



## Fonds de revenu Colabor

### États financiers consolidés intermédiaires au 20 juin 2009 et au 14 juin 2008 2ième trimestre

(non vérifiés)

États financiers	
Résultats consolidés	2
Déficit consolidé	3
Surplus d'apport consolidé	3
Flux de trésorerie consolidés	4
Bilans consolidés	5
Notes complémentaires	6 - 9

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)

	2009-06-20 (84 jours)	2008-06-14 (84 jours)	2009-06-20 (171 jours)	2008-06-14 (166 jours)
	\$	\$	\$	\$
<b>Ventes</b>	<u>283 722</u>	<u>278 721</u>	<u>540 667</u>	<u>458 750</u>
Bénéfice avant les postes suivants	9 977	9 428	17 701	14 783
Frais financiers	1 426	1 628	2 987	3 051
Amortissement des immobilisations	868	875	1 756	1 521
Amortissement des actifs incorporels	2 180	1 827	4 377	3 460
	<u>4 474</u>	<u>4 330</u>	<u>9 120</u>	<u>8 032</u>
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et participation des porteurs de parts sans contrôle	5 503	5 098	8 581	6 751
Impôts sur les bénéfices				
Exigibles	1 754	1 114	1 844	1 319
Futurs	359	934	1 052	1 193
	<u>2 113</u>	<u>2 048</u>	<u>2 896</u>	<u>2 512</u>
Bénéfice avant participation des porteurs de parts sans contrôle	3 390	3 050	5 685	4 239
Participation des porteurs de parts sans contrôle	1 646	1 903	2 726	2 501
<b>Bénéfice net et résultat étendu</b>	<u>1 744</u>	<u>1 147</u>	<u>2 959</u>	<u>1 738</u>
Bénéfice net de base et dilué par part (note 9)	<u>0,12 \$</u>	<u>0,09 \$</u>	<u>0,20 \$</u>	<u>0,16 \$</u>

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

**Fonds de revenu Colabor**  
**Déficit consolidé**  
**Surplus d'apport consolidé**

(non vérifiés et en milliers de dollars)

	2009-06-20 <u>(84 jours)</u> \$	2008-06-14 <u>(84 jours)</u> \$	2009-06-20 <u>(171 jours)</u> \$	2008-06-14 <u>(166 jours)</u> \$
<b>DÉFICIT CONSOLIDÉ</b>				
Déficit au début	(18 635)	(12 981)	(17 236)	(11 797)
Bénéfice net	<u>1 744</u>	<u>1 147</u>	<u>2 959</u>	<u>1 738</u>
	<u>(16 891)</u>	<u>(11 834)</u>	<u>(14 277)</u>	<u>(10 059)</u>
Ajustement de la participation des porteurs de parts sans contrôle en raison de l'augmentation de la participation du Fonds dans Colabor SC		616		616
Distributions déclarées	<u>(3 921)</u>	<u>(3 506)</u>	<u>(6 535)</u>	<u>(5 281)</u>
Déficit à la fin	<u><u>(20 812)</u></u>	<u><u>(14 724)</u></u>	<u><u>(20 812)</u></u>	<u><u>(14 724)</u></u>
<b>SURPLUS D'APPORT CONSOLIDÉ</b>				
Solde au début	39	31	349	189
Coût de rémunération lié au régime d'intéressement à long terme	123	96	229	162
Acquisition des parts par les participants au régime d'intéressement à long terme			<u>(416)</u>	<u>(224)</u>
Solde à la fin	<u><u>162</u></u>	<u><u>127</u></u>	<u><u>162</u></u>	<u><u>127</u></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)

	2009-06-20 (84 jours) \$	2008-06-14 (84 jours) \$	2009-06-20 (171 jours) \$	2008-06-14 (166 jours) \$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Bénéfice net	1 744	1 147	2 959	1 738
Éléments hors caisse				
Amortissement des immobilisations	868	875	1 756	1 521
Amortissement des actifs incorporels	2 180	1 827	4 377	3 460
Amortissement des frais de financement reportés	27	24	55	43
Participation des porteurs de parts sans contrôle	1 646	1 903	2 726	2 501
Impôts futurs	359	934	1 052	1 193
Coût de rémunération lié au régime d'intéressement à long terme	123	96	229	162
Amortissement des coûts de transaction relatifs aux débetures	230	208	468	414
	<u>7 177</u>	<u>7 014</u>	<u>13 622</u>	<u>11 032</u>
Variations de l'actif et du passif d'exploitation	<u>(7 403)</u>	<u>(9 677)</u>	<u>(17 130)</u>	<u>(637)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>(226)</u>	<u>(2 663)</u>	<u>(3 508)</u>	<u>10 395</u>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisitions d'entreprises		(57 640)		(70 424)
Remboursement de soldes de prix d'achat	(4 015)		(4 015)	
Immobilisations	<u>(380)</u>	<u>(308)</u>	<u>(867)</u>	<u>(450)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	<u>(4 395)</u>	<u>(57 948)</u>	<u>(4 882)</u>	<u>(70 874)</u>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Emprunt bancaire	9 340	24 291	22 939	33 984
Frais de financement		(225)		(225)
Distributions versées aux porteurs de parts	(3 921)	(2 199)	(7 842)	(4 862)
Distributions versées aux porteurs de parts de Colabor SC échangeables	(1 369)	(913)	(2 738)	(2 282)
Remboursement de la dette à long terme	(166)	(143)	(350)	(260)
Achat de parts détenues par le Fonds au titre du régime d'intéressement à long terme			(789)	(575)
Émission de parts de fiducie		38 022		38 022
Frais d'émission de parts et de débetures		<u>(1 150)</u>		<u>(1 150)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	<u>3 884</u>	<u>57 683</u>	<u>11 220</u>	<u>62 652</u>
<b>Variation nette du découvert bancaire</b>	<u>(737)</u>	<u>(2 928)</u>	<u>2 830</u>	<u>2 173</u>
Découvert bancaire au début	<u>(4 147)</u>	<u>(4 672)</u>	<u>(7 714)</u>	<u>(9 773)</u>
Découvert bancaire à la fin	<u>(4 884)</u>	<u>(7 600)</u>	<u>(4 884)</u>	<u>(7 600)</u>

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

## Fonds de revenu Colabor

### Bilans consolidés

(en milliers de dollars)

	2009-06-20 (non vérifié)	2008-12-31
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
Actif à court terme		
Débiteurs	97 317	80 804
Stock	69 855	73 233
Frais payés d'avance	2 715	1 664
	<u>169 887</u>	<u>155 701</u>
Frais de financement reportés	224	279
Placements en actions d'une société fermée, au coût	6 159	6 159
Immobilisations	14 140	15 029
Actifs incorporels	138 942	143 319
Écarts d'acquisition	72 317	69 574
	<u>401 669</u>	<u>390 061</u>
<b>PASSIF</b>		
Passif à court terme		
Découvert bancaire	4 884	7 714
Comptes fournisseurs et charges à payer	77 149	85 945
Impôts sur les bénéfices à payer	4 343	1 855
Soldes de prix d'achat à payer	12 581	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	18 071	15 166
Revenus reportés	1 574	1 115
Versements sur la dette à long terme	690	707
	<u>119 292</u>	<u>124 368</u>
Emprunt bancaire	70 440	47 501
Solde de prix d'achat à payer		3 750
Dette à long terme	609	942
Déventures	46 193	45 725
Passif au titre des prestations d'avantages sociaux constituées	772	772
Impôts futurs	18 466	17 414
Participation des porteurs de parts sans contrôle	30 157	29 713
	<u>285 929</u>	<u>270 185</u>
<b>AVOIR DES PORTEURS DE PARTS</b>		
Compte de capital des porteurs de parts	135 323	135 323
Option de conversion des déventures	2 315	2 315
Surplus d'apport	162	349
Parts détenues au titre du régime d'intéressement à long terme	(1 248)	(875)
Déficit	(20 812)	(17 236)
	<u>115 740</u>	<u>119 876</u>
	<u>401 669</u>	<u>390 061</u>

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

## Fonds de revenu Colabor

### Notes complémentaires

au 20 juin 2009 et au 14 juin 2008

(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. Au besoin, les états financiers comprennent des montants qui ont été établis d'après les estimations éclairées et les meilleurs jugements de la direction. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires présentées ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats qui sont attendus pour l'exercice.

#### **2 - ACQUISITIONS D'ENTREPRISE**

Le 28 avril 2008, le Fonds a acquis par l'entremise de Colabor SC la totalité des actions de Gestion Bertrand & Frères Inc. (« Bertrand ») pour un montant estimé initialement à 78 588 000 \$. Suite à l'obtention des documents finaux de Bertrand et à la finalisation de la vérification diligente, le 15 juin 2009, le prix d'achat a été déterminé à 81 331 000\$. Par conséquent, l'écart d'acquisition et le solde de prix d'achat à payer reliés à l'acquisition de Bertrand ont été augmentés de 2 743 000 \$.

#### **3 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES**

Le 1er janvier 2009, le Fonds a adopté les nouvelles recommandations du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (le « Manuel de l'ICCA »), soit celles du chapitre 3064, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels », qui établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'informations 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 pas eu d'incidence significative sur les résultats, les flux de trésorerie et le bilan consolidés du Fonds.

Le Comité sur les problèmes nouveaux a publié le CPN-173, « Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et passifs financiers », qui fournit des précisions sur la manière de mesurer les actifs et les passifs financiers, en tenant compte du risque de crédit propre à la compagnie ainsi que celui de la contrepartie dans la détermination de la juste valeur des actifs et passifs financiers. Ces nouvelles recommandations n'ont pas eu d'incidence significative sur les résultats, les flux de trésorerie et le bilan consolidés du Fonds.

#### **4- STOCK**

Un montant de stock de 481 627 000 \$ a été passé en charges dans les résultats consolidés pour la période de 171 jours terminée le 20 juin 2009 (411 437 000 \$ en 2008)

#### **5 - 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 171 jours terminée le 20 juin 2009, le Fonds a constaté un montant de 6 813 000 \$ (6 461 000 \$ en 2008) estimé en fonction de l'atteinte de certaines conditions nécessaires à l'obtention des remises.

#### **6 - 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 171 jours terminée le 20 juin 2009, le coût de rémunération passé en charges a été de 229 000 \$ (162 000 \$ en 2008).

## Fonds de revenu Colabor

### Notes complémentaires

au 20 juin 2009 et au 14 juin 2008

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

#### 7 - AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

Pour la période de 171 jours terminée le 20 juin 2009, la charge totale à l'égard des régimes de retraite à prestations déterminées s'est élevée à 108 000 \$ (114 000 \$ en 2008).

#### 8 - 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 pas répartis.

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.

	2009-06-20 (84 jours)			
	Segment Grossiste	Segment Distribution	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$
Ventes par segment	125 046	183 168		308 214
Ventes intersegments	(24 492)			(24 492)
Ventes	<u>100 554</u>	<u>183 168</u>	–	<u>283 722</u>
Bénéfice (perte) avant frais financiers, amortissements, impôts sur les bénéfices et participation des porteurs de parts sans contrôle	5 214	5 628	(865)	9 977
Total de l'actif	137 453	264 216	–	401 669
Acquisitions				
Immobilisations	30	350	–	380
Écarts d'acquisition	–	2 743	–	2 743
	2008-06-14 (84 jours)			
	Segment Grossiste	Segment Distribution	Siège social	Total
	\$	\$	\$	\$
Ventes par segment	112 318	177 097		289 415
Ventes intersegments	(10 694)			(10 694)
Ventes	<u>101 624</u>	<u>177 097</u>	–	<u>278 721</u>
Bénéfice (perte) avant frais financiers, amortissements, impôts sur les bénéfices et participation des porteurs de parts sans contrôle	5 676	4 434	(682)	9 428
Total de l'actif	145 236	257 913	–	403 149
Acquisitions				
Immobilisations	101	4 531	–	4 632
Écarts d'acquisition	–	67 839	–	67 839

## Fonds de revenu Colabor

### Notes complémentaires

au 20 juin 2009 et au 14 juin 2008

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

#### 8 - INFORMATIONS SECTORIELLES (suite)

	2009-06-20 (171 jours)			
	Segment Grossiste \$	Segment Distribution \$	Siège social \$	Total \$
Ventes par segment	226 446	358 655		585 101
Ventes intersegments	(44 434)			(44 434)
Ventes	<u>182 012</u>	<u>358 655</u>	<u>–</u>	<u>540 667</u>
Bénéfice (perte) avant frais financiers, amortissements, impôts sur les bénéfices et participation des porteurs de parts sans contrôle	9 460	9 923	(1 682)	17 701
Total de l'actif	137 453	264 216	–	401 669
Acquisitions				
Immobilisations	43	824	–	867
Écarts d'acquisition	–	2 743	–	2 743
	2008-06-14 (166 jours)			
	Segment Grossiste \$	Segment Distribution \$	Siège social \$	Total \$
Ventes par segment	196 497	273 284		469 781
Ventes intersegments	(11 031)			(11 031)
Ventes	<u>185 466</u>	<u>273 284</u>	<u>–</u>	<u>458 750</u>
Bénéfice (perte) avant frais financiers, amortissements, impôts sur les bénéfices et participation des porteurs de parts sans contrôle	8 909	7 227	(1 353)	14 783
Total de l'actif	145 236	257 913	–	403 149
Acquisitions				
Immobilisations	170	5 635	–	5 805
Écarts d'acquisition	–	71 339	–	71 339

#### 9 - BÉNÉFICE NET PAR PART

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

2009-06-20 (84 jours)			2008-06-14 (84 jours)		
Bénéfice net \$	Moyenne pondérée de parts	Bénéfice net par part \$	Bénéfice net \$	Moyenne pondérée de parts	Bénéfice net par part \$
<u>1 744</u>	<u>14 454 071</u>	<u>0.12</u>	<u>1 147</u>	<u>12 504 722</u>	<u>0.09</u>
2009-06-20 (171 jours)			2008-06-14 (166 jours)		
Bénéfice net \$	Moyenne pondérée de parts	Bénéfice net par part \$	Bénéfice net \$	Moyenne pondérée de parts	Bénéfice net par part \$
<u>2 959</u>	<u>14 437 001</u>	<u>0.20</u>	<u>1 738</u>	<u>11 187 959</u>	<u>0.16</u>

## Fonds de revenu Colabor

### Notes complémentaires

au 20 juin 2009 et au 14 juin 2008

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

---

#### **9 - BÉNÉFICE NET PAR PART (suite)**

Les parts hypothétiquement émises à la suite de l'échange des parts de Colabor SC échangeables et de la conversion des débentures 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 détenues par le Fonds au titre du régime d'intéressement à long terme.

#### **10 - NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE ADOPTÉES**

En 2009, l'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : le chapitre 1582, « Regroupements d'entreprises », le chapitre 1601, « États financiers consolidés », et le chapitre 1602, « Participations sans contrôle ». Ces nouvelles normes s'appliqueront aux états financiers des exercices ouverts à partir du 1er janvier 2011. La société évalue actuellement les exigences des nouvelles normes.

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581 et il établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Le chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe au début du premier exercice annuel ouvert à partir du 1er janvier 2011.

Pris collectivement, les chapitres 1601 et 1602 remplacent l'ancien chapitre 1600, « États financiers consolidés ». Le chapitre 1601 définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. Le chapitre 1602 définit des normes pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. Ces normes s'appliquent aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011.

#### **11 - ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS**

Le 8 juillet 2009, le Fonds a annoncé qu'elle avait conclu une transaction par le biais d'un plan d'arrangement avec Biotechnologies Conjuchem Inc. (Conjuchem). Ceci se traduira par la conversion du Fonds en fiducie de revenu en une société par actions cotée en bourse (la Société) pour une contrepartie en espèces d'environ 5 millions de dollars plus les coûts de transaction.

Selon l'opération prévue, les porteurs de parts du Fonds deviendront actionnaires de la Société, sans changement attendu dans les activités commerciales actuelles du Fonds. Simultanément, la participation d'Investissements Colabor en parts spéciales comportant un droit de vote du Fonds et en parts de Colabor SC échangeables sera convertie en actions de la Société. Les pertes fiscales de plus de 100 millions de dollars de Conjuchem pourront être appliquées contre les revenus imposables de la Société.

L'accord est prévu se concrétiser vers la fin de août 2009, et est soumis à l'approbation des porteurs de parts du Fonds, de Conjuchem et des autorités réglementaires.