



**États financiers consolidés intermédiaires
au 8 septembre 2012 et au 10 septembre 2011
3e trimestre**
(non audités)

États financiers consolidés	
États consolidés du résultat	2
États consolidés du résultat global	3
États consolidés des variations des capitaux propres	4
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	5
États consolidés de la situation financière	6
Notes complémentaires	7 - 12

Les états financiers consolidés intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par les auditeurs de la Société.

Groupe Colabor Inc.
États consolidés du résultat

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

	Notes	2012-09-08 (84 jours) \$	2011-09-10 (84 jours) \$	2012-09-08 (252 jours) \$	2011-09-10 (253 jours) \$
Ventes de marchandises	4	350 341	324 760	1 002 568	881 587
Charges opérationnelles excluant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		<u>339 319</u>	<u>314 206</u>	<u>975 439</u>	<u>855 902</u>
Résultat opérationnel avant les frais non liés aux opérations courantes et les amortissements		<u>11 022</u>	<u>10 554</u>	<u>27 129</u>	<u>25 685</u>
Frais non liés aux opérations courantes	5	1 102		1 355	1 795
Amortissement des immobilisations corporelles		935	1 125	2 883	2 696
Amortissement des immobilisations incorporelles		3 324	3 031	9 924	8 775
		<u>5 361</u>	<u>4 156</u>	<u>14 162</u>	<u>13 266</u>
Résultat opérationnel		<u>5 661</u>	<u>6 398</u>	<u>12 967</u>	<u>12 419</u>
Charges financières	6	2 151	1 861	6 567	5 484
Résultat avant impôts		<u>3 510</u>	<u>4 537</u>	<u>6 400</u>	<u>6 935</u>
Charges d'impôts					
Exigibles		-	-	-	-
Différés		463	1 438	1 186	2 109
		<u>463</u>	<u>1 438</u>	<u>1 186</u>	<u>2 109</u>
Résultat		<u>3 047</u>	<u>3 099</u>	<u>5 214</u>	<u>4 826</u>
Flux de trésorerie après impôts par action	7	<u>0,33 \$</u>	<u>0,34 \$</u>	<u>0,81 \$</u>	<u>0,79 \$</u>
Résultat de base et dilué par action	7	<u>0,13 \$</u>	<u>0,14 \$</u>	<u>0,23 \$</u>	<u>0,21 \$</u>

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

Groupe Colabor Inc.
États consolidés du résultat global

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	2012-09-08 (84 jours) \$	2011-09-10 (84 jours) \$	2012-09-08 (252 jours) \$	2011-09-10 (253 jours) \$
Résultat	3 047	3 099	5 214	4 826
Autres éléments du résultat global, net d'impôts				
Actif financier disponible à la vente – gain (perte) de la période	368		(1 120)	
Couvertures des flux de trésorerie – gain de la période	482		639	
Impôts sur les autres éléments du résultat global	(171)		(20)	
Total des autres éléments du résultat global	679		(501)	
Total du résultat global	3 726	3 099	4 713	4 826

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

Groupe Colabor Inc.
États consolidés des variations des capitaux propres

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Capital-actions	Options de conversion des débiteures convertibles	Surplus d'apport	Actions détenues au titre des régimes de rémunération à base d'actions	Actif financier disponible à la vente	Couvertures des flux de trésorerie	Résultats non distribués (déficit)	Total des capitaux propres
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2011	177 960	2 415	771	(936)	1 982	-	11 789	193 981
Résultat et résultat global							4 826	4 826
Dividendes déclarés							(12 445)	(12 445)
Rachat d'actions dans le cours normal des activités	(2 540)						(450)	(2 990)
Conversions de débiteures convertibles	998	(46)						952
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions			302					302
Acquisition d'actions par la Société dans le cadre des régimes de rémunération à base d'actions				(141)				(141)
Actions libérées relativement aux régimes de rémunération à base d'actions			(455)	455				
Transactions avec les propriétaires	(1 542)	(46)	(153)	314	-	-	(12 895)	(14 322)
Solde au 10 septembre 2011	176 418	2 369	618	(622)	1 982	-	3 720	184 485
Solde au 1^{er} janvier 2012	179 652	1 742	1 206	(622)	1 154	(457)	(6 661)	176 014
Résultat							5 214	5 214
Autres éléments du résultat global								
Gain (perte) sur actif financier disponible à la vente					(1 120)			(1 120)
Gain (perte) sur couvertures des flux de trésorerie						639		639
Impôts sur les autres éléments du résultat global					145	(165)		(20)
Total du résultat global	-	-	-	-	(975)	474	5 214	4 713
Dividendes déclarés							(8 322)	(8 322)
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions			36					36
Actions libérées relativement aux régimes de rémunération à base d'actions			(241)	241				
Transactions avec les propriétaires	-	-	(205)	241	-	-	(8 322)	(8 286)
Solde au 8 septembre 2012	179 652	1 742	1 001	(381)	179	17	(9 769)	172 441

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

Groupe Colabor Inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	Notes	2012-09-08 (84 jours)	2011-09-10 (84 jours)	2012-09-08 (252 jours)	2011-09-10 (253 jours)
		\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles					
Résultat avant impôts		3 510	4 537	6 400	6 935
Radiation d'immobilisations suite à une restructuration interne des opérations				253	
Amortissement des immobilisations corporelles		935	1 125	2 883	2 696
Amortissement des immobilisations incorporelles		3 324	3 031	9 924	8 775
Charges financières		2 151	1 861	6 567	5 484
Charges relatives aux régimes de rémunération à base d'actions		29	77	36	302
Acquisition d'actions par la Société dans le cadre des régimes de rémunération à base d'actions					(141)
		9 949	10 631	26 063	24 051
Recouvrement (retenues) d'impôts		1 225	1 201	(785)	830
Variation nette du fonds de roulement	8	(9 164)	12 637	(16 014)	(1 735)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles		<u>2 010</u>	<u>24 469</u>	<u>9 264</u>	<u>23 146</u>
Activités d'investissement					
Acquisitions d'entreprises, déduction faite de la trésorerie acquise	3			(6 069)	(78 941)
Acquisitions d'immobilisations corporelles		(1 049)	(988)	(2 176)	(2 399)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles		(416)	(160)	(463)	(354)
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		<u>(1 465)</u>	<u>(1 148)</u>	<u>(8 708)</u>	<u>(81 694)</u>
Activités de financement					
Emprunt bancaire		9 252	(2 550)	21 882	89 770
Rachat d'actions dans le cours normal des activités			(2 812)		(2 990)
Remboursement de la dette à long terme			(39)		(307)
Dividendes payés		(4 161)	(6 220)	(14 542)	(18 649)
Paiement de soldes de prix d'achat		(1 250)		(1 337)	(2 013)
Charges financières payées	6	(1 949)	(1 689)	(6 141)	(5 474)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>1 892</u>	<u>(13 310)</u>	<u>(138)</u>	<u>60 337</u>
Variation nette du découvert bancaire		<u>2 437</u>	<u>10 011</u>	<u>418</u>	<u>1 789</u>
Découvert bancaire au début		(12 170)	(18 931)	(10 151)	(10 709)
Découvert bancaire à la fin		<u>(9 733)</u>	<u>(8 920)</u>	<u>(9 733)</u>	<u>(8 920)</u>

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

Groupe Colabor Inc.

États consolidés de la situation financière

(non audités, en milliers de dollars canadiens)

	2012-09-08	2011-12-31
	\$	\$
ACTIF		
Courant		
Clients et autres débiteurs	120 988	108 164
Actifs d'impôts recouvrables	3 206	2 421
Stock	78 752	76 632
Frais payés d'avance	4 348	2 596
<i>Actif courant</i>	<u>207 294</u>	<u>189 813</u>
Non courant		
Placement en actions dans Investissements Colabor Inc.	11 290	12 410
Instrument financier dérivé	21	
Immobilisations corporelles	17 325	17 319
Immobilisations incorporelles	147 719	154 845
Goodwill	115 065	114 775
<i>Actif non courant</i>	<u>291 420</u>	<u>299 349</u>
Total de l'actif	<u><u>498 714</u></u>	<u><u>489 162</u></u>
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
PASSIF		
Courant		
Découvert bancaire	9 733	10 151
Fournisseurs et autres créditeurs	103 701	105 575
Dividendes à payer		6 220
Remises à payer	9 621	11 783
Soldes de prix d'achat à payer	11 877	12 560
Produits différés	1 720	344
<i>Passif courant</i>	<u>136 652</u>	<u>146 633</u>
Non courant		
Emprunt bancaire	117 999	96 167
Instrument financier dérivé		618
Soldes de prix d'achat à payer	404	250
Dette à long terme	14 644	14 598
Débentures convertibles	46 510	46 080
Obligations au titre de la retraite	249	448
Passifs d'impôts différés	9 815	8 354
<i>Passif non courant</i>	<u>189 621</u>	<u>166 515</u>
Total du passif	<u><u>326 273</u></u>	<u><u>313 148</u></u>
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	179 652	179 652
Déficit	(9 769)	(6 661)
Autres composantes des capitaux propres	2 558	3 023
<i>Total des capitaux propres</i>	<u>172 441</u>	<u>176 014</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>498 714</u></u>	<u><u>489 162</u></u>

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

Les états financiers consolidés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 22 octobre 2012.

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Groupe Colabor Inc. et ses filiales en propriété exclusive (ci-après la « Société ») effectuent la distribution et la commercialisation de produits alimentaires et de produits liés à l'alimentation au Canada.

Les ventes de marchandises et le résultat opérationnel de la Société sont proportionnellement moins élevés au premier trimestre et plus élevés au quatrième trimestre. De plus, le quatrième trimestre compte 33% plus de jours d'opérations que les autres trimestres de l'exercice. Par contre, les coûts engagés s'étalent plus uniformément sur l'exercice que les ventes de marchandises étant donné la structure des frais fixes de la Société. Les marges d'exploitation de la Société augmentent habituellement à mesure que l'exercice progresse. Par conséquent, il vaut mieux examiner les résultats pour l'ensemble de l'exercice ou comparer les résultats d'un trimestre avec ceux du trimestre correspondant de l'exercice précédent, plutôt que de comparer les résultats de deux trimestres successifs.

Groupe Colabor Inc., la société mère ultime du groupe, 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 1620, boulevard De Montarville, Boucherville, Québec, J4B 8P4. Les actions de Groupe Colabor Inc. et les débetures convertibles sont cotées à la Bourse de Toronto (TSX: GCL et TSX: GCL.DB.A).

2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les présents états financiers consolidés intermédiaires de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards ou IFRS) et à la norme IAS 34, Information financière intermédiaire, tout en considérant les méthodes comptables adoptées par la Société pour ses états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2011. Les méthodes comptables ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées.

3. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES

Acquisition des actifs de Viandes Décarie Inc.

Le 1er janvier 2012, la Société a acquis la quasi-totalité de l'actif net de Viandes Décarie Inc. (« Décarie »), une société exerçant ses activités dans le Segment Grossiste principalement au Québec. Les résultats d'exploitation sont consolidés à l'état des résultats depuis la date d'acquisition. L'acquisition de Décarie correspond aux objectifs de Colabor, qui consistent à élargir sa gamme de produits.

La répartition préliminaire du prix d'achat se détaille comme suit :

	Valeur comptabilisée à la date d'acquisition \$
Clients et autres débiteurs	4 449
Stock	3 426
Frais payés d'avance	12
Immobilisations corporelles	966
Immobilisations incorporelles	2 335
Goodwill	290
Fournisseurs et autres créditeurs	(4 346)
Passifs d'impôts différés	(255)
Coût de l'acquisition et juste valeur de la contrepartie transférée	6 877
Portion réglée en soldes de prix d'achat	(808)
Flux de trésorerie nets à l'acquisition et juste valeur de la partie transférée en espèce	6 069

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

3. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES (suite)

La répartition du prix d'acquisition demeure préliminaire puisque certains éléments ayant servi à la détermination du prix d'achat restent à déterminer et la direction termine actuellement l'évaluation des actifs acquis et des passifs pris en charge.

Les frais connexes à l'acquisition de l'entreprise, s'élevant à 90 000 \$, ne sont pas inclus dans le coût d'acquisition et ont été comptabilisés en charges comme frais non liés aux opérations courantes aux états consolidés du résultat de l'exercice précédent.

Décarie a contribué aux ventes de marchandises de la Société pour un total de 45 247 000 \$ et au résultat opérationnel avant amortissements pour 537 000 \$ pour la période comprise entre la date d'acquisition et la fin de ce trimestre.

Clients et autres débiteurs

Le montant contractuel des comptes clients et autres débiteurs s'élevait à 4 449 000 \$ à la date d'acquisition. Selon la meilleure estimation des flux de trésorerie contractuels, tous les montants devraient être recouvrés.

Goodwill

Le goodwill est principalement lié aux prévisions relatives à la croissance, à la rentabilité future attendue, à l'expertise et aux compétences importantes du personnel de l'entreprise ainsi qu'à la synergie attendue des coûts. Le goodwill tiré de ce regroupement d'entreprises devrait être déductible à des fins fiscales.

4. INFORMATION SECTORIELLE

La Société compte deux secteurs d'activités isolables : celui de la distribution aux entreprises de services alimentaires (Segment Distribution) et celui de la distribution à des distributeurs en alimentation (Segment Grossiste). Ces secteurs opérationnels font l'objet d'un suivi et des décisions stratégiques sont prises en fonction des résultats des secteurs opérationnels. Les actifs et passifs ne sont pas considérés par la direction pour analyser les différents secteurs.

L'information sectorielle se détaille comme suit :

	2012-09-08 (84 jours)		
	Segment Distribution	Segment Grossiste	Total
	\$	\$	\$
Produits sectoriels	253 065	151 570	404 635
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	220 971	143 033	364 004
Rémunération du personnel	16 156	2 326	18 482
Autres frais	9 148	1 054	10 202
	246 275	146 413	392 688
Résultats sectoriels	6 790	5 157	11 947

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

4. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	2011-09-10 (84 jours)		
	Segment	Segment	Total
	Distribution	Grossiste	
	\$	\$	\$
Produits sectoriels	239 938	123 521	363 459
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	207 256	116 512	323 768
Rémunération du personnel	16 485	1 321	17 806
Autres frais	9 050	1 039	10 089
	232 791	118 872	351 663
Résultats sectoriels	7 147	4 649	11 796
	2012-09-08 (252 jours)		
	Segment	Segment	Total
	Distribution	Grossiste	
	\$	\$	\$
Produits sectoriels	726 666	421 600	1 148 266
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	633 448	397 571	1 031 019
Rémunération du personnel	50 131	6 351	56 482
Autres frais	26 263	3 928	30 191
	709 842	407 850	1 117 692
Résultats sectoriels	16 824	13 750	30 574
	2011-09-10 (253 jours)		
	Segment	Segment	Total
	Distribution	Grossiste	
	\$	\$	\$
Produits sectoriels	635 988	346 502	982 490
Charges opérationnelles sectorielles			
Coût des marchandises vendues	551 016	326 862	877 878
Rémunération du personnel	43 369	3 962	47 331
Autres frais	24 631	3 400	28 031
	619 016	334 224	953 240
Résultats sectoriels	16 972	12 278	29 250

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

4. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Le tableau suivant présente le rapprochement entre les totaux des résultats des secteurs opérationnels de la Société et les principales données financières dans les états financiers de la Société :

	2012-09-08 (84 jours) \$	2011-09-10 (84 jours) \$	2012-09-08 (252 jours) \$	2011-09-10 (253 jours) \$
Ventes de marchandises				
Total des produits sectoriels	404 635	363 459	1 148 266	982 490
Élimination des produits intersectoriels	(54 294)	(38 699)	(145 698)	(100 903)
Ventes de marchandises de la Société	<u>350 341</u>	<u>324 760</u>	<u>1 002 568</u>	<u>881 587</u>
Résultat				
Total des résultats sectoriels	11 947	11 796	30 574	29 250
Rémunération du personnel non attribuée	(386)	(538)	(1 272)	(1 381)
Autres charges non attribuées	(451)	(762)	(2 246)	(2 127)
Amortissement des immobilisations corporelles	(935)	(1 125)	(2 883)	(2 696)
Amortissement des immobilisations incorporelles	(3 324)	(3 031)	(9 924)	(8 775)
Frais non liés aux opérations courantes intersectoriels	(1 102)	58	(1 355)	(1 795)
	(88)	58	73	(57)
Résultat opérationnel de la Société	5 661	6 398	12 967	12 419
Charges financières	(2 151)	(1 861)	(6 567)	(5 484)
Résultat de la Société avant impôts	<u>3 510</u>	<u>4 537</u>	<u>6 400</u>	<u>6 935</u>

5. FRAIS NON LIÉS AUX OPÉRATIONS COURANTES

	2012-09-08 (84 jours) \$	2011-09-10 (84 jours) \$	2012-09-08 (252 jours) \$	2011-09-10 (253 jours) \$
Restructuration interne des opérations	2 757		3 010	
Ajustement du coût d'acquisition de Les Pêcheries Norref Québec Inc. suite à une décision arbitrale	(1 655)		(1 655)	
Coûts directs liés à des acquisitions d'entreprises réalisées, non réalisées et éventuelles				1 795
	<u>1 102</u>		<u>1 355</u>	<u>1 795</u>

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

6. CHARGES FINANCIÈRES ET CHARGES FINANCIÈRES PAYÉES

	2012-09-08 (84 jours)	2011-09-10 (84 jours)	2012-09-08 (252 jours)	2011-09-10 (253 jours)
	\$	\$	\$	\$
Charges financières	2 151	1 861	6 567	5 484
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme et les débetures inclus dans les charges financières	(158)	(208)	(476)	(632)
Frais de renouvellement ou de modification des facilités de crédit		71	165	714
Amortissement des frais de financement payés d'avance inclus dans les charges financières	(44)	(35)	(115)	(92)
Charges financières payées	<u>1 949</u>	<u>1 689</u>	<u>6 141</u>	<u>5 474</u>

7. DONNÉES PAR ACTION

Flux de trésorerie après impôts par action

	2012-09-08 (84 jours)	2011-09-10 (84 jours)	2012-09-08 (252 jours)	2011-09-10 (253 jours)
	\$	\$	\$	\$
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant recouvrement (retenues) d'impôts et variation nette du fonds de roulement	9 949	10 631	26 063	24 051
Frais non liés aux opérations courantes	1 102		1 355	1 795
Charges financières	(2 151)	(1 861)	(6 567)	(5 484)
Portion hors caisse des intérêts effectifs sur la dette à long terme et les débetures inclus dans les charges financières	158	208	476	632
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 049)	(988)	(2 176)	(2 399)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(416)	(160)	(463)	(354)
	<u>7 593</u>	<u>7 830</u>	<u>18 688</u>	<u>18 241</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	<u>23 088 315</u>	<u>22 923 146</u>	<u>23 075 153</u>	<u>23 002 391</u>
Flux de trésorerie après impôts par action	<u>0,33 \$</u>	<u>0,34 \$</u>	<u>0,81 \$</u>	<u>0,79 \$</u>
Portion du dividende annuel déclaré correspondant au trimestre	<u>0,17 \$</u>	<u>0,25 \$</u>	<u>0,50 \$</u>	<u>0,75 \$</u>
Ratio de dividende sur les flux de trésorerie après impôts par action	<u>52 %</u>	<u>74 %</u>	<u>62 %</u>	<u>95 %</u>

Groupe Colabor Inc.

Notes complémentaires

(Les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars canadiens, sauf les données par action)

7. DONNÉES PAR ACTION (suite)

Résultat par action

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

	2012-09-08 (84 jours) \$	2011-09-10 (84 jours) \$	2012-09-08 (252 jours) \$	2011-09-10 (253 jours) \$
Résultat	<u>3 047</u>	<u>3 099</u>	<u>5 214</u>	<u>4 826</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation aux fins du calcul du résultat de base et dilué par actions	<u>23 088 315</u>	<u>22 923 146</u>	<u>23 075 153</u>	<u>23 002 391</u>
Résultat de base et dilué par action	<u>0,13 \$</u>	<u>0,14 \$</u>	<u>0,23 \$</u>	<u>0,21 \$</u>

Les actions hypothétiquement émises à la suite de la conversion des débetures convertibles, de l'exercice des options d'achat d'actions et de la libération des actions dans le cadre des différents régimes de rémunération à base d'actions n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat dilué par action parce que l'incidence a un effet antidilutif.

8. VARIATION NETTE DU FONDS DE ROULEMENT

Variation nette du fonds de roulement entre les deux fins de période en tenant compte des éléments du fonds de roulement pris en charge lors des regroupements d'entreprises :

	2012-09-08 (84 jours) \$	2011-09-10 (84 jours) \$	2012-09-08 (252 jours) \$	2011-09-10 (253 jours) \$
Clients et autres débiteurs	(6 818)	18 011	(8 375)	(8 881)
Stock	2 332	6 605	1 306	7 908
Frais payés d'avance	365	(870)	(1 740)	(1 928)
Fournisseurs et autres créditeurs	(459)	(4 932)	(6 220)	4 864
Remises à payer	(5 705)	(6 790)	(2 162)	(4 765)
Produits différés	1 187	679	1 376	1 266
Obligations au titre de la retraite	(66)	(66)	(199)	(199)
	<u>(9 164)</u>	<u>12 637</u>	<u>(16 014)</u>	<u>(1 735)</u>