

# RAPPORT TRIMESTRIEL

Pour les six mois terminés le 31 juillet 2004



## MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Au nom du Conseil d'administration, j'ai le plaisir de dévoiler les résultats financiers de Le Château Inc. pour le deuxième trimestre qui a pris fin le 31 juillet 2004.

Les ventes ont augmenté de 4,3 % pour atteindre 56 528 000 \$ pour le deuxième trimestre qui a pris fin le 31 juillet 2004, comparativement à des ventes de 54 180 000 \$ pour le deuxième trimestre ayant pris fin le 26 juillet 2003. Les ventes des magasins comparables ont connu une hausse de 4,2 % au cours du deuxième trimestre 2004, comparativement à la même période l'an dernier.

Le bénéfice net a connu une augmentation de 49 % au deuxième trimestre, pour atteindre 3 780 000 \$ ou 0,71 \$ par action, en regard de 2 543 000 \$ ou 0,50 \$ par action l'année précédente.

Pour le deuxième trimestre, la Société a réalisé un bénéfice net de 3 878 000 \$ ou 0,73 \$ par action pour ses activités canadiennes, comparativement à 2 828 000 \$ ou 0,55 \$ par action l'année précédente. Les activités américaines ont quant à elles enregistré une perte nette de 98 000 \$ CA ou (0,02) \$ CA par action pour cette période, en regard d'une perte nette de 285 000 \$ CA ou (0,05) \$ CA par action pour la même période l'année précédente, soit une amélioration de 187 000 \$.

Pour les six premiers mois de l'exercice, les ventes ont connu une augmentation de 7,8 % pour atteindre 107 205 000 \$, comparativement à 99 450 000 \$ l'année dernière. Le bénéfice net pour le premier semestre a connu une hausse de 104 % pour se chiffrer à 5 968 000 \$, ou 1,13 \$ par action, en regard de 2 924 000 \$ ou 0,58 \$ par action l'an dernier. Les ventes des magasins comparables ont quant à elles connu une hausse de 4,7 % par rapport à la même période l'an dernier.

Pour la période de cinq semaines ayant pris fin le 4 septembre 2004, les ventes totales ont connu une croissance de 6,4 % et les ventes des magasins comparables ont enregistré une croissance de 0,1 % comparativement à la même période l'an dernier.

Je désire remercier nos employés, clients, fournisseurs et actionnaires de leur soutien constant.



Herschel H. Segal  
Président du Conseil et chef de la direction  
Le 7 septembre 2004

## **ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

*L'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation doit être lue conjointement aux états financiers consolidés provisoires et non vérifiés de la période de six mois ayant pris fin le 31 juillet 2004, ainsi qu'aux états financiers consolidés vérifiés et l'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation vérifiés pour l'exercice ayant pris fin le 31 janvier 2004. Les risques et incertitudes auxquels la Société doit faire face sont substantiellement les mêmes que ceux soulignés dans le rapport annuel 2003 de la Société.*

### **Résultats d'exploitation**

Durant le deuxième trimestre se terminant le 31 juillet 2004, les ventes ont augmenté de 4,3 % pour atteindre 56,5 millions de dollars. Cette augmentation est attribuable principalement à la hausse de 4,2 % des ventes des magasins comparables. Pour la première moitié de l'exercice, les ventes ont connu une augmentation de 7,8 %, pour atteindre 107,2 millions de dollars et les ventes des magasins comparables ont augmenté de 4,7 %. La croissance des ventes reflète la grande popularité des marchandises printanières offertes par la Société, ainsi que l'augmentation de sa superficie.

Le chiffre d'affaires de la Société suit habituellement une courbe saisonnière; en effet, les ventes au détail sont plus élevées au cours des troisième et quatrième trimestres, résultats attribuables respectivement à la période de la rentrée des classes et à la période des Fêtes.

Le bénéfice net a connu une augmentation de 49 % au deuxième trimestre, pour atteindre 3 780 000 \$ ou 0,71 \$ par action, en regard de 2 543 000 \$ ou 0,50 \$ par action l'année précédente. Pour la période de six mois terminée le 31 juillet 2004, le bénéfice net a connu une hausse de 104 %, pour se chiffrer à 5 968 000 \$ ou 1,13 \$ par action, comparativement à 2 924 000 \$ ou 0,58 \$ par action pour la même période l'an dernier. Cette hausse est principalement attribuable à une marge bénéficiaire brute accrue et à une amélioration du levier d'exploitation des magasins et du Siège social de la Société.

Pour le deuxième trimestre, la Société a réalisé un bénéfice net de 3 878 000 \$ ou 0,73 \$ par action pour ses activités canadiennes, comparativement à 2 828 000 \$ ou 0,55 \$ par action l'année précédente. Les activités américaines ont quant à elles enregistré une perte nette de 98 000 \$ CA ou (0,02) \$ CA par action pour cette période, en regard d'une perte nette de 285 000 \$ CA ou (0,05) \$ CA par action pour la même période l'année précédente, soit une amélioration de 187 000 \$ attribuable au fait que la stratégie de la Société pour améliorer la productivité de ses magasins aux États-Unis continue à donner des résultats.

### **Dividendes**

Le 15 juillet 2004, Le Château a déclaré un dividende trimestriel de 0,15 \$ par action sur les actions de catégorie A avec droit de vote subalterne et les actions de catégorie B avec droit de vote. Payable le 13 septembre 2004 à tous les actionnaires de Le Château détenant des titres à la clôture de la Bourse le 20 août 2004, il s'agit du 43<sup>e</sup> dividende consécutif versé par la Société. Le dividende trimestriel de 0,15 \$ reflète l'augmentation de 50 % du dividende tel qu'approuvé le 30 avril 2004 par le Conseil d'administration.

### **Liquidités et ressources en capital**

La marge brute d'autofinancement a grimpé à 6,0 millions de dollars pour le deuxième trimestre 2004, en regard de 4,5 millions de dollars l'année précédente, cette augmentation étant attribuable principalement à un bénéfice net plus élevé pour le trimestre. Pour la première moitié de l'exercice, la marge brute d'autofinancement s'est haussée à 10,5 millions de dollars, comparativement à 6,7 millions de dollars l'année précédente.

Les dépenses en immobilisations pour le deuxième trimestre totalisent 3,3 millions de dollars, comparativement à 1,5 million de dollars l'année précédente. Les dépenses en immobilisations pour la première moitié de l'exercice 2004 se chiffrent à 8,9 millions de dollars, en regard de 6,1 millions de dollars l'année précédente, ces dépenses étant principalement attribuables à l'ouverture de trois nouveaux magasins, ainsi qu'à la rénovation de magasins existants.

### **Situation financière**

À la fin du deuxième trimestre 2004, le fonds de roulement s'établissait à 31,7 millions de dollars, comparativement à 21,7 millions au 26 juillet 2003, et à 25 millions au 31 janvier 2004.

Les stocks se chiffrent à 38,6 millions de dollars à la fin du deuxième trimestre, par rapport à 32,4 millions de dollars un an auparavant, cette hausse étant principalement attribuable à la réception anticipée de notre collection d'automne, ainsi qu'au fait que le deuxième trimestre s'est terminé une semaine plus tard que l'an dernier.

## **ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION (SUITE)**

### **Situation financière (suite)**

Le total de la dette à long terme et des obligations en vertu de contrats de location-acquisition, y compris les tranches à court terme, est passé de 6,7 millions de dollars en 2003 à 14,8 millions de dollars en 2004, après le financement additionnel de 9,2 millions de dollars de la dette à long terme et le remboursement de 1,4 million de dollars effectués au cours des six premiers mois de l'exercice 2004. Le ratio de l'endettement à long terme est demeuré sain à 0,22 : 1, comparativement à 0,12 : 1 l'année précédente.

### **Conventions comptables**

Estimations comptables critiques

Les estimations comptables critiques de la Société sont essentiellement les mêmes que celles qui sont énoncées dans l'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation de son rapport annuel 2003.

Normes comptables mises en application en 2004

Au cours du premier trimestre de 2004, la Société a adopté plusieurs nouvelles prises de position comptables de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'ICCA) :

Dépréciation d'actifs à long terme

Au 1<sup>er</sup> février 2004, la Société a adopté les nouvelles recommandations de l'ICCA relatives au chapitre 3063 intitulé « Dépréciation d'actifs à long terme ». La norme fournit des directives sur la constatation, la mesure et l'information applicables à la dépréciation des actifs à long terme et remplace la norme précédente portant sur les dispositions sur les réductions de valeur. La société effectuera un test de recouvrabilité si des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable des actifs à long terme pourrait ne pas être recouvrable.

Relations de couverture

En décembre 2001, le Conseil des normes comptables a publié la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13), intitulée « Relations de couverture », comme modifiée. En juin 2002, l'abrégé des délibérations CPN-128 (CPN-128) du Comité sur les problèmes nouveaux intitulé « Comptabilisation des instruments financiers dérivés détenus à des fins de transaction (négociation) ou de spéculation ou à des fins autres que de couverture » a également été publié. Le NOC-13 établit les critères pour l'identification, la désignation, la documentation et l'efficacité des relations de couverture aux fins de l'application de la comptabilité de couverture. Le CPN-128 établit qu'un instrument financier autonome qui donne lieu à un actif financier ou à un passif financier et qui est détenu à des fins de transaction ou de spéculation ou ne répond pas aux conditions de la comptabilité de couverture exposées dans la NOC-13 devrait être constaté dans le bilan et évalué à la juste valeur, et les variations de la juste valeur constatées dans les résultats de l'exercice. La Société a adopté la NOC-13 et le CPN-128 en date du 1<sup>er</sup> février 2004.

Aucun des contrats de change de la Société n'a été désigné comme un instrument de couverture aux fins comptables avant le 1<sup>er</sup> mai 2004. Ainsi, tous ces contrats ont été comptabilisés à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les résultats de l'exercice. L'effet à ce jour pour le présent exercice est négligeable. Depuis le 1<sup>er</sup> mai 2004, les contrats de change de la Société sont désignés comme des instruments de couverture aux fins comptables. Par conséquent, il est peu probable que des bénéfices ou des pertes de change non réalisés se reproduisent au cours des trimestres subséquents.

### **Avertissement concernant les énoncés prévisionnels**

Ce communiqué contient des énoncés prévisionnels portant sur la Société ou sur l'environnement dans lequel elle oeuvre qui sont fondés sur des attentes, des suppositions et des prévisions de la Société. Ces énoncés ne constituent pas des garanties de rendement futur et comportent des risques et des incertitudes difficiles à prévoir et indépendants de la volonté de la Société. De fait, un certain nombre de facteurs peuvent intervenir et faire en sorte que les résultats soient différents sur le plan matériel de ceux qui sont exprimés dans ce communiqué, facteurs qui sont évoqués dans d'autres documents publics de la Société. Donc, les lecteurs sont avisés de ne pas accorder une confiance exagérée aux énoncés prévisionnels. De plus, ces derniers ne font état que de la situation au jour où ils ont été écrits et la Société nie toute intention ou obligation de mettre à jour ou de revoir de tels énoncés à la suite de quelque événement ou circonstance que ce soit.

Les facteurs qui pourraient faire en sorte qu'il y ait un écart important entre les résultats ou les événements réels et les prévisions actuelles comprennent notamment : la capacité de la Société à mettre en œuvre avec succès ses initiatives stratégiques et la mesure dans laquelle ces initiatives seront aussi fructueuses que prévu; les conditions de concurrence dans le secteur dans lequel évolue la Société; la variation des dépenses de consommation; les conditions économiques générales et les incertitudes habituelles liées aux affaires; les préférences des consommateurs à l'égard de la gamme de produits; les conditions météorologiques saisonnières; la variation des taux de change; les changements dans les relations qu'entretient la Société avec ses fournisseurs; les fluctuations des taux d'intérêt et les autres variations des frais d'emprunt; et les modifications des lois, règles et réglementations applicables à la Société.

## POINTS SAILLANTS FINANCIERS

(Non vérifiés)

(En unités, sauf indication contraire)

	31 juillet 2004	26 juillet 2003
Fonds de roulement ( 000 \$)	31 742 \$	21 743 \$
Ratio du fonds de roulement	2,23	2,19
Ratio de liquidités immédiates	0,74	0,42
Ratio d'endettement *	0,22	0,12
Dépenses en immobilisation ( 000 \$)	8 945 \$	6 093 \$
Nombre de magasins en fin de trimestre	168	164
Superficie totale ( 000 pi <sup>2</sup> )	675	637
Valeur comptable de l'action	12,39 \$	10,44 \$

\* Incluant les baux de location-acquisition et la tranche à court terme de la dette, excluant les avantages incitatifs reportés.

## BILANS CONSOLIDÉS

(Non vérifiés)

(En milliers de dollars)

	Au 31 juillet 2004	Au 26 juillet 2003	Au 31 janvier 2004
<b>ACTIF</b>			
<b>Actif à court terme</b>			
Espèces et quasi-espèces	17 336 \$	4 901 \$	22 067 \$
Débiteurs et charges payées d'avance	1 698	1 948	1 394
Impôts sur les bénéfices remboursables	-	227	-
Stocks	38 553	32 386	26 075
Prêt à un administrateur	-	566	566
<b>Total de l'actif à court terme</b>	<b>57 587</b>	<b>40 028</b>	<b>50 102</b>
Immobilisations	48 624	40 356	44 444
	<b>106 211 \$</b>	<b>80 384 \$</b>	<b>94 546 \$</b>

## PASSIF ET CAPITAUX PROPRES

### Passif à court terme

Créiteurs et charges à payer	20 362 \$	15 400 \$	20 148 \$
Dividendes à payer	799	516	525
Impôts sur les bénéfices à payer	551	-	2 003
Tranche échéant à moins d'un an des obligations découlant de contrats de location-acquisition	1 460	1 120	1 525
Tranche échéant à moins d'un an de la dette à long terme	2 673	1 249	914
<b>Total du passif à court terme</b>	<b>25 845</b>	<b>18 285</b>	<b>25 115</b>
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	3 040	3 104	3 728
Dette à long terme	7 595	1 226	852
Impôts futurs	1 758	1 888	1 758
Avantages incitatifs reportés	2 022	1 995	1 931
<b>Total du passif</b>	<b>40 260</b>	<b>26 498</b>	<b>33 384</b>

### Capitaux propres

Capital social	15 190	14 179	14 774
Bénéfices non répartis	50 761	39 707	46 388
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>65 951</b>	<b>53 886</b>	<b>61 162</b>
	<b>106 211 \$</b>	<b>80 384 \$</b>	<b>94 546 \$</b>

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

(Non vérifiés)

(En milliers de dollars)

	Pour les trois mois terminés le		Pour les six mois terminés le	
	31 juillet 2004	26 juillet 2003	31 juillet 2004	26 juillet 2003
<b>Solde au début de la période</b>	<b>47 780 \$</b>	<b>37 680 \$</b>	<b>46 388 \$</b>	<b>37 812 \$</b>
Bénéfice net	3 780	2 543	5 968	2 924
	<b>51 560</b>	<b>40 223</b>	<b>52 356</b>	<b>40 736</b>
Dividendes	799	516	1 595	1 029
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>50 761 \$</b>	<b>39 707 \$</b>	<b>50 761 \$</b>	<b>39 707 \$</b>

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(Non vérifiés) (En milliers de dollars, sauf les montants par action)	Pour les trois mois terminés le		Pour les six mois terminés le	
	31 juillet 2004	26 juillet 2003	31 juillet 2004	26 juillet 2003
<b>Ventes</b>	<b>56 528 \$</b>	<b>54 180 \$</b>	<b>107 205 \$</b>	<b>99 450 \$</b>
<b>Coût des marchandises vendues et charges</b>				
Coût des marchandises vendues et charges générales et charges de vente et d'administration	48 142	47 923	92 756	90 342
Intérêts	125	63	246	130
Amortissement	2 221	2 028	4 405	3 986
Radiation d'immobilisations	145	13	360	13
	<b>50 633</b>	<b>50 027</b>	<b>97 767</b>	<b>94 471</b>
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices	5 895	4 153	9 438	4 979
Provision pour impôts sur les bénéfices	2 115	1 610	3 470	2 055
<b>Bénéfice net</b>	<b>3 780 \$</b>	<b>2 543 \$</b>	<b>5 968 \$</b>	<b>2 924 \$</b>
<b>Bénéfice net par action</b>				
De base	0,71 \$	0,50 \$	1,13 \$	0,58 \$
Dilué	0,68	0,48	1,08	0,55
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation ('000)</b>	<b>5 309</b>	<b>5 127</b>	<b>5 278</b>	<b>5 076</b>

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Non vérifiés) (En milliers de dollars)	Pour les trois mois terminés le		Pour les six mois terminés le	
	31 juillet 2004	26 juillet 2003	31 juillet 2004	26 juillet, 2003
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Bénéfice net	3 780 \$	2 543 \$	5 968 \$	2 924 \$
Redressements pour déterminer les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation				
Amortissement	2 221	2 028	4 405	3 986
Radiation d'immobilisations	145	13	360	13
Amortissement des avantages incitatifs reportés	(148)	(109)	(267)	(216)
	<b>5 998</b>	<b>4 475</b>	<b>10 466</b>	<b>6 707</b>
Variation nette des soldes hors caisse du fonds de roulement liée à l'exploitation	(802)	(3 022)	(14 020)	(12 996)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>5 196</b>	<b>1 453</b>	<b>(3 554)</b>	<b>(6 289)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Remboursement d'un prêt à un administrateur	-	-	566	-
Produit des contrats de location-acquisition	-	3 970	-	3 970
Remboursement des obligation découlant de contrats de location-acquisition.	(379)	(368)	(753)	(734)
Produit de la dette à long terme	5 946	-	9 184	-
Remboursement de la dette à long terme	(364)	(434)	(682)	(774)
Avantages incitatifs reportés	70	182	358	298
Émission de capital social	392	486	416	499
Dividendes versés	(796)	(513)	(1 321)	(1 016)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>4 869</b>	<b>3 323</b>	<b>7 768</b>	<b>2 243</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Acquisitions d'immobilisations	(3 347)	(1 494)	(8 945)	(6 093)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(3 347)</b>	<b>(1 494)</b>	<b>(8 945)</b>	<b>(6 093)</b>
<b>Augmentation (diminution) des espèces et quasi-espèces</b>	<b>6 718</b>	<b>3 282</b>	<b>(4 731)</b>	<b>(10 139)</b>
Espèces et quasi-espèces au début de la période	10 618	1 619	22 067	15 040
<b>Espèces et quasi-espèces à la fin de la période</b>	<b>17 336 \$</b>	<b>4 901 \$</b>	<b>17 336 \$</b>	<b>4 901 \$</b>
<b>Information supplémentaire :</b>				
Intérêts payés pendant la période	125 \$	63 \$	246 \$	130 \$
Impôts sur les bénéfices payés pendant la période, montant net	1 724	1 308	4 895	5 143

(Non vérifiés – Chiffres des tableaux en milliers de dollars, sauf les données relatives aux actions)

## **1. Présentation de l'information**

Les présents états financiers consolidés provisoires (les « états financiers ») ne comprennent pas toute l'information requise selon les principes comptables généralement reconnus du Canada relatifs aux états financiers. Par conséquent, ils devraient être lus en tenant compte des plus récents états financiers annuels, soit ceux couvrant la période de 53 semaines terminée le 31 janvier 2004.

Le chiffre d'affaires de la Société suit habituellement une courbe saisonnière; en effet, les ventes au détail sont plus élevées au cours des troisième et quatrième trimestres, résultats attribuables respectivement à la période de la rentrée des classes et à la période des Fêtes.

## **2. Conventions comptables**

Les présents états financiers ont été préparés en utilisant les mêmes conventions comptables et les mêmes méthodes d'application que celles utilisées pour préparer les états financiers annuels les plus récents, soit ceux couvrant la période de 53 semaines terminée le 31 janvier 2004, à l'exception de ce qui suit :

### **Dépréciation d'actifs à long terme**

Au 1<sup>er</sup> février 2004, la Société a adopté les nouvelles recommandations de l'ICCA relatives au chapitre 3063 intitulé « Dépréciation d'actifs à long terme ». La norme fournit des directives sur la constatation, la mesure et l'information applicables à la dépréciation des actifs à long terme et remplace la norme précédente portant sur les dispositions sur les réductions de valeur. La société effectuera un test de recouvrabilité si des événements ou des changements de situation indiquent que la valeur comptable des actifs à long terme pourrait ne pas être recouvrable.

### **Relations de couverture**

En décembre 2001, le Conseil des normes comptables a publié la note d'orientation concernant la comptabilité 13 (NOC-13), intitulée « Relations de couverture », comme modifiée. En juin 2002, l'abrégé des délibérations CPN-128 (CPN-128) du Comité sur les problèmes nouveaux intitulé « Comptabilisation des instruments financiers dérivés détenus à des fins de transaction (négociation) ou de spéculation ou à des fins autres que de couverture » a également été publié. Le NOC-13 établit les critères pour l'identification, la désignation, la documentation et l'efficacité des relations de couverture aux fins de l'application de la comptabilité de couverture. Le CPN-128 établit qu'un instrument financier autonome qui donne lieu à un actif financier ou à un passif financier et qui est détenu à des fins de transaction ou de spéculation ou ne répond pas aux conditions de la comptabilité de couverture exposées dans la NOC-13 devrait être constaté dans le bilan et évalué à la juste valeur, et les variations de la juste valeur constatées dans les résultats de l'exercice. La Société a adopté la NOC-13 et le CPN-128 en date du 1<sup>er</sup> février 2004.

Aucun des contrats de change de la Société n'a été désigné comme un instrument de couverture aux fins comptables avant le 1<sup>er</sup> mai 2004. Ainsi, tous ces contrats ont été comptabilisés à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les résultats de l'exercice. L'effet à ce jour pour le présent exercice est négligeable. Depuis le 1<sup>er</sup> mai 2004, les contrats de change de la Société sont désignés comme des instruments de couverture aux fins comptables. Par conséquent, il est peu probable que des bénéfices ou des pertes de change non réalisés se reproduisent au cours des trimestres subséquents.

## **3. Dette à long terme**

Pour la période de six mois ayant pris fin le 31 juillet 2004, la Société a prélevé 9,2 millions de dollars en vertu de diverses facilités de crédit à sa disposition. Remboursables sur une période de 48 à 60 mois, ces prélèvements portent intérêt à des taux variant entre 5,09 % et 5,98 %, et sont garantis par le matériel et les agencements des magasins financés en vertu de ces facilités.

## **4. Capital social**

Au 7 septembre 2004, 2 303 951 actions de catégorie A avec droit de vote subalterne et 3 020 000 actions de catégorie B avec droit de vote étaient en circulation. De plus, un nombre de 351 140 options sur actions, dont les prix d'exercice vont de 3,75 \$ à 7,25 \$, étaient en circulation. De ces options en circulation, 161 140 étaient exerçables. Les détails se retrouvent dans la note 8 des états financiers consolidés contenus dans le rapport annuel 2003 de Le Château.

Pour la période de trois mois terminée le 31 juillet 2004, 72 510 actions ont été émises pour une contrepartie en espèces de 392 000 \$, et 76 310 actions ont été émises pour une contrepartie en espèces de 417 000 \$ pour la période de six mois ayant pris fin le 31 juillet 2004.

#### 4. Capital social (suite)

Pour la période de six mois terminée le 31 juillet 2004, aucune contrepartie n'a été comptabilisée lors de l'octroi d'options en vertu du régime d'options sur actions, car aucune option sur actions n'a été octroyée au cours de cette période.

Pour les options sur actions octroyées du 27 janvier 2002 au 25 janvier 2003, si la Société avait utilisé sur une base pro forma la méthode de comptabilisation à la juste valeur du marché pour son régime d'options sur actions, son bénéfice net, ainsi que le bénéfice de base par action et le bénéfice par action en circulation après dilution, auraient été les suivants :

	Pour les trois mois terminés le		Pour les six mois terminés le	
	31 juillet 2004	26 juillet 2003	31 juillet 2004	26 juillet 2003
<b>Bénéfice net tel qu'indiqué</b>	<b>3 780 \$</b>	<b>2 543 \$</b>	<b>5 968 \$</b>	<b>2 924 \$</b>
Ajustement pro forma	(9)	(17)	(26)	(46)
<b>Bénéfice net pro forma</b>	<b>3 771 \$</b>	<b>2 526 \$</b>	<b>5 942 \$</b>	<b>2 878 \$</b>
<b>Bénéfice par action pro forma</b>				
De base	0,71 \$	0,49 \$	1,13 \$	0,57 \$
Dilué	0,68	0,47	1,08	0,54

#### 5. Résultat par action

Le nombre d'actions utilisé pour calculer les bénéfices par action s'établit comme suit :

	Pour les trois mois terminés le		Pour les six mois terminés le	
	31 juillet 2004	26 juillet 2003	31 juillet 2004	26 juillet 2003
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation – de base	5 309 035	5 126 504	5 278,098	5 075 728
Effet dilutif des options d'achat d'action	233 534	207 654	226 150	208 445
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation - dilué	5 542 569	5 334 158	5 504 248	5 284 173

#### 6. Information sectorielle

	Pour les trois mois terminés le		Pour les six mois terminés le	
	31 juillet 2004	26 juillet 2003	31 juillet 2004	26 juillet 2003
<b>Ventes</b>				
Canada	54 554 \$	52 277 \$	103 317 \$	95 869 \$
États-Unis	1 974	1 903	3 888	3 581
	<b>56 528 \$</b>	<b>54 180 \$</b>	<b>107 205 \$</b>	<b>99 450 \$</b>
<b>Bénéfice net (perte nette)</b>				
Canada	3 878 \$	2 828 \$	6 159 \$	3 714 \$
États-Unis	(98)	(285)	(191)	(790)
	<b>3 780 \$</b>	<b>2 543 \$</b>	<b>5 968 \$</b>	<b>2 924 \$</b>
<b>Actifs sectoriels</b>				
Canada	102 098 \$	76 204 \$	102 098 \$	76 204 \$
États-Unis	4 113	4 180	4 113	4 180
	<b>106 211 \$</b>	<b>80 384 \$</b>	<b>106 211 \$</b>	<b>80 384 \$</b>

#### 7. Données comparatives

Certaines données comparatives ont été reclassées afin qu'elles soient conformes au mode de présentation adopté pour la période en cours.