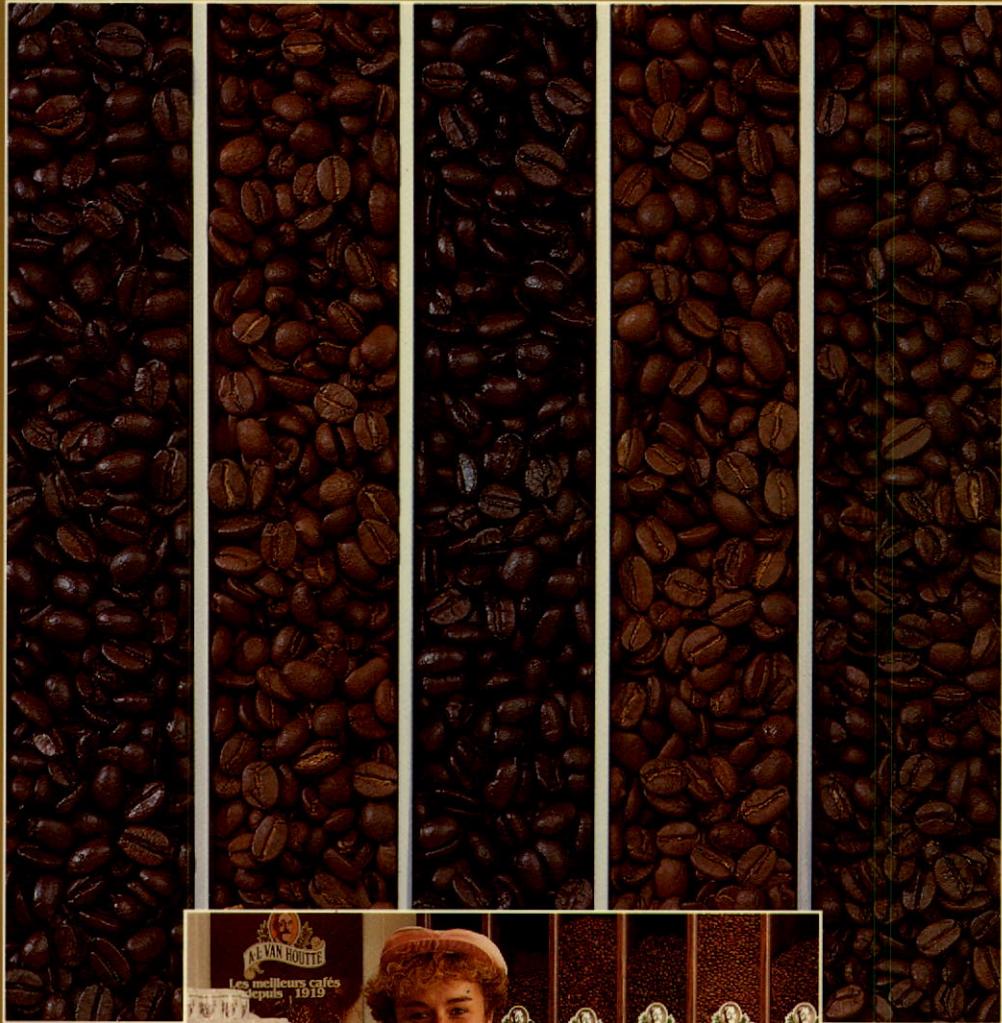
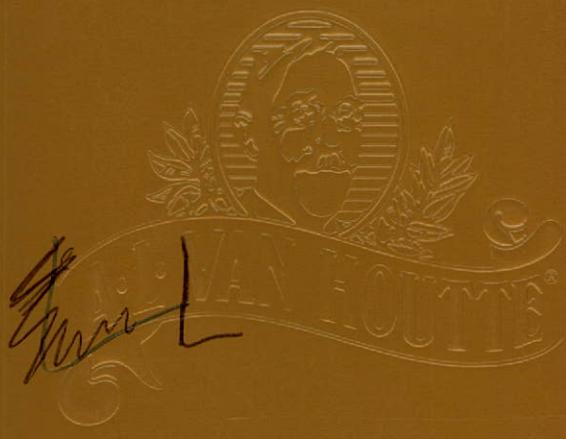


Van (A.L.) Houtte

C



Annual Report 1990

## TABLE OF CONTENTS

---

Financial Highlights	1
Report to Shareholders	2
Corporate Information	8
Auditor's Report	9
Consolidated Financial Statements	10

---

## ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS

The Annual General Meeting of the Shareholders will take place on August 21, 1990, at 11:30 a.m. at the Sheraton Centre, 1201, René-Lévesque Blvd. West, Montréal.

## CORPORATE PROFILE

**A.L. Van Houtte, Québec  
Leader in the Gourmet Coffee  
Market.**

Founded in Montréal in 1919 by Albert-Louis Van Houtte, the company's operations involve the roasting, packaging and marketing of gourmet coffees under the A.L. Van Houtte, Orient Express and Christophe Van Houtte brands.

Since 1981, the Company has been operating a network of café-bistros and coffee-bars, either directly or through franchises, including 77 in Québec and 5 in Ontario.

## FINANCIAL RETROSPECTIVE

### REVENUE

(in thousands of dollars)



### NET INCOME

(in thousands of dollars)



### EARNINGS PER SHARE



## CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

(in thousands of dollars, except for per share amounts)

	March 31 1990	\$	For the year ended			
			March 26 1988	March 28 1987	March 29 1986	March 31 1985
<b>Revenue</b>						
Sales	<b>21,252</b>	18,711	12,655	11,874	9,539	8,253
Royalties	<b>1,114</b>	1,030	842	599	441	239
Franchise entry fees	<b>225</b>	377	188	204	211	84
	<b>22,591</b>	20,118	13,685	12,677	10,191	8,576
Income before income taxes and other items	<b>2,950</b>	2,405	2,129	1,196	809	624
Income before extraordinary item	<b>1,875</b>	1,455	1,281	739	550	409
Net income	<b>1,868</b>	1,242	1,235	739	541	375
Earnings per share	<b>0.45</b>	0.30	0.33	0.23	0.16	0.10

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

(in thousands of dollars)

	March 31 1990	April 1 <sup>st</sup> 1989	March 26 1988
	\$	\$	\$
Assets	<b>16,809</b>	13,581	10,703
Long-term debt	<b>1,342</b>	1,428	-
Working capital	<b>7,949</b>	5,588	4,235
Shareholders' equity	<b>12,928</b>	9,789	8,533



## MESSAGE TO SHAREHOLDERS

By efficiently applying its segmentation strategy, A.L. Van Houtte was able to significantly expand its market share during the year and to position itself among the leaders in the Canadian coffee industry, a market which has reached maturity and remained stable over the past few years.

For the fiscal year ended March 31, 1990, A.L. Van Houtte posted \$22.6 million in consolidated revenue, up 12% from \$20.1 million the previous year. This modest increase is mainly due to the general decline in wholesale prices experienced by the coffee industry over the past year.

Operating income totalled \$2.5 million, compared with \$2.1 million in 1989, an increase of 17%. Net earnings jumped 50% to \$1.9 million or \$0.45 per share, compared with \$1.2 million or \$0.30 per share last year.

Both the addition of new café-bistros and coffee-bars and the increase in sales recorded by existing establishments enabled us to post a 12% increase in our system wide sales in this sector, from \$25.8 million in 1989 to \$28.8 million in 1990.

After the exercise of warrants that reached maturity on February 1, 1990, the Company issued 254,295 subordinate voting shares and increased its liquidity by \$1,271,475, bringing the company's total liquidity to \$5.3 million as at March 31, 1990.

Shareholders' equity reached \$12.9 million or approximately \$2.97 per share versus \$9.8 million or \$2.39 per share as at April 1, 1989. On March 31, 1990, net earnings on shareholders's equity were 14.45% as opposed to 12.68% last year. These positive results demonstrate the Company's desire to maintain its financial credibility with its shareholders and the business community, and are based on various very important factors. Firstly, in 1989, in order to adapt to the tastes and meet the expectations of the most discriminating consumers, we introduced a line of 10 varieties of 225-gram vacuum-packed ground coffee. Likewise, Orient Express started offering varieties and package formats designed specifically for larger food stores.

*A.L. Van Houtte's employees, franchisees and distributors have helped the Company carve a niche for itself among the leaders in its business sectors.*

THE BOARD OF DIRECTORS OF  
A.L. VAN HOUTTE LTÉE:

**Seated:** Messrs Pierre Van Houtte,  
Benoît Beauregard, Pierre-Luc Van Houtte.  
**Standing up:** Messrs Paul-Émile Légaré,  
Gilles Bertrand, Paul-André Guillotte  
and Mrs. Edna Lavoie, executive secretary.



A.L. Van Houtte also opened 7 new establishments in Québec and 2 café-bistros in Toronto, thereby raising the total number of our café-bistros and coffee-bars to 82, including 77 franchise operations.

During the year, we closed two establishments operating under the Christophe Van Houtte banner, due to poor performance. One A.L. Van Houtte coffee-bar ceased operating because its lease was not renewed and a café-bistro was forced to close for reasons beyond the franchisor's control and the local market conditions.

Royalties reached \$1,114,411 this year and entry fees collected amounted to \$225,000.

A.L. Van Houtte's employees, franchisees and distributors have helped the Company carve a niche for itself among the leaders in its business sectors. Management can design the best products and apply the best marketing techniques, but they still have to reach and satisfy the consumer. This is where the franchisees and their employees come in. Each day, they provide their vast clientele with impeccable and attentive service. Also, our coffee distributors



systematically contact all outlets in their territory and ensure they are supplied regularly. Finally, all A.L. Van Houtte and Orient Express employees are part of a team, and contribute to the Company's growth by making highly valuable suggestions to improve our efficiency.

The same factors that contributed to our Company's growth in the past will continue to apply in the 1990s and will determine our future actions. Our priorities will remain unchanged - to be at the forefront of our business sectors by offering our customers top-quality products and an exceptional service. We have solid financial resources and a flexible organization to help us achieve that goal. We will continue with the training programs for our personnel, franchisees and distributors. In Québec, we will pursue our development plan to further penetrate the coffee market under the A.L. Van Houtte, Orient Express and Christophe Van Houtte brands, while focusing our efforts on creating different products tailored to several specific market segments.

In closing, we would like to thank the members of our Board of Directors for their steadfast support. We would also like to thank our employees, franchisees and distributors for their competence and professionalism. To our shareholders, we would like to reaffirm our determination to aggressively pursue our objectives to ensure a better return on their investment.



Paul-André Guillotte  
President and General Manager

July 7, 1990

*The factors that contributed to A.L., Van Houtte's growth in the past will determine our actions in the future.*



ANNUAL REPORT 1990

## CAFÉ-BISTROS AND COFFEE-BARS

MANAGEMENT TEAM FOR THE  
"CAFÉ-BISTROS" DIVISION:

**Messrs Alain Racicot, Assistant Director, Marketing,  
Stéphane Breault, Director, Operations, and Max Busque,  
Assistant-Director, Operations and Supplies.**



*We focus on "freshness"  
for all food items on the  
menu.*

Even if there is a slowdown in economic activity, we are confident that our establishments will show the same historical level of performance. Hence, A.L. Van Houtte plans to open 8 to 10 new establishments during the year. The products offered in our establishments are affordable to all, and consumers do perceive a positive price/value ratio. In our stores, coffees sold by the cup, whether filtered, espresso, cappuccino, viennois or moka, are unique, top-of-the-line products, and are offered in a decaffeinated version. Our new food items, including the "croques" currently on the menus in café-bistros, are key elements in developing a loyal clientele and ensuring that new customers become regular customers. The catering service recently developed in some of our establishments enables our franchisees to provide their customers with food items for all types of meetings. The menus are well balanced and the presentation is very original.

### SALES BY CAFÉ-BISTROS AND COFFEE-BARS <sup>(2)</sup>

(non audited) (in thousands of dollars, except for the number of establishments)

	For the year ended				
	March 31 1990 \$	April 1 <sup>a</sup> 1989 \$	March 26 1988 \$	March 28 1987 \$	March 29 1986 \$
Sales	<b>28,757</b>	25,785	19,279	14,458	9,018
Total number of establishments	<b>82</b>	77	53	43	36
Franchises	<b>77</b>	70	49	41	33

(2) This schedule summarizes the sales of the network of café-bistros and coffee-bars operated by the Corporation and under franchise. The Corporation receives royalties from franchises only.



Since the beginning of the year, we have been updating the design of our establishments to enhance the efficiency of our operations and better showcase our products. Our plan of action has several stages, all of which focus on "freshness" for all food items on the menu. We will concentrate on improving our existing products and on repositioning certain items on the menu. Improving products supply and food cost is an on-going process at A.L. Van Houtte. With regards to operations in our establishments, "quality" is the overriding theme and, to this effect, we provide thorough training and guidance to our franchisees and offer them on-going training programs. A.L. Van Houtte uses promotional activities and advertising to support its dynamic network, with a view of increasing sales, developing a loyal clientele and ensuring customers recognition of the A.L. Van Houtte trademark.

Although consumer reaction to the A.L. Van Houtte concept is definitely positive, we are still not satisfied with our results in Toronto. The challenge we face is to gather all the elements needed to implement our winning formula and continue expanding our network in this area.

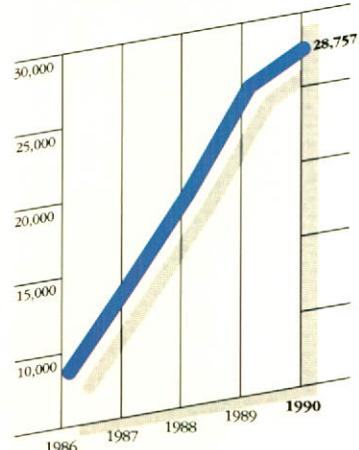
We firmly believe that all these measures will help increase the profitability of our café-bistros and coffee-bars.

## CAFÉ-BISTROS

	For the year ended						
	March 31 1990	April 1 <sup>st</sup> 1989	March 26 1988	March 28 1987	March 29 1986	March 31 1985	March 31 1984
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Regions:</b>							
Montréal	<b>46</b>	48	34	28	22	14	11
Laval	<b>4</b>	4	4	4	3	2	2
South Shore	<b>6</b>	6	5	2	2	2	1
Québec	<b>6</b>	4	4	4	4	3	2
Other regions (province of Québec)	<b>15</b>	12	3	2	2	1	-
Ottawa	<b>2</b>	2	2	2	2	1	1
Toronto	<b>3</b>	1	1	1	1	1	1
Total number of establishments	<b>82</b>	77	53	43	36	24	18
Corporate establishments	<b>5</b>	7	4	2	3	3	5
Franchises	<b>77</b>	70	49	41	33	21	13

## SALES BY CAFÉ-BISTROS AND COFFEE-BARS

(in thousands of dollars)



ANNUAL REPORT 1990

## LEADER IN THE GOURMET COFFEE MARKET

SALES MANAGEMENT TEAM FOR  
A.L. VAN HOUTTE AND ORIENT  
EXPRESS COFFEES:

**Messrs Pierre De Ruelle, President,  
Orient Express Ltée, Pierre-Luc Van  
Houtte, Vice-President, Production  
and Sales, A.L. Van Houtte Ltée, and  
Nicole Brouillette, Vice-President,  
Orient Express Ltée.**



In Canada, the total coffee market is estimated at approximately \$650 million. This industry, dominated mainly by three large multinationals, has not posted any significant growth for several years. However, demand for gourmet and decaffeinated coffees is growing, and the value of this market segment might in fact be about \$70 million.

Because of its products, A.L. Van Houtte is well positioned in this market and, although it has not yet made significant inroads into other markets, it does enjoy a dominant position in Québec.

Our gourmet coffee is sold mainly to supermarkets and specialty stores, with the foodservice market also showing major potential for gourmet coffee products.

During the current year, we intend to expand our distribution network so to increase our customer base. We are determined to provide impeccable service, improve the visibility of our products in all outlets and stimulate sales through promotional activities. Finally, we hope to lay the foundation of a solid distribution network for our products in Ontario.

If consumers react as they did during the 1981-1982 recession, the demand for gourmet coffee should continue to increase. Drinking good coffee seems to be one way that consumers reward themselves during a period of economic slowdown, when they cut down on travel and eat out less often.

*A.L. Van Houtte was able to significantly expand its market share and to position itself among the leaders in the Canadian coffee industry.*



## **BOARD OF DIRECTORS**

Pierre Van Houtte (1)  
 Chairman of the Board  
 A.L. Van Houtte Ltée

Benoît Beauregard (1)  
 Deputy Chairman of the Board  
 A.L. Van Houtte Ltée

Paul-André Guillotte (1) (2)  
 President and General Manager  
 A.L. Van Houtte Ltée

Pierre-Luc Van Houtte (1)  
 Vice-President,  
 Production and Sales  
 Secretary, A.L. Van Houtte Ltée

Paul-Émile Légaré (2)  
 President and Chief Executive Officer  
 Maison Alfred Dallaire Inc.

Gilles Bertrand (2)  
 Partner  
 Guy & Gilbert

(1) member of the Executive Committee  
 (2) member of the Audit Committee

## **SENIOR EXECUTIVE**

Pierre Van Houtte  
 Chairman of the Board

Benoît Beauregard  
 Deputy Chairman of the Board

Paul-André Guillotte  
 President and General Manager

Pierre-Luc Van Houtte  
 Vice-President, Production and Sales  
 Secretary

Micheline Blais  
 Controller

Stéphane Breault  
 Operations Director

## **BANKERS**

Banque Royale du Canada

## **TRANSFER AGENT**

Montréal Trust

## **AUDITORS**

Maheu Noiseux

## **LEGAL ADVISOR**

Guy & Gilbert

## **STOCK EXCHANGE LISTING**

Shares are listed on The Montreal Exchange under the ticker symbol "VH".

## **HEAD OFFICE**

6045, des Grandes Prairies Blvd.  
 Montréal (Québec)  
 H1P 1A5

## **SUBSIDIARIES**

**Les Cafés Orient Express Ltée**  
 295, Benjamin-Hudon Street  
 St-Laurent (Québec)  
 H4N 1J1

## **Café Christophe Van Houtte Inc.**

6045, des Grandes Prairies Blvd.  
 Montréal (Québec)  
 H1P 1A5



Production: L. Brunet & Associates Inc.  
 Design: Bélier Communication Inc.  
 Printing: Imprimerie Renaissance Inc.  
 Photos: Claude Bureau et Associés Inc.

Printed in Canada



ANNUAL REPORT 1990

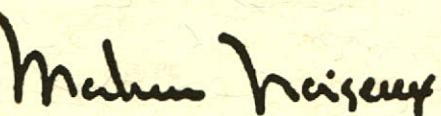
## CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

### AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of  
A.L. Van Houtte Ltée

We have examined the consolidated balance sheet of A.L. Van Houtte Ltée as at March 31, 1990 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company as at March 31, 1990 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.



Chartered Accountants

Laval, May 18, 1990



# CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

	1990	1989
<b>Revenue (note 3)</b>	<b>\$ 22,591</b>	<b>\$ 20,118</b>
Cost of goods sold and operating expenses	19,183	17,134
Financial expenses (note 4)	119	134
Depreciation and amortization (note 4)	833	747
	<b>20,135</b>	18,015
Operating income	2,456	2,103
Investment income	494	302
Income before the undernoted items	2,950	2,405
<b>Income taxes (note 5)</b>		
Current	828	954
Deferred	67	92
Tax benefit	183	(92)
	<b>1,078</b>	954
Income before the undernoted items	1,872	1,451
Share in net income of the company subject to significant influence	3	4
Income before minority interest and extraordinary item	1,875	1,455
Minority interest	7	
Income before extraordinary item	1,868	1,455
Extraordinary item		213
<b>Net income</b>	<b>\$ 1,868</b>	<b>\$ 1,242</b>
<b>Earnings per share (note 6)</b>		
Before extraordinary item	\$ 0.45	\$ 0.35
Net	\$ 0.45	\$ 0.30
Revenue from café-bistros and coffee-bars (For reference only - unaudited)	\$ 28,757	\$ 25,785

## CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME

Year ended March 31, 1990  
(in thousands of dollars, except for per share amounts)

## CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

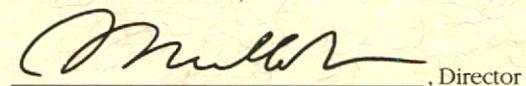
Year ended March 31, 1990  
(in thousands of dollars)

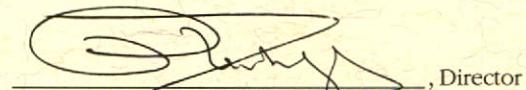
**CONSOLIDATED  
BALANCE SHEET**

March 31, 1990  
(in thousands of dollars)

	1990	1989
<b>ASSETS</b>		
<b>Current assets</b>		
Cash	\$ 173	
Banker's acceptances, term deposit and accrued interest	5,108	\$ 2,833
Accounts receivable	2,442	1,697
Income taxes	74	
Portion of investments receivable within one year	150	
Inventories (note 7)	1,744	1,997
Prepaid expenses	320	805
Tax benefit deductible from future income taxes	32	215
	<b>10,043</b>	7,547
<b>Investments (note 8)</b>	131	23
<b>Fixed assets (note 9)</b>	4,297	3,632
<b>Assets under capital leases (note 10)</b>	60	86
<b>Other assets (note 11)</b>	2,278	2,293
	<b>\$ 16,809</b>	\$ 13,581
<b>LIABILITIES</b>		
<b>Current liabilities</b>		
Bank overdraft		\$ 289
Bank loan (note 12)		60
Accounts payable and accrued charges	\$ 1,998	1,244
Income taxes		272
Deferred franchise entry fees	12	12
Current portion of long-term debt	50	50
Current portion of obligations under capital leases	34	32
	<b>2,094</b>	1,959
<b>Long-term debt (note 13)</b>	1,342	1,428
<b>Obligations under capital leases (note 14)</b>	35	69
<b>Deferred income taxes</b>	214	147
	<b>3,685</b>	3,603
<b>Minority interest</b>	196	189
<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>		
Capital stock (note 15)	7,186	5,915
Retained earnings	5,742	3,874
	<b>12,928</b>	9,789
	<b>\$ 16,809</b>	\$ 13,581

On behalf of the Board,

 , Director

 , Director



# CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

	1990	1989
<b>OPERATING ACTIVITIES</b>		
Income before extraordinary item	\$ 1,868	\$ 1,455
Dividend from the company subject to significant influence	15	
Items not requiring cash:		
Share in net income of the company subject to significant influence	(3)	(4)
Minority interest	7	
Depreciation and amortization	833	747
Loss on write-off of a note receivable	10	
Loss on sales and write-off of fixed assets	5	9
Deferred income taxes and tax benefit	250	
	2,985	2,207
Net change in non-cash working capital items	371	(1,589)
Loss on write-off of inventories	(6)	
<b>Cash and equivalents from operating activities</b>	<b>3,356</b>	<b>612</b>
<b>INVESTING ACTIVITIES</b>		
Acquisition of a subsidiary company		(307)
Notes receivable	(291)	(28)
Receipt of notes receivable	36	25
Purchase of fixed assets	(1,793)	(1,739)
Sale of fixed assets	437	76
Asset acquired under capital lease		(36)
Sale of asset acquired under capital lease		32
Purchase of goodwill		(478)
Rental deposits	(3)	13
Deposit on offer to purchase a building	(100)	
Deferred costs	(14)	(52)
<b>Cash and equivalents applied to investing activities</b>	<b>(1,728)</b>	<b>(2,494)</b>
<b>FINANCING ACTIVITIES</b>		
Notes payable	10	1,509
Repayment of notes payable	(5)	(148)
Note payable on acquisition of a subsidiary company		98
Repayment of long-term debt	(75)	(326)
Obligation under capital lease		36
Repayment of obligations under capital leases	(32)	(63)
Issue of shares	1,271	14
<b>Cash and equivalents from financing activities</b>	<b>1,169</b>	<b>1,120</b>
<b>Increase (decrease) in cash and equivalents</b>	<b>2,797</b>	<b>(762)</b>
<b>Cash and equivalents, beginning</b>	<b>2,484</b>	<b>3,246</b>
<b>Cash and equivalents, ending (note 16)</b>	<b>\$ 5,281</b>	<b>\$ 2,484</b>

## CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

Year ended March 31, 1990  
(in thousands of dollars)

# NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1990  
(tabular amounts expressed  
in thousands of dollars)

## 1- STATUS AND NATURE OF ACTIVITIES

The Company, incorporated under the Canada Business Corporations Act, operates a roasting and distribution coffee business and also operates directly or on a franchise basis café-bistros and coffee-bars. As at March 31, 1990, the number of establishments of café-bistros and coffee-bars was 82 of which 5 are owned by the Company and 77 are operated on a franchise basis. During the year, the Company opened 9 establishments and closed 4 others.

## 2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

### Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Company and those of its subsidiaries, Les Cafés Orient Express Ltée 90 % held and Café Christophe Van Houtte inc. wholly-owned.

### Inventories

Raw materials are valued at the lower of cost or replacement cost. Finished goods and work in process are valued at the lower of cost or net realizable value. The cost of raw materials is determined on the first-in, first-out basis. The cost of finished goods and work in process is determined on the basis of the full cost accounting method.

### Fixed assets

Depreciation is calculated on the following methods, periods and rates:

Diminishing balance method	
Furniture and fixtures	20 %
Vehicle	30 %

Straight-line method	
Furniture and fixtures	10 years
Computer hardware	5 years
Display and tasting equipment	2 to 10 years
Machinery	10 and 15 years
Leasehold improvements	2 to 15 years
Signs	10 years

### Assets under capital leases

Amortization of vehicles is calculated on the diminishing balance method at the rate of 30 % and amortization of computer hardware is calculated on the straight-line method over 65 months.

### Other assets

Amortization is calculated on the straight-line method over the following periods:

Consolidated goodwill	30 years
Goodwill	15 and 30 years
Deferred costs	2 and 3 years

### Franchise entry fees

Franchise entry fees represent the initial outlay by the franchisee in consideration for the opening of the franchise and are accounted for when the Company has substantially performed all initial services provided by the franchise agreement.

## 3- REVENUE

	1990	1989
Sales	\$ 21,252	\$ 18,711
Royalties	1,114	1,030
Franchise entry fees	225	377
	<hr/> <b>\$ 22,591</b>	<hr/> <b>\$ 20,118</b>

## 4-FINANCIAL EXPENSES AND DEPRECIATION AND AMORTIZATION

The financial expenses include the following:

	1990	1989
Interest and bank charges	\$ 28	\$ 59
Interest on long-term debt	68	57
Interest on obligations under capital leases	23	18
	<hr/> <b>\$ 119</b>	<hr/> <b>\$ 134</b>

Depreciation and amortization include:

Depreciation of fixed assets	\$ 686	\$ 589
Amortization of assets under capital leases	26	41
Amortization of consolidated goodwill	59	60
Amortization of goodwill	36	39
Amortization of deferred costs	26	18
	<hr/> <b>\$ 833</b>	<hr/> <b>\$ 747</b>



# CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

## 5- INCOME TAXES

The income tax rate is higher than the federal and provincial basic income tax rate including the surtax (35%) mainly because of these following items:

- a) non deductible expenses;
- b) the tax benefit available to a subsidiary company is not accounted for.

## 6- EARNINGS PER SHARE

Earnings per share are calculated based on the weighted average number of subordinate voting shares and multiple voting shares.

## 7- INVENTORIES

	1990	1989
Raw materials	\$ 1,139	\$ 1,101
Work in process	18	28
Finished goods	587	868
	<b>\$ 1,744</b>	<b>\$ 1,997</b>

## 8- INVESTMENTS

	1990	1989
100 Class A shares of Les Distributions Christophe Van Houtte inc., being 50% of the outstanding voting shares, at the equity method	\$ 2	\$ 14
900 Class B shares of Les Distributions Christophe Van Houtte inc., 12% non-cumulative, non-participating, non-voting, redeemable, at cost	1	1
Shares, at cost	2	2
Notes receivable, interest at rates varying from 0% to 15.75%, receivable until March 15, 1992, in monthly instalments varying from \$60 to \$15,000	276	6
	<b>281</b>	23
Portion receivable within one year	150	
	<b>\$ 131</b>	<b>\$ 23</b>

## 9- FIXED ASSETS

	Cost	Accumulated depreciation	Net	1989
Furniture and fixtures	\$ 911	\$ 373	\$ 538	\$ 507
Machinery	1,857	474	1,383	1,459
Display and tasting equipment	1,952	685	1,267	640
Leasehold improvements	1,753	803	950	864
Signs	16	5	11	16
Computer hardware	223	81	142	146
Vehicle	6		6	
	<b>\$ 6,718</b>	<b>\$ 2,421</b>	<b>\$ 4,297</b>	<b>\$ 3,632</b>

## 10- ASSETS UNDER CAPITAL LEASES

	Cost	Accumulated amortization	Net	1989
Vehicles	\$ 110	\$ 68	\$ 42	\$ 59
Computer hardware	43	25	18	27
	<b>\$ 153</b>	<b>\$ 93</b>	<b>\$ 60</b>	<b>\$ 86</b>

## 11- OTHER ASSETS

	1990	1989
Consolidated goodwill, at unamortized cost	\$ 1,641	\$ 1,711
Goodwill, at unamortized cost	494	530
Rental deposits	8	4
Deposit on offer to purchase a building	100	
Deferred costs, at unamortized cost	35	48
	<b>\$ 2,278</b>	<b>\$ 2,293</b>

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1990  
(tabular amounts expressed  
in thousands of dollars)

**NOTES TO  
CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**

March 31, 1990  
(tabular amounts expressed  
in thousands of dollars)

**12-BANK LOAN**

The Company has available a credit line. Any bank loan related to the credit line is secured by a general assignment of book debts under Section 1571 (d) of the Civil Code and by inventories under Section 178 of the Bank Act.

**13- LONG-TERM DEBT**

	<b>1990</b>	1989
Note payable, 6%, payable on demand or on October 25, 1991, secured by a letter of guarantee by a bank.	\$ 790	\$ 790
Notes payable, 5%, payable in annual instalments of \$50,000 until March 29, 1994, and \$314,818 on March 29, 1995	515	590
Note payable on acquisition of a subsidiary company, 5%, payable May 29, 1995	87	98
	<b>1,392</b>	1,478
Current portion	50	50
	<b>\$ 1,342</b>	\$ 1,428

Instalments required to be paid over the next 5 years are as follows: 1991, \$50,000; 1992, \$840,000; 1993, \$50,000; 1994, \$50,000 and 1995, \$314,818.

**14- OBLIGATIONS UNDER CAPITAL LEASES**

	<b>1990</b>	1989
Obligations related to leased vehicles and computer hardware, payable in monthly instalments until 1992 including interest at rates varying between 12% and 14%	\$ 69	\$ 101
Current portion	34	32
	<b>\$ 35</b>	\$ 69

Payments due in the next 3 years, including interest of \$5,723 are as follows:  
1991, \$38,441; 1992, \$32,066 and 1993, \$4,181.

**15- CAPITAL STOCK**

	<b>1990</b>	1989
<b>Authorized</b>		
Unlimited number of subordinate voting shares, one vote per share, participating and with no par value		
Unlimited number of multiple voting shares, five votes per share, participating and with no par value		
Unlimited number of Class A and B preferred shares, can only be issued in Series, non voting and with no par value		
<b>Issued and paid</b>		
3,000,000 multiple voting shares	\$ 400	\$ 400
1,357,245 subordinate voting shares	6,786	5,515
	<b>\$ 7,186</b>	\$ 5,915

**Issuance**

During the year, the company issued 254,295 subordinate voting shares for \$1,271,475 in cash.

**Shares reserved**

As at March 31, 1990, 10% of outstanding subordinate voting shares being 135,725 subordinate voting shares were reserved to be issued under a purchase option plan for the benefit of the managers and executives of the Company.

**Escrowed shares**

As at March 31, 1990, 1,165,995 multiple voting shares with transfer limitations were held by the trustee. On April 13, 1990, those shares were released.

**16- CASH AND EQUIVALENTS**

	<b>1990</b>	1989
Cash	\$ 173	
Banker's acceptances, term deposit and accrued interest	5,108	\$ 2,833
Bank overdraft		(289)
Bank loan		(60)
	<b>\$ 5,281</b>	\$ 2,484



# CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

## 17- COMMITMENTS AND GUARANTEE

### a) Commitments

The total minimum rental commitments after March 31, 1990, is as follows:

1991	\$ 1,507
1992	1,415
1993	1,209
1994	1,041
1995	927
1996-2003	2,674
	\$ 8,773

An amount of \$6,225,922 out of the \$8,772,556 is assumed by franchisees of the Company.

### b) Guarantee

The Company has guaranteed a lease commitment up to July 1991 for a maximum amount of \$83,200.

## 18- SUBSEQUENT EVENT

On May 8, 1990, Café Christophe Van Houtte inc., a subsidiary of the Company, acquired 90% of the voting shares of Service de Café Christophe Van Houtte inc.. The purchase price will be determined after a review by the Company of the financial statements as at May 8, 1990 of Service de Café Christophe Van Houtte inc.. These financial statements had not been prepared on May 18, 1990.

## 19- TAX BENEFITS AVAILABLE

The financial statements do not reflect potential tax reductions available through the application of losses carried forward against future years' earnings, otherwise subject to income taxes. These losses expire as follows:

Expiry Date	Federal	Provincial
1991	\$ 19	
1995	32	
1996	84	\$ 84
1997	15	15
	\$ 150	\$ 99

## 20- SEGMENTED INFORMATION

The board of directors has determined that the Company and its subsidiaries are an integrated group of enterprises operating mainly in the field of roasting and distribution of coffee; this represents the main field of activity. Also, more than 90% of revenue and assets are derived from Québec businesses.

## 21- COMPARATIVE FIGURES

The presentation of certain accounts of the previous year has been changed to conform with the presentation adopted for the current year.

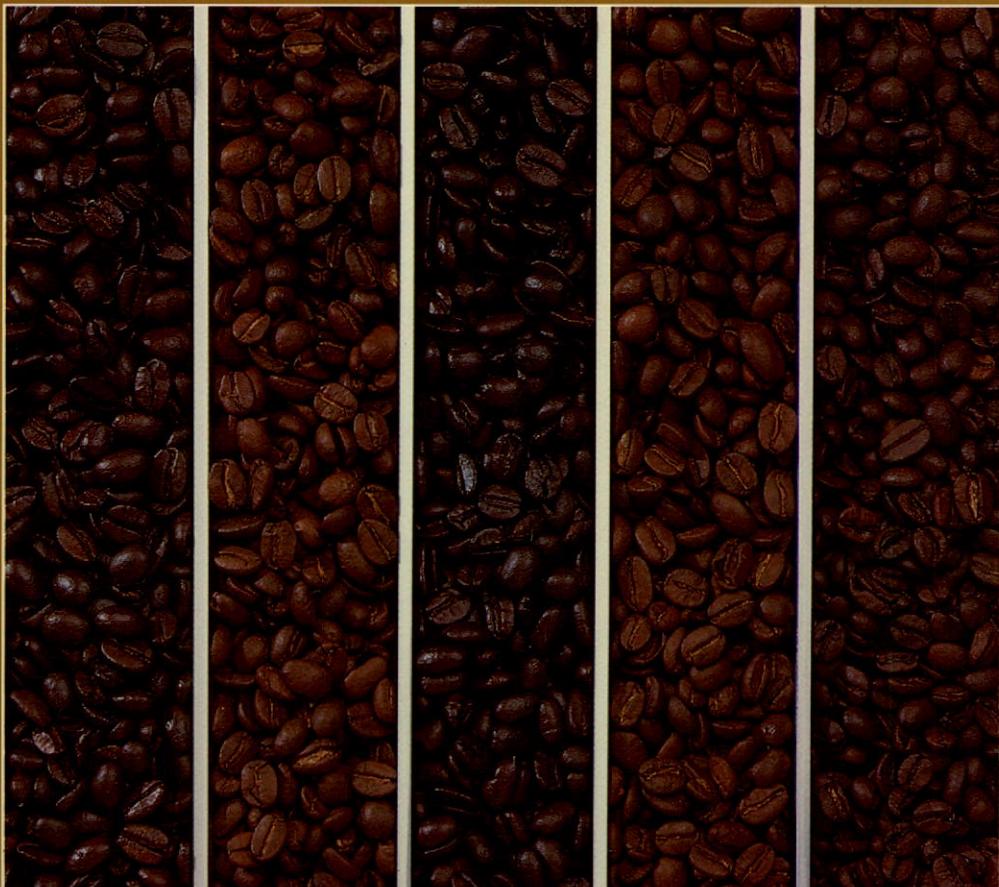
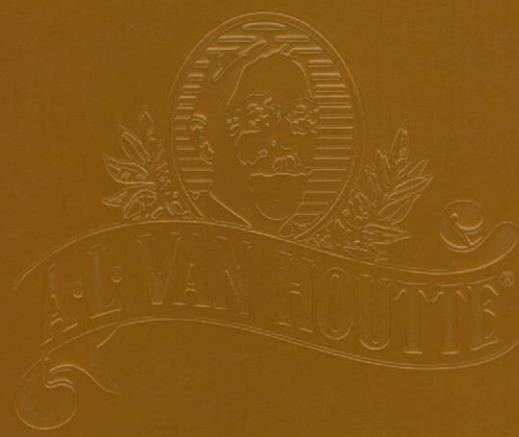
## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

March 31, 1990

(tabular amounts expressed  
in thousands of dollars)



ANNUAL REPORT 1990



*Rapport annuel 1990*

## TABLE DES MATIÈRES

---

Rétrospective financière	1
Message aux actionnaires	2
Renseignements corporatifs	8
Rapport des vérificateurs	9
États financiers consolidés	10

---

## ASSEMBLÉE ANNUELLE

L'assemblée annuelle générale des actionnaires se tiendra mardi, le 21 août 1990 à 11 h 30, au Centre Sheraton, 1201, boul. René-Lévesque Ouest, Montréal.

## PROFIL DE LA COMPAGNIE

**A.L. Van Houtte, le leader au Québec dans le marché des cafés de haut de gamme.**

Fondée à Montréal en 1919 par Albert-Louis Van Houtte, l'entreprise exerce ses activités dans le domaine de la torréfaction, de l'emballage et de la commercialisation de cafés de haut de gamme, sous les dénominations sociales A.L. Van Houtte, Orient Express et Christophe Van Houtte.

Depuis 1981, la société exploite, directement ou en franchise, un réseau de cafés-bistrots et de bars-cafés dont 77 sont établis au Québec et 5 en Ontario.

## RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE

### REVENUS (en milliers de dollars)



### BÉNÉFICE NET (en milliers de dollars)



### BÉNÉFICE PAR ACTION



## RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars sauf les montants par action)

	31 mars 1990	1 <sup>er</sup> avril 1989	26 mars 1988	28 mars 1987	29 mars 1986	31 mars 1985
<b>Revenus</b>						
Ventes	<b>21 252</b>	18 711	12 655	11 874	9 539	8 253
Redevances	<b>1 114</b>	1 030	842	599	441	239
Droits d'entrée	<b>225</b>	377	188	204	211	84
	<b>22 591</b>	20 118	13 685	12 677	10 191	8 576
Bénéfice avant impôts et autres postes	<b>2 950</b>	2 405	2 129	1 196	809	624
Bénéfice avant poste extraordinaire	<b>1 875</b>	1 455	1 281	739	550	409
Bénéfice net	<b>1 868</b>	1 242	1 235	739	541	375
Bénéfice par action	<b>0,45</b>	0,30	0,33	0,23	0,16	0,10

## BILAN CONSOLIDÉ

(en milliers de dollars)

	31 mars 1990	1 <sup>er</sup> avril 1989	26 mars 1988
Actif	<b>16 809</b>	13 581	10 703
Dette à long terme	<b>1 342</b>	1 428	-
Fonds de roulement	<b>7 949</b>	5 588	4 235
Avoir des actionnaires	<b>12 928</b>	9 789	8 533



RAPPORT ANNUEL 1990

REPORT OF MANAGEMENT  
AUG 13 1990  
McGILL UNIVERSITY

## MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

Grâce à l'application efficace de sa stratégie de segmentation, A.L. Van Houtte a réussi, au cours de l'année, à élargir de façon importante sa part de marché de café et à se tailler une place parmi les premières dans l'industrie canadienne dont le marché est parvenu à maturité et demeure stable depuis plusieurs années.

Pour le dernier exercice financier terminé le 31 mars 1990, A.L. Van Houtte a enregistré des revenus consolidés de 22,6 millions \$, ce qui représente une augmentation de 12% sur les revenus de l'exercice précédent, qui se situaient à 20,1 millions \$. Cette modeste augmentation est avant tout imputable à la baisse générale des prix de gros dans l'industrie du café au cours de l'exercice.

Le bénéfice d'exploitation s'établit à 2,5 millions \$, comparativement à 2,1 millions \$ qu'il était en 1989, soit une hausse de 17%. Le bénéfice net a grimpé de 50%, atteignant 1,9 million \$ ou 0,45 \$ par action comparativement à 1,2 million \$ ou 0,30 \$ par action lors de l'exercice précédent.

L'addition de nouveaux cafés-bistrots et de bars-café et l'augmentation des ventes enregistrées par nos établissements nous ont permis de réaliser un chiffre d'affaires de 28,8 millions \$ dans ce secteur, ce qui représente une augmentation de 12% par rapport à 25,8 millions \$ qu'il était en 1989.

Suite à l'exercice des bons de souscription qui sont venus à échéance le 1<sup>er</sup> février 1990, notre société a émis 254 295 actions à droit de vote subalterne et a augmenté ses liquidités de 1 271 475 \$; celles-ci se situaient ainsi à 5,3 millions \$ au 31 mars 1990. .

L'avoir des actionnaires a atteint 12,9 millions \$ ou approximativement 2,97 \$ par action comparativement à 9,8 millions \$ ou 2,39 \$ par action au 1<sup>er</sup> avril 1989. Le bénéfice net sur l'avoir des actionnaires est de 14,45% au 31 mars 1990, comparativement à 12,68% lors de l'exercice précédent. Ces résultats positifs témoignent de notre volonté de maintenir la crédibilité financière de notre société auprès de nos actionnaires et de la communauté d'affaires et reposent sur différents facteurs très importants. D'abord, en 1989, pour s'adapter aux goûts et aux attentes des consommateurs les plus avertis, nous avons introduit sur le marché une gamme de 10 variétés de cafés moulus

*A.L. Van Houtte s'est taillée une place parmi les premières dans ses secteurs d'activités grâce à ses employés, à ses franchisés et à ses distributeurs.*

LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION D'A.L. VAN HOUTTE LTÉE:

**Assis:** Messieurs Pierre Van Houtte,  
Benoît Beauregard, Pierre-Luc Van Houtte.  
**Début:** Messieurs Paul-Émile Légaré,  
Gilles Bertrand et Paul-André Guillotte.  
Apparaît également sur la photo, madame  
Edna Lavoie, secrétaire de direction.



emballés sous vide en format de 225 grammes. De la même façon, Orient Express a commencé à offrir des variétés et des formats d'emballage adaptés plus spécifiquement aux magasins d'alimentation à très grande surface.

A.L. Van Houtte a également procédé à l'ouverture de 7 nouveaux établissements au Québec et de 2 cafés-bistrots à Toronto, portant ainsi le nombre total de nos cafés-bistrots et de bars-café à 82, dont 77 sont détenus en franchise.

En cours d'année, nous avons procédé à la fermeture de deux établissements opérant sous la bannière Christophe Van Houtte parce qu'ils ne présentaient aucune possibilité de redressement. Un bar-café A.L. Van Houtte a cessé ses opérations pour cause de non renouvellement de bail et un café-bistrot a dû fermer ses portes pour des raisons indépendantes du franchiseur ou du marché local.

Les revenus provenant des redevances atteignent cette année 1 114 411 \$ et les droits d'entrée perçus ont été de 225 000 \$.

Si A.L. Van Houtte est parvenue à se tailler une place parmi les premières dans ses secteurs d'activités, c'est grâce à ses employés, à ses franchisés et à ses distributeurs. Les dirigeants peuvent concevoir les meilleurs produits et appliquer les meilleurs concepts de mise en marché, mais faut-il encore atteindre et satisfaire les consommateurs. Ce sont alors les franchisés et leurs employés qui, quotidiennement, offrent à leur vaste clientèle un service impeccable et attentionné. Ce sont également les distributeurs autonomes qui sollicitent systématiquement tous les points de vente de leur territoire et qui assurent un approvisionnement régulier. Ce sont enfin tous les employés d'A.L. Van Houtte et d'Orient Express qui forment équipe, qui apportent des suggestions fort valables pour améliorer notre efficacité et par conséquent contribuent à la progression de notre société.

Les facteurs qui ont contribué au succès de notre entreprise continuent de s'appliquer à la décennie 1990 et dirigeront nos actions dans l'avenir. Nos priorités demeureront celles d'être un chef de file dans nos secteurs d'activités grâce à la qualité de nos produits et aux services exceptionnels que nous offrons à notre clientèle. Pour ce faire, nous disposons de solides ressources financières et nous nous appuyons sur une organisation flexible. Nous continuerons d'appliquer les programmes de formation destinés à notre personnel, à nos franchisés et à nos distributeurs. Au Québec, nous poursuivrons notre plan de développement afin d'augmenter notre pénétration du marché du café sous les marques A.L. Van Houtte, Orient Express et Christophe Van Houtte, tout en axant nos efforts sur la création de produits différenciés pour répondre aux besoins de plusieurs créneaux de marché.

En terminant, nous tenons à remercier sincèrement les membres de notre conseil d'administration pour leur appui constant, et nos employés, franchisés et distributeurs pour leur compétence et leur professionalisme. Nous réitérons à nos actionnaires notre détermination à poursuivre nos objectifs avec rigueur afin de leur assurer un retour supérieur sur leur investissement.



Paul-André Guillotte

Président, directeur général

7 juillet 1990

*Les facteurs qui ont contribué au succès d'A.L. Van Houtte dirigeront nos actions dans l'avenir.*



RAPPORT ANNUEL 1990

## LES CAFÉS-BISTROTS ET BARS-CAFÉS

L'ÉQUIPE DE DIRECTION DE LA DIVISION "CAFÉ-BISTROT":

**Messieurs Alain Racicot, directeur-adjoint au marketing, Stéphane Breault, directeur de l'exploitation et Max Busque, directeur-adjoint, exploitation et approvisionnement.**



*Le thème "fraîcheur" pour nos produits sous-tend toutes nos actions.*



Confiant que la performance de nos établissements devrait se maintenir même dans un contexte de ralentissement économique, A.L. Van Houtte entend procéder à l'ouverture de 8 à 10 nouveaux établissements au cours de l'année. Les produits que nous y offrons sont accessibles à tous et les consommateurs en reconnaissent positivement le rapport qualité/prix. Dans nos établissements, les cafés vendus à la tasse, qu'ils soient filtre, espresso, cappuccino, viennois ou moka, sont des produits différenciés de haut de gamme et tous offerts également en version décaféiné. Les nouveaux mets, dont les "croques", qui sont actuellement au menu dans les cafés-bistrots, contribuent sensiblement à fidéliser notre clientèle et incitent régulièrement de nouveaux clients à les fréquenter de façon assidue. Le service de traiteur qui a été récemment développé et mis en place dans la plupart de nos établisse-

### CHIFFRE D'AFFAIRES DES CAFÉS-BISTROTS ET BARS-CAFÉS<sup>(2)</sup>

(non vérifié) (en milliers de dollars sauf le nombre d'établissements)

	Exercice terminé le				
	31 mars 1990 \$	1 <sup>er</sup> avril 1989 \$	26 mars 1988 \$	28 mars 1987 \$	29 mars 1986 \$
Ventes	<b>28 757</b>	25 785	19 279	14 458	9 018
Nombre total d'établissements	<b>82</b>	77	53	43	36
Nombre d'établissements en franchise	<b>77</b>	70	49	41	33

(2) Ce tableau résume le chiffre d'affaires du réseau des cafés-bistrots et bars-caféés exploités par la Société et en franchise. La Société ne perçoit des redevances qu'auprès des établissements exploités en franchise.



ments permet aux franchisés d'offrir un service qui répond aux besoins de la clientèle pour tous genres de réunions. Les menus proposés sont équilibrés et la présentation des mets est très originale.

Depuis le début de l'année, nous procédons à l'actualisation du "design" de nos établissements pour rendre nos opérations plus efficaces et mettre en valeur nos produits. Notre plan d'action compte plusieurs volets. Le thème "fraîcheur" pour les produits au menu sous-tend toutes nos actions. Nos efforts portent sur la valorisation des produits existants et sur le repositionnement de certains items du menu. L'amélioration des conditions d'approvisionnement et des coûts de denrées est un processus continu chez A.L. Van Houtte. Lorsqu'il s'agit d'exploitation ou d'opérations dans nos établissements, c'est le thème "qualité" qui domine et, à cet effet, nous assurons un excellent encadrement à nos franchisés et leur offrons des programmes de formation continue. A.L. Van Houtte mise sur des activités promotionnelles et publicitaires pour appuyer le dynamisme du réseau, afin d'accroître les ventes, d'assurer la fidélité de sa clientèle et de maintenir sa notoriété.

Bien que la réaction des consommateurs au concept A.L. Van Houtte soit définitivement positive, notre développement à Toronto n'est pas encore satisfaisant pour notre société. Notre défi est donc de mettre ensemble tous les éléments pour réaliser une formule gagnante et poursuivre l'expansion de notre réseau dans ce marché.

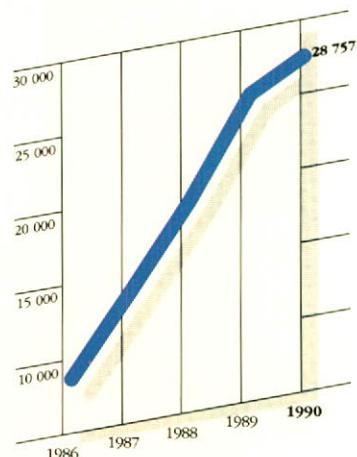
Nous croyons fermement que toutes ces mesures mises de l'avant devraient contribuer à augmenter la rentabilité des cafés-bistrots et des bars-café.

## CAFÉS-BISTROTS

	Exercice terminé le						
	31 mars 1990	1 <sup>er</sup> avril 1989	26 mars 1988	28 mars 1987	29 mars 1986	31 mars 1985	31 mars 1984
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Régions:</b>							
Montréal	<b>46</b>	48	34	28	22	14	11
Laval	<b>4</b>	4	4	4	3	2	2
Rive-Sud	<b>6</b>	6	5	2	2	2	1
Québec	<b>6</b>	4	4	4	4	3	2
Autres							-
(province de Québec)	<b>15</b>	12	3	2	2	1	-
Ottawa	<b>2</b>	2	2	2	2	1	1
Toronto	<b>3</b>	1	1	1	1	1	1
Nombre d'établissements	<b>82</b>	77	53	43	36	24	18
Nombre d'établissements de la Société	<b>5</b>	7	4	2	3	3	5
Nombre d'établissements en franchise	<b>77</b>	70	49	41	33	21	13

## CHIFFRES D'AFFAIRES DES CAFÉS-BISTROTS ET BARS-CAFÉS

(en milliers de dollars)



## LE LEADER DANS LE MARCHÉ DES CAFÉS DE HAUT DE GAMME



L'ÉQUIPE DE DIRECTION POUR LA VENTE DE CAFÉ A.L. VAN HOUTTE ET ORIENT EXPRESS:

**Messieurs Pierre De Ruelle, président, Orient Express Ltée, Pierre-Luc Van Houtte, vice-président, production et ventes, A.L. Van Houtte Ltée, et Nicole Brouillette, vice-présidente, Orient Express Ltée.**

Au Canada, la valeur du marché du café est estimée approximativement à 650 millions \$. Cette industrie, dominée essentiellement par trois grandes entreprises multinationales, n'a pas enregistré de croissance réelle depuis plusieurs années. Cependant, la demande pour du café décaféiné et pour du café de haut de gamme est présentement croissante, et la valeur de ce dernier segment de marché serait d'environ 70 millions \$. A.L. Van Houtte, par ses produits, est donc très bien positionnée dans ce marché et, bien que n'ayant pas fait de percée significative à date dans les marchés extérieurs, s'assure une place dominante au Québec.

Nos ventes de café de haut de gamme se font principalement dans les marchés d'alimentation et dans les boutiques spécialisées, et le marché institutionnel présente également un potentiel important pour des produits de café de haut de gamme.

Au cours de la présente année, nous comptons assurer une plus grande distribution et élargir la base de notre clientèle. À cet égard, nous sommes déterminés à assurer un service impeccable, à accentuer la visibilité de nos produits dans tous les points de vente et à stimuler les ventes par des activités promotionnelles. Enfin, nous comptons jeter les bases d'une organisation solide de distribution de nos produits en Ontario.

Si le consommateur a les mêmes réactions que lors de la récession de 1981-1982, la demande pour le café de haut de gamme devrait continuer de croître. Il s'agit, semble-t-il, d'une façon pour le consommateur de se récompenser en période de ralentissement économique alors qu'il fréquente moins les restaurants et qu'il voyage moins.

*A.L. Van Houtte a réussi à élargir de façon importante sa part de marché de café et à se tailler une place parmi les premières dans l'industrie canadienne.*



## **CONSEIL D'ADMINISTRATION**

Pierre Van Houtte (1)  
 Président du Conseil  
 A.L. Van Houtte Ltée

Benoît Beauregard (1)  
 Vice-président du Conseil  
 A.L. Van Houtte Ltée

Paul-André Guillotte (1) (2)  
 Président et directeur général  
 A.L. Van Houtte Ltée

Pierre-Luc Van Houtte (1)  
 Vice-président, production et ventes  
 et Secrétaire, A.L. Van Houtte Ltée

Paul-Émile Légaré (2)  
 Président et chef de la direction  
 Maison Alfred Dallaire Inc.

Gilles Bertrand (2)  
 Associé  
 Guy & Gilbert

(1) membre du comité exécutif  
 (2) membre du comité de vérification

## **DIRECTION**

Pierre Van Houtte  
 Président du Conseil

Benoît Beauregard  
 Vice-président du Conseil

Paul-André Guillotte  
 Président et directeur général

Pierre-Luc Van Houtte  
 Vice-président, production et ventes  
 Secrétaire

Micheline Blais  
 Contrôleur

Stéphane Breault  
 Directeur de l'exploitation

### **INSTITUTION BANCAIRE**

Banque Royale du Canada

### **AGENT DE TRANSFERT**

Montréal Trust

### **VÉRIFICATEURS**

Maheu Noiseux

### **CONSEILLERS JURIDIQUES**

Guy & Gilbert

### **INSCRIPTION EN BOURSE**

Les actions de la société sont inscrites à la cote de la Bourse de Montréal sous le symbole "VH".

### **SIÈGE SOCIAL**

6045, boul. des Grandes Prairies  
 Montréal (Québec)  
 H1P 1A5

### **FILIALES**

**Les Cafés Orient Express Ltée**  
 295, rue Benjamin-Hudon  
 St-Laurent (Québec)  
 H4N 1J1

### **Café Christophe Van Houtte Inc.**

6045, boul. des Grandes Prairies  
 Montréal (Québec)  
 H1P 1A5



Réalisation: L. Brunet et Associés Inc.  
 Conception: Bélair Communication Inc.  
 Imprimeur: Imprimerie Renaissance Inc.  
 Photos: Claude Bureau et Associés Inc.

Imprimé au Canada



RAPPORT ANNUEL 1990

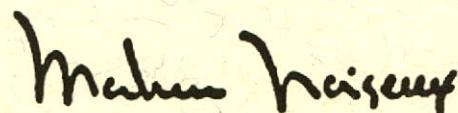
## ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

### RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires de  
A.L. Van Houtte ltée

Nous avons vérifié le bilan consolidé de A.L. Van Houtte ltée au 31 mars 1990 ainsi que les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la société au 31 mars 1990 ainsi que les résultats de son exploitation et de l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.



Comptables agréés

Laval, le 18 mai 1990



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

	1990	1989
<b>Revenus (note 3)</b>	<b>22 591 \$</b>	20 118 \$
Coût des marchandises vendues et frais d'exploitation	19 183	17 134
Frais financiers (note 4)	119	134
Amortissements (note 4)	833	747
	<b>20 135</b>	18 015
Bénéfice d'exploitation	2 456	2 103
Revenus de placements	494	302

Bénéfice avant impôts, quote-part, intérêts minoritaires et poste extraordinaire	2 950	2 405
--	-------	-------

## **Impôts sur le revenu (note 5)**

Exigibles	828	954
Reportés	67	92
Avantage fiscal	183	(92)
	<b>1 078</b>	954

Bénéfice avant quote-part, intérêts minoritaires et poste extraordinaire	1 872	1 451
Quote-part dans le bénéfice net de la société satellite	3	4

Bénéfice avant intérêts minoritaires et poste extraordinaire	1 875	1 455
Intérêts minoritaires	7	

Bénéfice avant poste extraordinaire	1 868	1 455
Poste extraordinaire		213

<b>Bénéfice net</b>	<b>1 868 \$</b>	1 242 \$
---------------------	-----------------	----------

## **Bénéfice par action (note 6)**

Avant poste extraordinaire	0,45 \$	0,35 \$
Net	0,45 \$	0,30 \$
Chiffre d'affaires des cafés-bistrots et bars-café (pour mémoire seulement- non vérifié)	28 757 \$	25 785 \$

	1990	1989
Solde au début	3 874 \$	2 632 \$
Bénéfice net	1 868	1 242
Solde à la fin	5 742 \$	3 874 \$

**RÉSULTATS CONSOLIDÉS**  
exercice terminé le 31 mars 1990  
(en milliers de dollars, sauf les montants par action)

**BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS**  
exercice terminé le 31 mars 1990  
(en milliers de dollars)

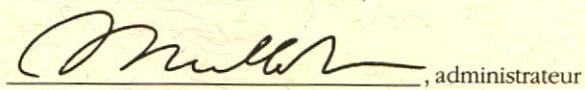
# BILAN CONSOLIDÉ

31 mars 1990

(en milliers de dollars)

	1990	1989
<b>ACTIF</b>		
<b>Actif à court terme</b>		
Encaisse	173 \$	
Acceptations bancaires, dépôt à terme et intérêts courus	5 108	2 833 \$
Débiteurs	2 442	1 697
Impôts sur le revenu	74	
Placements réalisables au cours du prochain exercice	150	
Stocks (note 7)	1 744	1 997
Frais imputables au prochain exercice	320	805
Avantage fiscal déductible d'impôts futurs	32	215
	<b>10 043</b>	7 547
<b>Placements (note 8)</b>	131	23
<b>Immobilisations (note 9)</b>	4 297	3 632
<b>Biens loués en vertu de contrats de location-acquisition (note 10)</b>	60	86
<b>Autres éléments d'actif (note 11)</b>	2 278	2 293
	<b>16 809 \$</b>	13 581 \$
<b>PASSIF</b>		
<b>Passif à court terme</b>		
Découvert bancaire	289 \$	
Emprunt bancaire (note 12)	60	
Créditeurs et frais courus	1 998 \$	1 244
Impôts sur le revenu	272	
Droits d'entrée reportés	12	12
Versements sur la dette à long terme échéant au cours du prochain exercice	50	50
Versements sur obligations découlant de contrats de location-acquisition échéant au cours du prochain exercice	34	32
	<b>2 094</b>	1 959
<b>Dette à long terme (note 13)</b>	1 342	1 428
<b>Obligations découlant de contrats de location-acquisition (note 14)</b>	35	69
<b>Impôts sur le revenu reportés</b>	214	147
	<b>3 685</b>	3 603
<b>Intérêts minoritaires</b>	196	189
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>		
Capital-actions (note 15)	7 186	5 915
Bénéfices non répartis	5 742	3 874
	<b>12 928</b>	9 789
	<b>16 809 \$</b>	13 581 \$

Au nom du conseil d'administration,

 , administrateur

 , administratrice



RAPPORT ANNUEL 1990

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

	1990	1989
<b>EXPLOITATION</b>		
Bénéfice avant poste extraordinaire	1 868 \$	1 455 \$
Dividende de la société satellite	15	
Postes ne comportant aucun mouvement de liquidités:		
Quote-part dans le bénéfice net de la société satellite	(3)	(4)
Intérêts minoritaires	7	
Amortissements	833	747
Perte sur radiation d'effet à recevoir	10	
Perte sur ventes et radiation d'immobilisations	5	9
Impôts sur le revenu reportés et avantage fiscal	250	
	2 985	2 207
Variation nette des postes du fonds de roulement ne constituant pas des liquidités	371	(1 589)
Perte sur radiation de stocks	(6)	
<b>Liquidités provenant de l'exploitation</b>	<b>3 356</b>	<b>612</b>
<b>INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'une filiale		(307)
Effets à recevoir	(291)	(28)
Encaissement d'effets à recevoir	36	25
Achats d'immobilisations	(1 793)	(1 739)
Ventes d'immobilisations	437	76
Bien loué en vertu d'un contrat de location-acquisition		(36)
Vente d'un bien loué en vertu d'un contrat de location-acquisition		32
Achat d'achalandage		(478)
Dépôts sur loyer	(3)	13
Dépôt sur offre d'achat d'un immeuble	(100)	
Frais reportés	(14)	(52)
<b>Liquidités absorbées par l'investissement</b>	<b>(1 728)</b>	<b>(2 494)</b>
<b>FINANCEMENT</b>		
Billet et effets à payer	10	1 509
Remboursements des effets à payer	(5)	(148)
Effet à payer sur acquisition d'une filiale		98
Remboursement de la dette à long terme	(75)	(326)
Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition		36
Remboursement des obligations découlant de contrats de location-acquisition	(32)	(63)
Émission d'actions	1 271	14
<b>Liquidités provenant du financement</b>	<b>1 169</b>	<b>1 120</b>
<b>Augmentation (diminution) des liquidités</b>	<b>2 797</b>	<b>(762)</b>
<b>Liquidités au début</b>	<b>2 484</b>	<b>3 246</b>
<b>Liquidités à la fin (note 16)</b>	<b>5 281 \$</b>	<b>2 484 \$</b>

## ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

Exercice terminé le 31 mars 1990  
(en milliers de dollars)

**NOTES  
COMPLÉMENTAIRES  
AUX ÉTATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS**  
**31 mars 1990**  
(en milliers de dollars pour les tableaux)

**1- STATUT ET NATURE DES ACTIVITÉS**

La société, constituée en vertu de la Loi régissant les sociétés par action de régime fédéral, exploite un commerce de torréfaction et de distribution de café et de plus exploite directement ou en franchise des cafés-bistrots et bars-cafés. Au 31 mars 1990, le nombre d'établissements de cafés-bistrots et de bars-cafés s'élève à 82 dont 5 détenus par la société et 77 en franchise. Au cours de l'exercice, la société a ouvert 9 établissements et a effectué la fermeture de 4 autres établissements.

**2- PRINCIPALES PRATIQUES COMPTABLES**

**Principes de consolidation**

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la société et ceux de ses deux filiales: Les Cafés Orient Express ltée détenue à 90 % et Café Christophe Van Houtte inc. détenue à 100 %.

**Stocks**

Les stocks de matières premières sont évalués au moindre du coût ou de la valeur de remplacement. Les stocks de produits finis ainsi que les produits en cours de fabrication sont évalués au moindre du coût ou de la valeur nette de réalisation. Dans le cas des matières premières, le coût est déterminé selon la méthode de l'épuisement successif. Pour ce qui est des produits finis et des produits en cours de fabrication, le coût est calculé selon la méthode du prix de revient complet.

**Immobilisations**

L'amortissement est calculé selon les méthodes, périodes et taux suivants:

Amortissement dégressif

Ameublement	20 %
Matériel roulant	30 %

Amortissement constant

Ameublement	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Équipement dépositaire et dégustation	2 à 10 ans
Machinerie	10 et 15 ans
Améliorations locatives	2 à 15 ans
Enseignes	10 ans

**Biens loués en vertu de contrats de location-acquisition**

L'amortissement du matériel roulant est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif au taux de 30 % et l'amortissement du matériel informatique est calculé selon la méthode de l'amortissement constant sur une période de 65 mois.

**Autres éléments d'actif**

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement constant sur les périodes suivantes:

Achalandage de consolidation	30 ans
Achalandage	15 et 30 ans
Frais reportés	2 et 3 ans

**Revenus de droits d'entrée**

Les revenus de droits d'entrée représentent le versement initial déboursé par le franchisé en contrepartie de l'octroi d'une franchise; ils sont comptabilisés lorsque la société a fourni l'essentiel des services initiaux prévus par le contrat de franchisage.

**3- REVENUS**

	1990	1989
Ventes	21 252 \$	18 711 \$
Redevances	1 114	1 030
Droits d'entrée	225	377
	<b>22 591 \$</b>	<b>20 118 \$</b>

**4- FRAIS FINANCIERS ET AMORTISSEMENTS**

Les frais financiers comprennent les éléments suivants:

	1990	1989
Intérêts et frais bancaires	28 \$	59 \$
Intérêts de la dette à long terme	68	57
Intérêts de contrats de location-acquisition	23	18
	<b>119 \$</b>	<b>134 \$</b>



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## 4- FRAIS FINANCIERS ET AMORTISSEMENTS (suite)

et les frais d'amortissement comprennent:

	1990	1989
Amortissement des immobilisations	<b>686 \$</b>	589 \$
Amortissement des biens loués en vertu de contrats de location-acquisition	<b>26</b>	41
Amortissement de l'achalandage de consolidation	<b>59</b>	60
Amortissement de l'achalandage	<b>36</b>	39
Amortissement des frais reportés	<b>26</b>	18
	<b>833 \$</b>	747 \$

## 5- IMPÔTS SUR LE REVENU

Le taux d'impôt réel est plus élevé que le taux d'imposition de base fédéral et provincial incluant surtaxe (35 %) principalement à cause des éléments suivants:

- a) dépenses non déductibles;
- b) l'avantage fiscal des pertes d'une filiale n'a pas été comptabilisé.

## 6- BÉNÉFICE PAR ACTION

Le calcul du bénéfice par action est fondé sur le nombre moyen pondéré d'actions à droit de vote subalterne et d'actions à droit de vote multiple.

## 7- STOCKS

	1990	1989
Matières premières	<b>1 139 \$</b>	1 101 \$
Produits en cours	<b>18</b>	28
Produits finis	<b>587</b>	868
	<b>1 744 \$</b>	1 997 \$

## 8- PLACEMENTS

	1990	1989
100 actions catégorie A de Les Distributions Christophe Van Houtte inc., représentant 50 % des actions ayant droit de vote, à la valeur de consolidation	<b>2 \$</b>	14 \$
900 actions catégorie B de Les Distributions Christophe Van Houtte inc., 12 % non cumultaif, non participantes, sans droit de vote, rachetables, au coût	<b>1</b>	1
Actions, au coût	<b>2</b>	2
Effets à recevoir, intérêt variant de 0 % à 15,75 %, encaissables jusqu'au 15 mars 1992, par versements mensuels variant de 60 \$ à 15 000 \$	<b>276</b>	6
	<b>281</b>	23
Portion réalisable au cours du prochain exercice	<b>150</b>	
	<b>131 \$</b>	23 \$

## 9- IMMOBILISATIONS

	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti	Coût non amorti
Ameublement	911 \$	373 \$	538 \$	507 \$
Machinerie	<b>1 857</b>	<b>474</b>	<b>1 383</b>	1 459
Équipement dépositaire et dégustation	<b>1 952</b>	<b>685</b>	<b>1 267</b>	640
Améliorations locatives	<b>1 753</b>	<b>803</b>	<b>950</b>	864
Enseignes	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>11</b>	16
Matériel informatique	<b>223</b>	<b>81</b>	<b>142</b>	146
Matériel roulant	<b>6</b>	<b>6</b>		
	<b>6 718 \$</b>	<b>2 421 \$</b>	<b>4 297 \$</b>	3 632 \$

## 10- BIENS LOUÉS EN VERTU DE CONTRATS DE LOCATION-ACQUISITION

	1990	1989		
	Coût	Amortissement cumulé	Coût non amorti	Coût non amorti
Matériel roulant	110 \$	68 \$	42 \$	59 \$
Matériel informatique	<b>43</b>	<b>25</b>	<b>18</b>	27
	<b>153 \$</b>	<b>93 \$</b>	<b>60 \$</b>	86 \$

## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 mars 1990  
(en milliers de dollars pour les tableaux)

**NOTES  
COMPLÉMENTAIRES  
AUX ÉTATS FINANCIERS  
CONSOLIDÉS**  
**31 mars 1990**  
(en milliers de dollars pour les tableaux)

**11- AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF**

	<b>1990</b>	1989
Achalandage de consolidation, au coût non amorti	1 641 \$	1 711 \$
Achalandage, au coût non amorti	494	530
Dépôts sur loyer	8	4
Dépôt sur offre d'achat d'un immeuble	100	
Frais reportés, au coût non amorti	35	48
	<b>2 278 \$</b>	2 293 \$

**12-EMPRUNT BANCAIRE**

La société dispose d'une marge de crédit. Tout emprunt bancaire relatif à cette marge de crédit est garanti par un transport général de dettes de livres en vertu de l'article 1571 (d) du Code civil et par une cession des stocks en vertu de l'article 178 de la Loi sur le banques.

**13- DETTE À LONG TERME**

	<b>1990</b>	1989
Billet à payer, 6 %, remboursable sur demande ou le 25 octobre 1991, garanti par une lettre de garantie de la banque	790 \$	790 \$
Effets à payer, 5 %, remboursables jusqu'au 29 mars 1994 par versements annuels de 50 000 \$ et 314 818 \$ le 29 mars 1995	515	590
Effet à payer sur acquisition d'une filiale, 5 %, remboursable le 29 mai 1995	87	98
	<b>1 392</b>	1 478
Versements échéant au cours du prochain exercice	50	50
	<b>1 342 \$</b>	1 428 \$

Les versements des 5 prochains exercices se chiffrent à: 1991, 50 000 \$; 1992, 840 000 \$; 1993, 50 000 \$; 1994, 50 000 \$ et 1995, 314 818 \$.

**14- OBLIGATIONS DÉCOULANT DE CONTRATS DE LOCATION-ACQUISITION**

	<b>1990</b>	1989
Obligations relatives à la location de matériel roulant et matériel informatique, remboursables jusqu'en 1992 par versements mensuels incluant les intérêts calculés à des taux variant de 12 % à 14 %	69 \$	101 \$
Versements échéant au cours du prochain exercice	34	32
	<b>35 \$</b>	69 \$

Les versements des 3 prochains exercices, incluant les intérêts de 5 723 \$, se chiffrent à: 1991, 38 441 \$; 1992, 32 066 \$ et 1993, 4 181 \$.

**15- CAPITAL-ACTIONS**

	<b>1990</b>	1989
<b>Autorisé</b>		
Nombre illimité d'actions à droit de vote subalterne, comportant un vote par action, participantes, sans valeur nominale		
Nombre illimité d'actions à droit de vote multiple, comportant cinq votes par action, participantes, sans valeur nominale		
Nombre illimité d'actions privilégiées catégories A et B ne pouvant être émises qu'en séries, sans droit de vote, sans valeur nominale		
<b>Émis et payé</b>		
3 000 000 actions à droit de vote multiple	400 \$	400 \$
1 357 245 actions à droit de vote subalterne	6 786	5 515
	<b>7 186 \$</b>	5 915 \$

**Émission**

Au cours de l'exercice, la société a émis 254 295 actions à droit de vote subalterne et a reçu en contrepartie un montant de 1 271 475 \$ en espèces.

**Actions réservées**

À 31 mars 1990, 10 % des actions à droit de vote subalterne en circulation soit 135 725 actions à droit de vote subalterne ont été réservées pour être émises en vertu d'un régime d'options d'achat d'actions au bénéfice des dirigeants et employés-cadres de la société.



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## 15- CAPITAL-ACTIONS (suite)

### Actions bloquées

Au 31 mars 1990, 1 165 995 actions à droit de vote multiple sont bloquées et détenues par le fiduciaire. Le 13 avril 1990, ces actions ont été libérées.

## 16- LIQUIDITÉS

	1990	1989
Encaisse	173 \$	
Acceptations bancaires, dépôt à terme et intérêts courus	5 108	2 833 \$
Décovert bancaire		(289)
Emprunt bancaire		(60)
	<b>5 281 \$</b>	<b>2 484 \$</b>

## 17- ENGAGEMENTS ET GARANTIE

### a) Engagements

Le total des engagements minimaux au titre de loyers subséquents au 31 mars 1990 est le suivant:

1991	1 507 \$
1992	1 415
1993	1 209
1994	1 041
1995	927
1996-2003	2 674
	<b>8 773 \$</b>

De ce montant de 8 772 556 \$, un montant de 6 225 922 \$ est assumé par des franchisés de la société.

### b) Garantie

La société s'est portée garante d'un engagement locatif jusqu'en juillet 1991 au montant maximal de 83 200 \$.

## 18- ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DU BILAN

Le 8 mai 1990, Café Christophe Van Houtte inc., filiale de la société, a acquis 90 % des actions ayant droit de vote de Service de Café Christophe Van Houtte inc.. Le montant final de la transaction sera déterminé après révision par la société des états financiers au 8 mai 1990 de Service de Café Christophe Van Houtte inc., lesquels n'avaient pas été produits au 18 mai 1990.

## 19- PERTES REPORTÉES À DES FINS FISCALES

L'avantage fiscal provenant du report de pertes d'une filiale n'est pas inscrit aux états financiers. Ces pertes, susceptibles de réduire le revenu imposable des exercices à venir et, conséquemment, de diminuer les impôts sur le revenu, se répartissent comme suit:

Date d'expiration	Fédéral	Provincial
1991	19 \$	
1995	32	
1996	84	84 \$
1997	15	15
	<b>150 \$</b>	<b>99 \$</b>

## 20- INFORMATIONS SECTORIELLES

Le conseil d'administration a établi que la société et ses filiales forment un ensemble intégré d'entreprises opérant principalement dans le domaine de la torréfaction et de la distribution de café; c'est le principal secteur d'activités. De plus, plus de 90 % des revenus et de l'actif de la société proviennent des établissements situés au Québec.

## 21- CHIFFRES COMPARATIFS

La présentation de certains postes de l'exercice précédent a été modifiée en fonction de celle de l'exercice courant.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 mars 1990

(en milliers de dollars pour les tableaux)