dépôts de garantie | | | (468) |
| Émission de parts de fiducie | | 54 285 | |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | <u>(6 480)</u> | <u>40 602</u> | <u>(12 738)</u> |
| Variation nette de l'encaisse | (465) | (1 170) | (1 112) |
| Chèques en circulation au début | (899) | | (252) |
| Chèques en circulation à la fin | <u>(1 364)</u> | <u>(1 170)</u> | <u>(1 364)</u> |

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

Fonds de revenu Colabor

Bilans consolidés

(en milliers de dollars)

| | 2006-09-08 (non vérifié) | 2005-09-09 (non vérifié) | 2005-12-31 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|----------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| ACTIF | | | |
| Actif à court terme | | | |
| Débiteurs | 27 061 | 24 797 | 21 916 |
| Stock | 23 957 | 27 101 | 22 504 |
| Frais payés d'avance | 198 | 557 | 183 |
| | <u>51 216</u> | <u>52 455</u> | <u>44 603</u> |
| Immobilisations | 3 876 | 4 119 | 4 049 |
| Actifs incorporels | 67 816 | 71 041 | 70 048 |
| Écart d'acquisition | 13 459 | 13 459 | 13 459 |
| | <u>136 367</u> | <u>141 074</u> | <u>132 159</u> |
| PASSIF | | | |
| Passif à court terme | | | |
| Chèques en circulation | 1 364 | 1 170 | 252 |
| Emprunts bancaires | 9 801 | 10 775 | 8 000 |
| Comptes fournisseurs et charges à payer | 28 653 | 29 898 | 21 362 |
| Distributions à verser aux porteurs de parts | 518 | 493 | 493 |
| Distributions à verser aux porteurs de parts de Colabor SC échangeables | 456 | 434 | 434 |
| Remises à payer | 9 102 | 2 668 | 6 316 |
| Revenus reportés | 1 567 | 1 072 | 263 |
| Billet à payer, sans intérêt | | 6 195 | 6 195 |
| Versements sur la dette à long terme | 468 | 468 | 468 |
| | <u>51 929</u> | <u>53 173</u> | <u>43 783</u> |
| Dette à long terme | 1 833 | 2 301 | 2 145 |
| Dépôts de garantie | | 468 | 468 |
| Participation des porteurs de parts sans contrôle | 29 849 | 30 865 | 31 199 |
| | <u>83 611</u> | <u>86 807</u> | <u>77 595</u> |
| AVOIR DES PORTEURS DE PARTS | | | |
| Compte de capital des porteurs de parts | 54 285 | 54 285 | 54 285 |
| Surplus d'apport (note 6) | 81 | | |
| Parts détenues au titre du régime d'intéressement à long terme (note 6) | (448) | | |
| Bénéfices non répartis (déficit) | (1 162) | (18) | 279 |
| | <u>52 756</u> | <u>54 267</u> | <u>54 564</u> |
| | <u>136 367</u> | <u>141 074</u> | <u>132 159</u> |

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

Fonds de revenu Colabor

Notes complémentaires

8 septembre 2006

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

1 - STATUTS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Le Fonds de revenu Colabor (le « Fonds ») est une fiducie à but restreint, à capital variable et non constituée en société, qui a été établie sous le régime des lois de la province de Québec le 19 mai 2005. Le Fonds a indirectement acquis et détient une participation de 53,2 %, dans Colabor, société en commandite (« Colabor SC »). Colabor SC fait la distribution et la commercialisation de produits alimentaires, de produits liés à l'alimentation et de produits non alimentaires. La participation restante de 46,8 % dans Colabor SC est détenue par Investissements Colabor Inc. (le « Vendeur »), société exerçant une influence notable, sous forme de parts de Colabor SC échangeables.

2 - 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 dans les états financiers vérifiés du Fonds pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005. Les états financiers intermédiaires et les notes complémentaires doivent être lus en tenant compte des états financiers vérifiés du Fonds pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

Les activités de Colabor sont assujetties aux fluctuations saisonnières normales de l'industrie en raison des conditions atmosphériques et des périodes de vacances. En général, les ventes sont plus faibles au début de l'année à cause de la réduction des dépenses des consommateurs suivant la période des Fêtes; par la suite, elles s'accroissent progressivement jusqu'au printemps et aux mois d'été, car les ventes de produits consommés hors du domicile progressent et atteignent leur sommet au cours des quatre derniers mois avant la fin de l'année et suivant l'Exposition commerciale annuelle de Colabor tenue en septembre.

Les coûts variables sont gérés pour atténuer l'incidence du caractère saisonnier des activités. Toutefois, une portion importante des coûts de Colabor, y compris le loyer et les coûts de l'énergie liés au fonctionnement de son centre de distribution, sont fixes et ne peuvent être ajustés en raison du caractère saisonnier des activités.

3 - MODIFICATION D'UNE CONVENTION COMPTABLE

Suite à des modifications en décembre 2005 de l'abrégé des délibérations du Comité sur les problèmes nouveaux CPN-151, *Titres échangeables émis par des filiales de fiducies de revenu*, le Fonds a revu son allocation du prix d'achat afin de constater l'excédent du prix d'achat sur la valeur comptable de l'actif net en totalité et non plus en fonction du pourcentage de la participation du Fonds dans Colabor SC. Par conséquent, la participation des porteurs de parts sans contrôle est maintenant constatée selon la juste valeur de Colabor SC. À cet effet, le Fonds a considéré que les parts détenues par les porteurs de parts sans contrôle n'ont pas les mêmes caractéristiques économiques que les parts du Fonds et a donc évalué en conséquence la participation des porteurs de parts sans contrôle. Ces modifications ont été apportées rétroactivement avec retraitement de la période antérieure. Suite à l'application de ces modifications, pour la période de 74 jours terminée le 9 septembre 2005, l'amortissement des actifs incorporels a augmenté de 310 000 \$ et la participation des porteurs de parts sans contrôle a diminué de 310 000 \$.

Fonds de revenu Colabor

Notes complémentaires

8 septembre 2006

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

4 - OPÉRATIONS EFFECTUÉES AVEC LE VENDEUR

| | 2006-09-08 (84 jours) | 2005-09-09 (74 jours) | 2006-09-08 (251 jours) |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Résultats (1) | \$ | \$ | \$ |
| Remises | 2 632 | 2 310 | 7 625 |
| Frais de vente, de distribution et d'administration | | | |
| Loyer | 468 | 412 | 1 404 |
| Services informatiques | 95 | 82 | 342 |
| | <u>2006-09-08</u> | <u>2005-09-09</u> | <u>2005-12-31</u> |
| Bilan | \$ | \$ | \$ |
| Remises à payer | 8 883 | 2 582 | 6 128 |
| Billet à payer | | 6 195 | 6 195 |

(1) Ces opérations, conclues dans le cours normal des affaires, sont comptabilisées à la valeur d'échange.

5 - REMISES DES FOURNISSEURS

Dans le cadre du CPN-144 intitulé *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 251 jours terminée le 8 septembre 2006, le Fonds a constaté un montant de 4 743 752 \$ qui a été estimé en fonction de l'atteinte de certaines conditions nécessaires à l'obtention des remises (1 570 880 \$ pour la période de 84 jours terminée le 8 septembre 2006 et 1 328 002 \$ pour la période de 74 jours terminée le 9 septembre 2005).

6 - RÉGIME D'INTÉRESSEMENT À LONG TERME

Aux termes du régime d'intéressement à long terme (le « régime ») du Fonds, établi le 28 juin 2005, des parts peuvent être octroyées à certains employés du Fonds en fonction du rendement financier du Fonds par rapport à certains seuils de liquidités distribuables par part. Le Fonds, ou un fiduciaire nommé pour l'administration du régime, acquerra des parts sur le marché et les détiendra jusqu'à ce que chaque participant en acquiert la propriété. En général, ces parts deviendront acquises de façon égale à raison d'un tiers à chacun des trois premiers anniversaires de l'octroi. Les participants au régime auront le droit de recevoir des distributions sur toutes les parts détenues pour leur compte avant la date d'acquisition applicable. Les parts non acquises détenues par le fiduciaire pour le compte d'un participant au régime seront annulées si le participant démissionne pour quelque autre motif que sa retraite ou est congédié pour un motif valable avant la date d'acquisition applicable. Dans ces cas, les parts feront l'objet d'une vente dont le produit sera remis au Fonds. Les distributions effectuées sur ces parts seront également remises au Fonds.

Le 21 février 2006, le Fonds a octroyé un montant de 447 565 \$ en vertu du régime. Au 8 septembre 2006, 35 140 parts ont été acquises sur le marché pour un total de 447 565 \$. Pour la période de 251 jours terminée le 8 septembre 2006, le coût de rémunération passé en charges a été de 80 930 \$ (34 335 \$ pour la période de 84 jours terminée le 8 septembre 2006).

Fonds de revenu Colabor

Notes complémentaires

8 septembre 2006

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

7 - BÉNÉFICE PAR PART

Le tableau ci-dessous présente le bénéfice de base et dilué par part :

| | 2006-09-08 (84 jours) | | |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| | Bénéfice | Moyenne pondérée de parts | Bénéfice par part |
| | \$ | | \$ |
| Bénéfice de base et dilué par part | 1 062 | 5 749 796 | 0,18 |
| | | | |
| | 2005-09-09 (74 jours) | | |
| | Bénéfice | Moyenne pondérée de parts | Bénéfice par part |
| | \$ | | \$ |
| Bénéfice de base et dilué par part | 1 016 | 5 689 527 | 0,18 |
| | | | |
| | 2006-09-08 (251 jours) | | |
| | Bénéfice | Moyenne pondérée de parts | Bénéfice par part |
| | \$ | | \$ |
| Bénéfice de base et dilué par part | 2 554 | 5 762 976 | 0,44 |

Les parts hypothétiquement émises à la suite de l'échange des parts de Colabor SC échangeables n'ont pas été incluses dans le calcul du bénéfice dilué par part parce que l'incidence a un effet antidilutif. Également, les parts détenues au titre du régime d'intéressement à long terme n'ont pas été incluses dans le calcul du bénéfice dilué par part parce que l'incidence du coût de rémunération non constaté futur des parts relatives à ce régime n'a pas d'effet dilutif.