



RONA

RAPPORT DE GESTION ET
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
TROISIÈME TRIMESTRE 2012

TABLE DES MATIÈRES

Rapport de gestion	2
États consolidés du résultat net et des autres éléments du résultat global	17
États consolidés des variations des capitaux propres	18
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	20
États consolidés de la situation financière	21
Notes complémentaires	22

RAPPORT DE GESTION DU TROISIÈME TRIMESTRE DE 2012

Périodes de 13 semaines et de 39 semaines terminées le 23 septembre 2012

RONA est le plus important distributeur et détaillant canadien de produits de quincaillerie, de rénovation et de jardinage. La Société exploite, sous diverses bannières, un réseau de près de 800 magasins corporatifs, franchisés et affiliés de dimensions et de formats variés, ainsi qu'un réseau de 14 centres de distribution en quincaillerie et matériaux de construction flexible et parfaitement adapté aux besoins variés de sa clientèle. RONA est également un chef de file dans le marché spécialisé de la plomberie et des systèmes de climatisation, chauffage et ventilation ciblant une clientèle principalement commerciale et professionnelle avec un réseau de près de 60 points de vente et quatre centres de distribution à travers le pays.

Au total, RONA approvisionne près de 1500 points de vente, soit plus de 830 arborant l'une de ses bannières et près de 600 clients, marchands indépendants, de son réseau de distribution. La Société qui emploie près de 30 000 personnes dans toutes les régions du Canada, génère des ventes consolidées de 4,8 milliards de dollars et de plus de 6 milliards en tenant compte de l'impact total des ventes au détail des marchands franchisés, affiliés et autres marchands indépendants qui s'approvisionnent chez RONA. Pour plus de renseignements, visitez rona.ca.

Les ventes de RONA comprennent :

- des ventes au détail, effectuées dans les magasins corporatifs détenus par RONA;
- les redevances sur les ventes au détail effectuées par les magasins franchisés;
- la quote-part des ventes au détail des magasins franchisés dans lesquels RONA détient une participation;
- des ventes en gros effectuées à des magasins franchisés (nettes des quotes-parts de RONA dans ces derniers);
- des ventes en gros effectuées à des magasins affiliés appartenant à des propriétaires exploitants indépendants.

ÉTATS FINANCIERS

Le présent *Rapport de gestion* doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires consolidés non audités de la Société et les notes complémentaires pour les périodes de 13 et 39 semaines terminées le 23 septembre 2012. Les présents états financiers intermédiaires résumés consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les montants figurant dans ces états financiers sont libellés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. RONA a déposé ses états financiers consolidés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et il est possible de les consulter sur le site www.sedar.com ou celui de RONA au www.rona.ca.

MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX PCGR

Dans ce rapport, comme dans sa gestion interne, RONA utilise la notion de « bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements et participations ne donnant pas le contrôle (« BAIIA »). RONA utilise également la notion de « marge brute ajustée », laquelle correspond aux produits des activités ordinaires moins le coût des marchandises vendues, majorés des ajustements relatifs au soutien du réseau.

Bien que le BAIIA n'ait pas de sens normalisé par les IFRS, son usage est largement répandu dans l'industrie et dans les milieux financiers pour mesurer la rentabilité des opérations proprement dites, abstraction faite des considérations fiscales ainsi que de l'utilisation et du coût du capital. Quant à la marge brute ajustée, elle est utilisée par la direction pour analyser la rentabilité de son réseau, compte tenu des ajustements relatifs au soutien du réseau. Comme ces mesures ne sont pas normalisées, elles peuvent ne pas être comparables d'une société à une autre. Cependant, RONA l'établit de la même façon pour chacun de ses secteurs identifiés et, sauf mention expresse, sa méthode ne change pas dans le temps. Le BAIIA et la marge brute ajustée ne doivent pas être considérés isolément ou comme substituts aux autres mesures de performance calculées selon les IFRS, mais plutôt comme renseignements complémentaires.

Les tableaux suivants présentent un rapprochement de ces deux mesures des IFRS :

Rapprochement des mesures non conformes aux PCGR

(non audités, en milliers de dollars, sauf pour les marges exprimées en pourcentage)	Trimestres terminés les			
	23 septembre 2012	25 septembre 2011	Variation \$ sur 2011	Variation % sur 2011
Produits des activités ordinaires	1 336 560	1 347 135	(10 575)	(0,8 %)
Coût des marchandises vendues	(976 832)	(968 696)	(8 136)	(0,8 %)
Marge brute	359 728	378 439	(18 711)	(4,9 %)
Marge brute en % des produits	26,91 %	28,09 %	-	-118 p.b.
Ajustements liés au soutien du réseau ⁽¹⁾	29 621	33 850	(4 229)	(12,5 %)
Marge brute ajustée	389 349	412 289	(22 940)	(5,6 %)
Marge brute ajustée en % des produits	29,13 %	30,60 %	-	-147 p.b.
Marge brute ajustée (excluant éléments inhabituels)	392 029	412 289	(20 260)	(4,9 %)
Marge brute ajustée en % des produits (excluant éléments inhabituels)	29,33 %	30,60 %	-	-127 p.b.
Frais de vente, généraux et d'administration ajustés	(347 830)	(306 873)	(40 957)	(13,3 %)
Frais de vente, généraux et d'administration ajustés (excluant éléments inhabituels)	(324 840)	(306 873)	(17 967)	(5,9 %)
Frais de vente, généraux et d'administration ajustés (excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	(312 364)	(306 873)	(5 491)	(1,8 %)
Loyers	38 970	39 536	(566)	(1,4 %)
BAIIA avant loyers	80 489	144 952	(64 463)	(44,5 %)
BAIIA avant loyers (excluant éléments inhabituels)	106 159	144 952	(38 793)	(26,8 %)
BAIIA avant loyers (excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	118 635	144 952	(26 317)	(18,2 %)
Marge du BAIIA avant loyers (BAIIA avant loyers/produits)	6,02 %	10,76 %	-	-474 p.b.
Marge du BAIIA avant loyers (BAIIA avant loyers/produits, excluant éléments inhabituels)	7,94 %	10,76 %	-	-282 p.b.
Marge du BAIIA avant loyers (BAIIA avant loyers/produits, excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	8,88 %	10,76 %	-	-188 p.b.
BAIIA	41 519	105 416	(63 897)	(60,6 %)
BAIIA (excluant éléments inhabituels)	67 189	105 416	(38 227)	(36,3 %)
BAIIA (excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	79 665	105 416	(25 751)	(24,4 %)
Marge du BAIIA (BAIIA/produits)	3,11 %	7,83 %	-	-472 p.b.
Marge du BAIIA (BAIIA/produits, excluant éléments inhabituels)	5,03 %	7,83 %	-	-280 p.b.
Marge du BAIIA (BAIIA/produits, excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	5,96 %	7,83 %	-	-187 p.b.
Produits financiers	(1 481)	(1 486)	5	0,3 %
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers	(25 224)	(26 947)	1 723	6,4 %
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers (excluant éléments inhabituels)	(25 181)	(26 947)	1 766	6,6 %
Résultat opérationnel	14 814	76 983	(62 169)	(80,8 %)
Résultat opérationnel (excluant éléments inhabituels)	40 527	76 983	(36 456)	(47,4 %)
Résultat opérationnel (excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	53 003	76 983	(23 980)	(31,1 %)
Résultat net attribuable aux actions participantes	5 126	47 750	(42 624)	(89,3 %)
Résultat net attribuable aux actions participantes (excluant éléments inhabituels)	23 948	47 750	(23 802)	(49,8 %)
Résultat net attribuable aux actions participantes (excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	33 080	47 750	(14 670)	(30,7 %)

⁽¹⁾ Correspond aux autres coûts encourus pour amener le stock à l'endroit et dans l'état où il se trouve.

Rapprochement des mesures non conformes aux PCGR

(non audités, en milliers de dollars, sauf pour les marges exprimées en pourcentage)	Année à date			
	23 septembre 2012	25 septembre 2011	Variation \$ sur 2011	Variation % sur 2011
Produits des activités ordinaires	3 688 631	3 635 392	53 239	1,5 %
Coût des marchandises vendues	(2 684 118)	(2 610 562)	(73 556)	(2,8 %)
Marge brute	1 004 513	1 024 830	(20 317)	(2,0 %)
Marge brute en % des produits	27,23 %	28,19 %	-	-96 p.b.
Ajustements liés au soutien du réseau ⁽¹⁾	81 065	84 066	(3 001)	(3,6 %)
Marge brute ajustée	1 085 578	1 108 896	(23 318)	(2,1 %)
Marge brute ajustée en % des produits	29,43 %	30,50 %	-	-107 p.b.
Marge brute ajustée (excluant éléments inhabituels)	1 093 826	1 108 896	(15 070)	(1,4 %)
Marge brute ajustée en % des produits (excluant éléments inhabituels)	29,65 %	30,50 %	-	-85 p.b.
Frais de vente, généraux et d'administration ajustés	(946 366)	(905 530)	(40 836)	(4,5 %)
Frais de vente, généraux et d'administration ajustés (excluant éléments inhabituels)	(920 944)	(905 530)	(15 414)	(1,7 %)
Frais de vente, généraux et d'administration ajustés (excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	(908 468)	(905 530)	(2 938)	(0,3 %)
Loyers	118 334	121 352	(3 018)	(2,5 %)
BAIIA avant loyers	257 546	324 718	(67 172)	(20,7 %)
BAIIA avant loyers (excluant éléments inhabituels)	291 216	324 718	(33 502)	(10,3 %)
BAIIA avant loyers (excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	303 692	324 718	(21 026)	(6,5 %)
Marge du BAIIA avant loyers (BAIIA avant loyers/produits)	6,98 %	8,93 %	-	-195 p.b.
Marge du BAIIA avant loyers (BAIIA avant loyers/produits, excluant éléments inhabituels)	7,89 %	8,93 %	-	-104 p.b.
Marge du BAIIA avant loyers (BAIIA avant loyers/produits, excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	8,23 %	8,93 %	-	-70 p.b.
BAIIA	139 212	203 366	(64 154)	(31,5 %)
BAIIA (excluant éléments inhabituels)	172 882	203 366	(30 484)	(15,0 %)
BAIIA (excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	185 358	203 366	(18 008)	(8,9 %)
Marge du BAIIA (BAIIA/produits)	3,77 %	5,59 %	-	-182 p.b.
Marge du BAIIA (BAIIA/produits, excluant éléments inhabituels)	4,69 %	5,59 %	-	-90 p.b.
Marge du BAIIA (BAIIA/produits, excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	5,03 %	5,59 %	-	-56 p.b.
Produits financiers	(3 954)	(4 197)	243	5,8 %
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers	(77 752)	(79 306)	1 554	2,0 %
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers (excluant éléments inhabituels)	(72 723)	(79 306)	6 583	8,3 %
Résultat opérationnel	57 506	119 863	(62 357)	(52,0 %)
Résultat opérationnel (excluant éléments inhabituels)	96 205	119 863	(23 658)	(19,7 %)
Résultat opérationnel (excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	108 681	119 863	(11 182)	(9,3 %)
Résultat net attribuable aux actions participantes	25 963	67 209	(41 246)	(61,4 %)
Résultat net attribuable aux actions participantes (excluant éléments inhabituels)	54 291	67 209	(12 918)	(19,2 %)
Résultat net attribuable aux actions participantes (excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents)	63 423	67 209	(3 786)	(5,6 %)

⁽¹⁾ Correspond aux autres coûts encourus pour amener le stock à l'endroit et dans l'état où il se trouve.

EXERCICE FINANCIER

L'exercice financier de RONA prend fin le dernier dimanche de chaque année et compte habituellement 52 semaines. Aux fins de la présentation de l'information financière intermédiaire, la clôture des trimestres a lieu le dernier dimanche de mars, de juin, de septembre et de décembre, respectivement et comportent 13 semaines. L'exercice terminé le 25 décembre 2011 compte 52 semaines d'exploitation alors que celui qui se terminera le 30 décembre 2012 comptera 53 semaines.

MISE À JOUR SUR L'ORIENTATION STRATÉGIQUE DE LA SOCIÉTÉ

Annoncé en février dernier, le plan d'affaires 2012-2014 de RONA a pour thème *Nouvelles réalités, nouvelles solutions*. Il reconnaît la nécessité d'adapter l'offre de notre industrie à de nouvelles attentes et aux changements dans les habitudes de consommation chez un grand nombre de consommateurs. Depuis plusieurs années, RONA prévoit l'émergence sur le marché de magasins de proximité adaptés aux exigences nouvelles des consommateurs à la recherche d'un niveau de service supérieur. En réinventant le magasin de proximité au début des années 2000, RONA a été une pionnière en cette matière. Le succès des générations successives de ce nouveau format de magasin confirme les analyses de marché de RONA. Ce nouveau plan capitalise sur nos constants efforts de recherche de marché incluant des études

sur les attentes et le comportement du consommateur, ainsi que sur l'expérimentation continue de nouveaux formats de magasin et de nouvelles formules de vente au détail. Vous trouverez ci-dessous la mise à jour des résultats de ce plan depuis le début de l'exercice.

Plan *Nouvelles réalités, nouvelles solutions*

Mise à jour – année en cours en date du 7 novembre 2012

1. Mise en place d'une nouvelle plateforme numérique intégrée

- Lancement du site Internet rona.ca, consommateurs et entreprise.
- Hausse marquée des ventes en ligne à un panier moyen excédant 200 \$.
- Forte croissance du trafic sur les diverses plateformes numériques de RONA : rona.ca, circulaire en ligne, coupons.rona.ca, ronamag, Facebook, YouTube, etc.
- Plus de 1,3 million d'abonnés au bulletin d'information par courriel RONA.
- Lancement de la campagne publicitaire préolympique et olympique intégrée sous diverses plateformes.
- Lancement de la nouvelle application mobile RONA, au début août, avec près de 50 000 téléchargements à ce jour.

2. Redéploiement du volume des ventes vers des magasins de proximité et satellites dans près de 20 % du réseau de magasins corporatifs

- Fermetures de quatre des dix magasins à grande surface prévues pour 2012, soit les magasins situés dans les régions de Brampton, Mississauga et Whitby, en Ontario, ainsi qu'au nord de Calgary et fermeture graduelle du magasin de grande surface à l'ouest d'Edmonton, en Alberta. Opération de transfert de la clientèle et des volumes de vente vers les autres magasins du réseau en cours.
- Transfert de la clientèle et des volumes de vente de notre magasin traditionnel situé à Peterborough, en Ontario, vers le magasin existant du marchand Millwork recruté dans cette région.
- Treize sites convoités en négociation, deux sites sécurisés et six baux signés pour le redéploiement du volume des ventes des magasins à grande surface vers des magasins de proximité et satellites.
- Ouvertures en octobre et en juin de magasins satellites dans les communautés de New Westminster, en Colombie-Britannique et de Douglasdale, en Alberta.
- Ouverture, au début août, du premier magasin de proximité nouveau concept à Edmonton-Ouest, en Alberta. Ce magasin génère un panier moyen de 20 % supérieur au magasin à grande surface qu'il remplace.
- Expansion du magasin satellite à Georgetown, en Ontario, de 4 800 pieds carrés à 7 100 pieds carrés, un an seulement après son ouverture.
- Consolidation des magasins de proximité TOTEM et RONA dans la région de Medicine Hat, en Alberta.
- Consolidation des centres de livraison matériaux centralisés TOTEM et RONA à Calgary et Edmonton, en Alberta.

3. Poursuite du développement du secteur commercial et professionnel

- Optimisation des récents investissements : acquisitions de Don Park, MPH et Décoration 25 (20 points de vente au total), ajout de cinq points de vente, agrandissement de 175 000 pieds carrés du centre de distribution de Concord, en Ontario, et de 23 000 pieds carrés du centre de distribution de Montréal, au Québec.
- Changement à la structure de gestion et d'exploitation et mise en place d'un plan d'amélioration de l'efficacité.

4. Poursuite du développement du réseau de marchands RONA

- Recrutement de deux marchands d'envergure en Ontario : Kemptville Building Center en novembre et Millwork en mai.
- Projets d'expansion de plus de 40 millions de dollars à ce jour et projets prévus de plus de 50 millions pour 2013.
- Nouvelle équipe de soutien aux marchands combinant les meilleurs éléments de RONA et de TruServ Canada.

5. Retombées annuelles récurrentes anticipées de 10 millions de dollars en 2012, 30 millions en 2013 et 40 millions en 2014

- Report volontaire de la fermeture de cinq magasins à grande surface afin de bien arrimer la fermeture avec l'ouverture de nouveaux magasins de proximité et satellites.
- Le report entraîne une réduction des retombées annuelles récurrentes à 6 millions de dollars pour 2012 et à 25 millions pour 2013.
- Toujours en bonne position pour réaliser les bénéfices annualisés anticipés de plus de 40 millions de dollars en 2014.

6. Investissements en immobilisations prévus de 70 millions de dollars financés à même la vente d'actifs non stratégiques

- Investissements en immobilisations de moins de 20 millions de dollars prévus pour 2012 et de 50 millions pour 2013.
- Vente d'actifs non stratégiques de 10,9 millions de dollars depuis le début de l'exercice.
- Plus de 25 millions de dollars d'actifs détenus en vue de la vente à court terme et plus de 75 millions additionnels identifiés à plus long terme.

7. Frais de restructuration prévus de 110 millions de dollars reliés au redéploiement du volume des ventes dans 20 % du réseau de magasins corporatifs

- 38,7 millions de dollars comptabilisés depuis la mise en place du plan en février dernier.
- Compte tenu du report de la fermeture de magasins et de la réduction de superficie de certains magasins, un montant de 50 millions de dollars est maintenant anticipé pour 2012 et un de 60 millions pour 2013.

Rappelons qu'en plus de positionner RONA à l'avant-garde de son industrie, le plan *Nouvelles réalités, nouvelles solutions* a été bâti en fonction des trois grandes priorités financières annoncées par la Société au troisième trimestre 2011, soit l'amélioration de l'efficacité, l'optimisation de la structure de capital et l'augmentation du rendement sur capital. Le plan sera un important levier d'amélioration du rendement sur capital. Lors de sa mise en place, une contribution annualisée au BAIIA estimée à 10 millions de dollars à compter du quatrième trimestre 2012, à plus de 30 millions pour l'exercice 2013 et plus de 40 millions à compter de 2014 était prévue.

La conjoncture ne facilite pas la mise en œuvre de ce plan; mais celle-ci n'en est pas moins nécessaire si nous voulons assurer une performance financière solide et durable pour RONA et pour ses actionnaires. Afin de bien arrimer les fermetures et le redéploiement de volume vers de nouveaux magasins de proximité et satellites dans les régions ciblées et de minimiser l'impact financier pour RONA, nous avons volontairement retardé la fermeture de cinq magasins à grande surface. Ce report entraîne une réduction des retombées annuelles récurrentes à 6 millions de dollars pour 2012 et à 25 millions pour 2013. Nous sommes cependant toujours en bonne position pour réaliser les bénéfices annualisés anticipés de plus de 40 millions en 2014.

Nos trois priorités financières dictent toujours notre action. Cette discipline est centrée sur l'atteinte d'un rendement du capital supérieur à 10 % à moyen terme. Nous avons enregistré des progrès constants sous ce rapport au cours des quatre trimestres consécutifs terminés le 24 juin dernier. Cette tendance à la hausse a été interrompue au cours du dernier trimestre : une rapide détérioration des conditions de marché et un changement dans la composition de nos ventes en faveur des produits à plus faible marge ont affecté notre bénéfice d'exploitation. La poursuite des initiatives d'optimisation de la structure de capital, notamment la hausse du taux de rotation des stocks et la gestion disciplinée des investissements, a toutefois atténué les effets de cette baisse sur le rendement de notre capital et maintenu la solidité de notre bilan.

Compte tenu du contexte hautement promotionnel et concurrentiel, de la pression anticipée sur les ventes comparables et de l'inflation prévue au niveau des coûts d'exploitation et administratifs, de nouvelles initiatives opérationnelles et mesures d'efficacité sont actuellement mises en place afin de compenser ces éléments et freiner la diminution des profits au cours des prochains trimestres. De plus, notre plan *Nouvelles réalités, nouvelles solutions* continuera de produire des effets positifs de plus en plus importants.

Le tableau ci-dessous représente les réalisations depuis la mise en place des trois priorités financières de la Société au troisième trimestre de 2011.

PRIORITÉS FINANCIÈRES	RÉALISATIONS VS PRIORITÉS (excluant éléments inhabituels et non récurrents)					
	T3-2011	T4-2011	T1-2012	T2-2012	T3-2012	
1. AMÉLIORER L'EFFICACITÉ						
Tendance des ventes comparables à la hausse	✓	✓	✓	✓	-1 %	✗
Hausse de la marge brute en \$	✓	✓	✓	✓	-20,3 M\$	✗
Baisse des SG&A comparables	✓	✓	✓	✓	+2,2 M\$	✗
Hausse de la marge de BAIIA	✓	✓	✓	✓	-187 p.b.	✗
2. OPTIMISER LA STRUCTURE DE CAPITAL						
Vente d'actifs	✓	✓	✓	✓	0,0 M\$	✗
CAPEX / Amortissements	✓	✓	✓	✓	0,8X	✓
Rotation des inventaires	✓	✓	✓	✓	3,54 vs 3,39	✓
Rachat d'actions	✓	✓	✓	✓	n/a*	n/a*
3. ACCROITRE LE RENDEMENT DU CAPITAL						
BAII après impôts	✓	✓	✓	✓	-15,9 M\$	✗
Gestion disciplinée du capital ⁽¹⁾	✓	✓	✓	✓	-24,1 M\$	✓
Rendement du capital ⁽²⁾	✓	✓	✓	✓	4,8 % vs 5,4 %	✗

⁽¹⁾ Capital correspond au fonds de roulement net plus immobilisations corporelles et incorporelles plus actifs non courants détenus en vue de la vente plus goodwill plus projets en cours plus autres actifs financiers et non courants plus actifs d'impôts différés moins autres passifs non courants moins passifs d'impôts différés.

⁽²⁾ Rendement du capital moyen correspond au BAII après impôts, excluant éléments inhabituels et non récurrents / capital moyen.

* La Société a été en période d'interdiction de transiger pour la majeure partie du trimestre compte tenu de la proposition d'acquisition non sollicitée reçue de la Société américaine Lowe's.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU TROISIÈME TRIMESTRE 2012

Les résultats analysés dans la présente section sont ceux de la période de treize semaines terminée le 23 septembre 2012 et, lorsqu'ils sont comparés, ils sont comparés aux résultats de la période de treize semaines terminée le 25 septembre 2011, à moins d'indication contraire.

RONA compte deux secteurs d'activité isolables : (1) distribution et (2) détail et commercial.

Le secteur du détail et commercial regroupe les activités des magasins corporatifs et franchisés de RONA (« Détail ») ainsi que les activités de sa Division du marché commercial et professionnel (« Commercial »).

Voici un tableau résumé des résultats sectoriels de la Société.

Chiffres clés (en milliers de dollars)	Trimestres terminés le			
	23 septembre 2012	25 septembre 2011	Variation \$ sur 2011	Variation % sur 2011
Produits des secteurs				
Détail et commercial	1 026 174	1 045 115	(18 941)	(1,8 %)
Distribution	626 191	607 200	18 991	3,1 %
Total	1 652 365	1 652 315	50	0,0 %
Produits intersectoriels et redevances				
Détail et commercial	(4 305)	(7 206)	2 901	40,3 %
Distribution	(311 500)	(297 974)	(13 526)	(4,5 %)
Total	(315 805)	(305 180)	(10 625)	(3,5 %)
Produits				
Détail et commercial	1 021 869	1 037 909	(16 040)	(1,5 %)
Distribution	314 691	309 226	5 465	1,8 %
Total	1 336 560	1 347 135	(10 575)	(0,8 %)
BAIIA (avant éléments inhabituels et éléments non récurrents)				
Détail et commercial	60 741	85 288	(24 547)	(28,8 %)
Distribution	18 924	20 128	(1 204)	(6,0 %)
Total	79 665	105 416	(25 751)	(24,4 %)
Marge du BAIIA (avant éléments inhabituels et éléments non récurrents)				
Détail et commercial	5,94 %	8,22 %	-	-228 p.b.
Distribution	6,01 %	6,51 %	-	-50 p.b.
Total	5,96 %	7,83 %	-	-187 p.b.
BAIIA (avant éléments inhabituels)				
Détail et commercial	51 627	85 288	(33 661)	(39,5 %)
Distribution	15 562	20 128	(4 566)	(22,7 %)
Total	67 189	105 416	(38 227)	(36,3 %)
Marge du BAIIA (avant éléments inhabituels)				
Détail et commercial	5,05 %	8,22 %	-	-317 p.b.
Distribution	4,95 %	6,51 %	-	-156 p.b.
Total	5,03 %	7,83 %	-	-280 p.b.
BAIIA				
Détail et commercial	25 957	85 288	(59 331)	(69,6 %)
Distribution	15 562	20 128	(4 566)	(22,7 %)
Total	41 519	105 416	(63 897)	(60,6 %)
Marge du BAIIA				
Détail et commercial	2,54 %	8,22 %	-	-568 p.b.
Distribution	4,95 %	6,51 %	-	-156 p.b.
Total	3,11 %	7,83 %	-	-472 p.b.

Après avoir atteint, pendant quatre trimestres consécutifs, des résultats conformes à ses trois priorités financières, soit l'amélioration de l'efficacité, l'optimisation de la structure de capital et la croissance du rendement du capital, RONA a vu sa progression interrompue sur un trimestre marqué par un recul de l'ensemble du secteur canadien de la quincaillerie-rénovation. Ce recul des ventes, jumelé à une intensification de l'activité concurrentielle, a également entraîné une pression sur les marges brutes. Dans cet environnement défavorable, RONA a limité le recul de ses ventes consolidées et des ventes comparables pour l'ensemble de son réseau à près de 1,0 % grâce à des promotions dynamiques. Tout en faisant face au ralentissement du marché, RONA a continué de gérer son capital avec rigueur et discipline. Les flux financiers générés par les activités opérationnelles de la Société ont d'ailleurs presque doublé par rapport à la période correspondante de 2011, pour atteindre 149,4 millions de dollars.

Produits

Les produits consolidés pour le troisième trimestre de 2012 ont atteint 1 336,6 millions de dollars, en baisse de 10,6 millions ou 0,8 %, sur le trimestre correspondant en 2011. La baisse est attribuable à la diminution de 1 % des ventes comparables, partiellement compensée par l'ouverture de nouveaux magasins et le recrutement de marchands.

Ventes comparables

Tel que rapporté au deuxième trimestre de 2012, le nouveau calcul des ventes comparables vise à mieux représenter la performance de l'ensemble du réseau RONA. Il compte maintenant les ventes comparables de distribution aux marchands RONA, lesquelles représentent plus de 25 % des ventes totales. À noter que les ventes comparables des neuf derniers trimestres ont été redressées dans le rapport de gestion. Après une embellie observée de février à juin, les conditions de marché du trimestre ont reflété un retour à la prudence du consommateur, voire à la réticence à l'achat. En réaction à cette attitude, l'ensemble des participants du secteur, y compris RONA, a intensifié leurs activités promotionnelles, exerçant ainsi une pression sur les prix. La réaction rapide de RONA à la réémergence de cet environnement difficile a limité à 1 %, la diminution des ventes comparables sur l'ensemble du réseau RONA. Pour le seul secteur détail et commercial, les ventes comparables ont reculé de 1,8 % alors que les ventes de distribution comparables à l'ensemble des marchands RONA ont augmenté de 3,8 %.

Éléments inhabituels et non récurrents

Tel que prévu à la publication des résultats de fin d'exercice 2011, des éléments inhabituels totalisant 25,7 millions de dollars ont été enregistrés dans le cadre du programme de redéploiement du réseau de magasins à grande surface vers des magasins de proximité et satellites. Une partie de ces éléments, soit 2,7 millions de dollars, a été retranchée de la marge brute. L'autre partie, soit 23,0 millions, a été comptabilisée dans les frais de vente, généraux et d'administration de la Société. Le montant net total après impôts de ces éléments est de 18,8 millions de dollars, soit 0,16 \$ par action. Ces éléments ont nécessité une sortie de fonds de 3,1 millions de dollars. Notons que ces éléments inhabituels ont été présentés distinctement sous la rubrique Charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts à l'état consolidé du résultat net. Au cours du troisième trimestre, la Société a également enregistré d'autres éléments non récurrents, soit les frais entraînés par l'offre non contraignante et non sollicitée de Lowe's, les primes de départ liées à une réorganisation dans les services administratifs en juillet dernier et la hausse ponctuelle des frais de publicité liés à la campagne olympique. Ces frais, qui totalisent 12,5 millions de dollars, ont été comptabilisés dans les frais de vente, généraux et d'administration. Le montant net total après impôts de ces éléments est de 9,2 millions de dollars, soit 0,07 \$ par action.

Le tableau ci-dessous illustre la performance de RONA incluant et excluant les éléments inhabituels et éléments non récurrents.

	Trimestres terminés les			
	23 septembre 2012	25 septembre 2011	Variation \$ sur 2011	Variation % sur 2011
BAlIA	41,5	105,4	(63,9)	(60,6 %)
BAlIA excluant éléments inhabituels	67,2	105,4	(38,2)	(36,3 %)
BAlIA excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents	79,7	105,4	(25,7)	(24,4 %)
Marge du BAlIA	3,11 %	7,83 %	-	-472 p.b.
Marge du BAlIA excluant éléments inhabituels	5,03 %	7,83 %	-	-280 p.b.
Marge du BAlIA excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents	5,96 %	7,83 %	-	-187 p.b.
Résultat net dilué par action	0,04 \$	0,36 \$	(0,32 \$)	(88,9 %)
Résultat net dilué par action excluant éléments inhabituels	0,20 \$	0,36 \$	(0,16 \$)	(44,4 %)
Résultat net dilué par action excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents	0,27 \$	0,36 \$	(0,09 \$)	(25,0 %)

Marge brute

La marge brute se situe à 26,91 %, en baisse de 118 points de base sur le troisième trimestre de 2011. La marge brute ajustée excluant les éléments inhabituels a diminué de 127 points de base pour atteindre 29,33 %. La réduction s'explique principalement par l'intensification de la concurrence occasionnant une hausse des activités promotionnelles et une pression sur les prix de vente dans plusieurs catégories de produits, jumelée à une augmentation de coûts pour certains matériaux, tels que le bois. La baisse provient également d'une augmentation importante des ventes de matériaux de construction à plus faible marge que les produits de quincaillerie.

Frais de vente, généraux et d'administration

Les frais de vente, généraux et d'administration ajustés ont augmenté de 41,0 millions de dollars au cours du troisième trimestre, passant de 306,9 millions en 2011 à 347,8 millions en 2012. Plus de 85 % de cette hausse est attribuable à des éléments inhabituels ou non récurrents. Le solde provient essentiellement de frais liés au développement du réseau de la Division du marché commercial et professionnel, tel qu'observé depuis le début de l'année, ainsi qu'à des acquisitions et ouvertures de magasin.

BAIIA

Au cours du troisième trimestre, le BAIIA avant éléments inhabituels et non récurrents s'est chiffré à 79,7 millions de dollars, comparativement à 105,4 millions au troisième trimestre de 2011, représentant une diminution de 25,7 millions, ou 24,4 %. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse de la marge brute ajustée jumelée à une hausse des frais de vente, généraux et d'administration.

La hausse ponctuelle de 3,2 millions de dollars des coûts d'exploitation dans la Division du marché commercial et professionnel associée à une expansion du réseau a impacté négativement le BAIIA. Bien que l'expansion du réseau soit en voie de réaliser son plein potentiel, un important plan d'amélioration de l'efficacité a d'ailleurs été mis en place dans cette division afin de réduire les coûts d'exploitation vers un niveau conforme à la performance historique de la division.

La marge du BAIIA avant éléments inhabituels et non récurrents a diminué de 187 points de base, passant de 7,83 % au troisième trimestre de 2011 à 5,96 % en 2012. Cette baisse est principalement attribuable à la pression importante sur la marge brute de la Société, compte tenu du changement de mixte de produits, de clients et de conditions de marché particulièrement difficiles.

Le BAIIA après éléments inhabituels et non récurrents s'est chiffré à 41,5 millions de dollars comparativement à 105,4 millions en 2011. La marge du BAIIA après éléments inhabituels et non récurrents est pour sa part passée de 7,83 % au troisième trimestre de 2011 à 3,11 % en 2012.

Intérêts, amortissements et dépréciation

La dépense d'intérêt sur la dette à long terme et sur les emprunts bancaires a diminué de 1,4 million de dollars, soit 21,8 % au cours du trimestre. Cette réduction est attribuable aux économies d'intérêts générées par le rachat de 283 millions de dollars de débetures effectué à la fin de 2011, ainsi qu'à une gestion rigoureuse du bilan et des dépenses en immobilisations, partiellement compensée par une utilisation des facilités de crédit plus élevée qu'au trimestre correspondant en 2011. Les charges d'amortissements et dépréciation des actifs non financiers avant éléments inhabituels ont également diminué au cours du trimestre, passant de 26,9 millions de dollars à 25,2 millions, soit une diminution de 1,7 million, ou 6,6 %, provenant de la réduction importante des investissements en immobilisations en 2011 et 2012, ainsi que de la radiation d'actifs en fin d'exercice 2011.

Résultat net

Bien que la réduction du BAIIA ait été partiellement atténuée par la diminution des frais financiers et des charges d'amortissement, le résultat net avant éléments inhabituels et non récurrents attribuable aux actions participantes à la suite du dividende sur les actions privilégiées a diminué, passant de 47,8 millions de dollars, soit 0,36 \$ par action (dilué) en 2011 à 33,1 millions, soit 0,27 \$ par action (dilué).

Après la comptabilisation d'éléments inhabituels et non récurrents totalisant 28,0 millions de dollars après impôts, le résultat net attribuable aux actions participantes, à la suite du dividende sur les actions privilégiées, est passé de 47,8 millions de dollars à 5,1 millions. Le résultat net par action est pour sa part passé de 0,36 \$ à 0,04 \$. À noter que le nombre moyen d'actions en circulation utilisé dans le calcul du résultat net par action est passé de 131,1 millions d'actions au troisième trimestre 2011 à 121,4 millions d'actions au trimestre correspondant en 2012, à la suite du rachat d'actions dans le cadre du programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités mis en place par la Société en novembre dernier. À ce jour, le prix moyen d'acquisition s'élève à 9,47 \$ par action.

RÉSULTATS CONSOLIDÉS POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 23 SEPTEMBRE 2012

Les résultats analysés dans la présente section sont ceux de la période de neuf mois terminée le 23 septembre 2012 et, lorsqu'ils sont comparés, ils sont comparés aux résultats de la période de neuf mois terminée le 25 septembre 2011, à moins d'indication contraire.

Chiffres clés (en milliers de dollars)	Année à date			
	23 septembre 2012	25 septembre 2011	Variation \$ sur 2011	Variation % sur 2011
Produits des secteurs				
Détail et commercial	2 763 412	2 753 952	9 460	0,3 %
Distribution	1 891 805	1 818 432	73 373	4,0 %
Total	4 655 217	4 572 384	82 833	1,8 %
Produits intersectoriels et redevances				
Détail et commercial	(12 729)	(20 836)	8 107	38,9 %
Distribution	(953 857)	(916 156)	(37 701)	(4,1 %)
Total	(966 586)	(936 992)	(29 594)	(3,2 %)
Produits				
Détail et commercial	2 750 683	2 733 116	17 567	0,6 %
Distribution	937 948	902 276	35 672	4,0 %
Total	3 688 631	3 635 392	53 239	1,5 %
BAIIA (avant éléments inhabituels et éléments non récurrents)				
Détail et commercial	129 970	154 677	(24 707)	(16,0 %)
Distribution	55 388	48 689	6 699	13,8 %
Total	185 358	203 366	(18 008)	(8,9 %)
Marge du BAIIA (avant éléments inhabituels et éléments non récurrents)				
Détail et commercial	4,73 %	5,66 %	-	-93 p.b.
Distribution	5,91 %	5,40 %	-	51 p.b.
Total	5,03 %	5,59 %	-	-56 p.b.
BAIIA (avant éléments inhabituels)				
Détail et commercial	120 856	154 677	(33 821)	(21,9 %)
Distribution	52 026	48 689	3 337	6,9 %
Total	172 882	203 366	(30 484)	(15,0 %)
Marge du BAIIA (avant éléments inhabituels)				
Détail et commercial	4,39 %	5,66 %	-	-127 p.b.
Distribution	5,55 %	5,40 %	-	15 p.b.
Total	4,69 %	5,59 %	-	-90 p.b.
BAIIA				
Détail et commercial	87 186	154 677	(67 491)	(43,6 %)
Distribution	52 026	48 689	3 337	6,9 %
Total	139 212	203 366	(64 154)	(31,5 %)
Marge du BAIIA				
Détail et commercial	3,17 %	5,66 %	-	-249 p.b.
Distribution	5,55 %	5,40 %	-	15 p.b.
Total	3,77 %	5,59 %	-	-182 p.b.

Produits

Les produits consolidés pour les neuf premiers mois de 2012 ont atteint 3 688,6 millions de dollars, en hausse de 53,2 millions ou 1,5 %, sur la période correspondante en 2011. La hausse est attribuable à l'augmentation de 8,4 % des ventes de la Division du marché commercial et professionnel, à l'ouverture de nouveaux magasins, au recrutement de nouveaux marchands affiliés et à une hausse des ventes comparables du réseau RONA, particulièrement les ventes de distribution aux marchands affiliés.

Ventes comparables

Les ventes comparables pour l'ensemble du réseau RONA (détail, commercial et distribution) sont demeurées au même niveau qu'en 2011. Une hausse de 6,2 % des ventes comparables de distribution aux marchands affiliés explique cette performance. Les ventes comparables du

secteur détail et commercial ont pour leur part affiché une baisse de 1,2 %, étant donné l'effet négatif du mixte de produits vendus et du retour à la prudence des consommateurs à compter de la fin mai.

Éléments inhabituels et non récurrents

Des éléments inhabituels totalisant 38,7 millions de dollars ont été enregistrés au cours des trois premiers trimestres dans le cadre du programme de redéploiement du réseau de magasins à grande surface vers des magasins de proximité et satellites, tel qu'anticipé lors de la publication des résultats de fin d'exercice 2011. Une partie de ces éléments, soit 8,2 millions de dollars, a été retranchée à la marge brute. Une autre partie, soit 25,5 millions, a été comptabilisée dans les frais de vente, généraux et d'administration de la Société alors que le solde, soit 5 millions, a été comptabilisé dans les charges d'amortissements et dépréciation des actifs non financiers. Le montant net total après impôts de ces éléments est de 28,3 millions de dollars, soit 0,23 \$ par action. Ces éléments ont nécessité une sortie de fonds de 3,8 millions de dollars. Notons que ces éléments inhabituels ont été présentés distinctement sous la rubrique Charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts à l'état consolidé du résultat net. Au cours des neuf premiers mois de l'exercice, la Société a également enregistré des éléments non récurrents, soit les frais entraînés par l'offre non contraignante et non sollicitée de Lowe's, les primes de départ liées à une réorganisation dans les services administratifs en juillet dernier et la hausse temporaire des frais de publicité liés à la campagne publicitaire olympique. Ces frais qui totalisent 12,5 millions de dollars, ont été comptabilisés dans les frais de vente, généraux et d'administration. Le montant net total après impôts de ces éléments est de 9,2 millions de dollars, soit 0,07 \$ par action (dilué).

Marge brute

La marge brute se chiffre à 27,23 %, en baisse de 96 points de base sur 2011 et la marge brute ajustée excluant les éléments inhabituels a diminué de 85 points de base pour atteindre 29,65 %. Tel que mentionné dans l'analyse des résultats du troisième trimestre, la réduction s'explique principalement par l'intensification de la concurrence occasionnant une hausse des activités promotionnelles et de la pression sur les prix de vente dans plusieurs catégories de produits, particulièrement les matériaux de construction. La baisse provient également d'une augmentation importante des ventes de matériaux de construction à plus faible marge que les produits de quincaillerie. La hausse de coûts pour certains produits, tels que le bois, a également affecté la marge brute. Ces éléments ont été en partie contrebalancés par diverses initiatives d'amélioration de l'efficacité.

Frais de vente, généraux et d'administration

Les frais de vente, généraux et d'administration ajustés ont augmenté de 40,9 millions de dollars au cours des neuf premiers mois de l'exercice, passant de 905,5 millions en 2011 à 946,4 millions en 2012. La hausse a été enregistrée au troisième trimestre 2012, puisqu'au cours des deux premiers trimestres de l'exercice la Société avait réduit ses frais de vente, généraux et d'administration comparables. Cette hausse est attribuable à des éléments inhabituels ou non récurrents, à des frais reliés au développement du réseau de la Division du marché commercial et professionnel ainsi qu'à des acquisitions et ouvertures de magasin. Sur une base comparable, les frais de vente, généraux et d'administration ont diminué de 13,4 millions de dollars depuis le début de l'exercice.

BAIIA

Au cours de la période de neuf mois terminée le 23 septembre 2012, le BAIIA avant éléments inhabituels et non récurrents s'est chiffré à 185,4 millions de dollars, comparativement à 203,4 millions en 2011, représentant une baisse de 18,0 millions, ou 8,9 %. Cette diminution est principalement attribuable à la baisse de la marge brute ajustée jumelée à :

- une hausse des frais de vente, généraux et d'administration enregistrée au cours du troisième trimestre de l'exercice, et
- à des coûts d'exploitation additionnels dans la Division du marché commercial et professionnel depuis le début de l'exercice en rapport avec l'expansion du réseau qui est en voie de réaliser son plein potentiel.

Un plan d'amélioration de l'efficacité a d'ailleurs été mis en place dans cette division afin de réduire les coûts d'exploitation vers un niveau conforme à la performance historique de la division.

La marge du BAIIA avant éléments inhabituels et non récurrents a diminué de 56 points de base, passant de 5,59 % en 2011 à 5,03 % en 2012. Cette baisse est principalement attribuable à la pression importante sur la marge brute de la Société compte tenu du changement de mixte de produits, de clients et de conditions de marché particulièrement difficiles.

Le BAIIA après éléments inhabituels et non récurrents s'est chiffré à 139,2 millions de dollars comparativement à 203,4 millions en 2011. La marge du BAIIA après éléments inhabituels et non récurrents est pour sa part passée de 5,59 % en 2011 à 3,77 % en 2012.

Intérêts, amortissements et dépréciation

La dépense d'intérêt sur la dette à long terme et sur les emprunts bancaires a diminué de 4,8 millions de dollars, soit 24,7 % depuis le début de l'exercice. Cette réduction est attribuable aux économies d'intérêts générées par le rachat de 283 millions de dollars de débentures effectué à la fin de 2011, ainsi qu'à une gestion rigoureuse du bilan et des dépenses en immobilisations, partiellement compensée par une utilisation des facilités de crédit plus élevée qu'en 2011. Les charges d'amortissements et dépréciation des actifs non financiers avant éléments inhabituels ont diminué, passant de 79,3 millions de dollars en 2011 à 72,7 millions en 2012. Tel que mentionné précédemment, un montant de 5 millions de dollars représentant des frais de dépréciation d'actifs non financiers a été comptabilisé dans l'amortissement et dépréciation des actifs non financiers au cours du deuxième trimestre. En incluant ce montant, les charges d'amortissements et dépréciation de 2012 ont été de 77,7 millions de dollars.

Résultat net

La réduction du BAIIA avant éléments inhabituels et non récurrents a été presque entièrement compensée par la diminution des frais financiers et des charges d'amortissement, de sorte que le résultat net avant éléments inhabituels et non récurrents attribuable aux actions participantes, net du dividende sur les actions privilégiées, est passé de 67,2 millions de dollars en 2011 à 63,4 millions en 2012. Le résultat net par action (dilué) avant éléments inhabituels et non récurrents a pour sa part augmenté, passant de 0,51 \$ en 2011 à 0,52 \$ en 2012, compte tenu du rachat d'actions par la Société.

Après la comptabilisation d'éléments inhabituels et non récurrents totalisant 37,5 millions de dollars après impôts, le résultat net attribuable aux actions participantes, net du dividende sur les actions privilégiées, est passé de 67,2 millions de dollars à 26,0 millions. Le résultat net par action dilué est pour sa part passé de 0,51 \$ à 0,21 \$. À noter que le nombre moyen d'actions en circulation utilisé dans le calcul du résultat net par action est passé de 131,1 millions d'actions au troisième trimestre 2011 à 122,9 millions d'actions en 2012, à la suite du rachat d'actions dans le cadre du programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités mis en place par la Société en novembre dernier.

FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

Pour le troisième trimestre 2012, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant variation nette du fonds de roulement, intérêts reçus et impôts sur le résultat versés ont été de 58,4 millions de dollars comparativement à 97,0 millions en 2011. La variation nette du fonds de roulement a été de 92,1 millions de dollars en 2012, comparativement à une variation négative de 16,8 millions en 2011. Cette variation importante est attribuable au changement dans le mixte de produits ainsi qu'à une meilleure gestion des stocks et comptes clients. Après la variation nette du fonds de roulement, les intérêts reçus et les impôts sur le résultat versés, les activités opérationnelles ont donc généré 149,4 millions de dollars en 2012, comparativement à 77,3 millions pour la période correspondante de 2011.

La Société a continué d'exercer une gestion rigoureuse de son capital par un contrôle serré de ses investissements en immobilisations. Pour le troisième trimestre 2012, RONA a investi 19,3 millions de dollars en immobilisations corporelles et en immobilisations incorporelles, soit 6,5 millions ou 25,1 % de moins qu'en 2011. Ces investissements étaient destinés à l'amélioration continue de ses systèmes d'information afin d'accroître l'efficacité opérationnelle ainsi qu'à des travaux d'entretien. Mentionnons que le niveau des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles, excluant les investissements reliés au plan *Nouvelles réalités, nouvelles solutions*, lesquels seront financés par la vente d'actifs excédentaires, sont désormais à un niveau inférieur à la dépense d'amortissements avant éléments inhabituels, de 25,2 millions de dollars au troisième trimestre 2012.

Au cours de l'exercice 2011 et jusqu'à ce jour, RONA a posé plusieurs gestes pour optimiser sa structure de capital. La Société a également mis en place, en novembre dernier, un programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités lui permettant de racheter entre le 11 novembre 2011 et le 10 novembre 2012, jusqu'à concurrence de 11 016 854 actions ordinaires, représentant 10 % de ses 110 168 541 actions ordinaires flottantes, soit 8,4 % de ses 130 520 489 actions ordinaires émises et en circulation au 31 octobre 2011. Les actionnaires peuvent obtenir sans frais un exemplaire des documents déposés auprès de la Bourse de Toronto relativement à l'offre de rachat en écrivant au secrétaire de RONA. Au cours du troisième trimestre de 2012, RONA n'a pu racheter de ses actions puisque la Société a été en période d'interdiction de transiger compte tenu de la proposition d'acquisition reçue de la Société américaine Lowe's. Depuis la mise en place du programme de rachat en novembre 2011, la Société a racheté 10,4 millions d'actions à un prix moyen de 9,47 \$ par action pour un montant de 98,5 millions de dollars en date du 7 novembre 2012. Ces actions ont été annulées.

Malgré une légère hausse du levier, RONA affiche toujours un solide bilan. Au 23 septembre 2012, la dette totale se situait à 395,4 millions de dollars, comparativement à 455,9 millions en 2011. L'endettement net de la Société se situait pour sa part à 345,0 millions de dollars comparativement à 259,6 millions au 25 septembre 2011. Le ratio de la dette nette sur la capitalisation totale était de 15,4 %, comparativement à 10,8 % en 2011. Le ratio dette sur BAIIA (12 derniers mois), est demeuré stable à 1,7.

Le tableau suivant présente un sommaire des obligations contractuelles de la Société au 23 septembre 2012, y compris les contrats de location-exploitation hors bilan utilisés dans le cours normal des affaires. La Société a, en outre, conclu des arrangements hors bilan, tels que des conventions de rachat de biens en stocks et des garanties d'emprunts bancaires; ces arrangements n'apparaissent pas au tableau. La Société se porte garante d'un emprunt bancaire pour un montant de 1,2 million de dollars. Cet emprunt a une durée indéterminée et aucun actif n'est donné en garantie. En vertu de conventions de rachat de biens en stocks, la Société s'est engagée auprès d'institutions financières à racheter les stocks de certains de ses clients à une moyenne de 65 % de la valeur au coûtant des stocks, pour un montant maximal de 46,3 millions de dollars. Dans l'éventualité d'un recours, les stocks seraient écoulés dans le cours normal des activités de la Société. Ces conventions ont une durée indéterminée, mais peuvent être résiliées par la Société avec un préavis de 30 jours. De l'avis de la direction, la probabilité que des paiements importants soient engagés en vertu de ces obligations est faible. Enfin, au 23 septembre 2012, des lettres de crédit à l'importation totalisant 12,1 millions de dollars étaient en circulation pour l'achat de divers produits, principalement des produits saisonniers.

**Obligations contractuelles selon l'échéance
(au 23 septembre 2012)**

Obligations contractuelles	Versements à effectuer selon l'échéance (milliers de dollars)				
	Total	Moins de un an	1 à 2 ans	3 à 4 ans	5 ans et plus
Emprunts à long terme et facilités de crédit	368 408	5 409	6 942	351 863	4 194
Obligations relatives aux biens loués	1 033	313	489	231	-
Contrats de location simple	976 872	139 251	249 568	198 860	389 193
Autres obligations à long terme	14 474	7 678	5 250	400	1 146
Total	1 360 787	152 651	262 249	551 354	394 533

**Données sur les actions en circulation
(au 31 octobre 2012)**

Actions ordinaires	121 403 186
Options non exercées	1 857 500
Total	123 260 686

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Les résultats de RONA varient beaucoup d'un trimestre à l'autre, en raison de la forte saisonnalité liée aux activités de rénovation – construction. La plus forte période de l'année est du printemps à l'automne, avec comme résultat que plus de 80 % du bénéfice net annuel de la Société est généré au cours des deuxième et troisième trimestres de l'exercice. De plus, les ventes du premier trimestre sont toujours inférieures à celles des trois autres, en raison du faible niveau d'activité du secteur de la rénovation – construction en hiver. Enfin, des conditions météorologiques défavorables peuvent avoir une incidence importante sur les ventes. Avec la croissance de la proportion des activités de la Société provenant du secteur du détail, l'effet saisonnier du premier trimestre se révèle également plus important en 2010, 2011 et 2012 que par les années passées. Le deuxième trimestre, quant à lui, est toujours le plus fort de l'exercice, suivi du troisième.

Résultats financiers trimestriels consolidés
(En millions de dollars, à l'exception des résultats par action)

	2012			2011			2010		
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Produits des activités ordinaires	1 336,6	1 417,1	934,9	1 169,2	1 347,1	1 370,0	918,2	1 139,2	1 319,2
BAIIA	41,5	86,6	11,1	37,2	105,4	89,9	8,1	64,8	103,7
BAIIA excluant éléments inhabituels	67,2	94,6	11,1	65,9	105,4	89,9	8,1	64,8	103,7
BAIIA excluant éléments inhabituels et éléments non récurrents	79,7	94,6	11,1	65,9	105,4	89,9	8,1	64,8	103,7
Résultat net (perte nette) attribuable aux actions participantes	5,1	34,1	(13,3)	(153,6)	47,8	37,0	(17,6)	20,0	48,0
Résultat net (perte nette) attribuable aux actions participantes (excluant éléments inhabituels)	23,9	43,6	(13,3)	19,7	47,8	37,0	(17,6)	20,0	48,0
Résultat net (perte nette) attribuable aux actions participantes (excluant éléments inhabituels et non récurrents)	33,1	43,6	(13,3)	19,7	47,8	37,0	(17,6)	20,0	48,0
Résultat net (perte nette) dilué(e) par action (\$)	0,04	0,28	(0,10)	(1,19)	0,36	0,28	(0,13)	0,15	0,36
Résultat net (perte nette) dilué(e) par action (\$) (excluant éléments inhabituels)	0,20	0,36	(0,10)	0,15	0,36	0,28	(0,13)	0,15	0,36
Résultat net (perte nette) dilué(e) par action (\$) (excluant éléments inhabituels et non récurrents)	0,27	0,36	(0,10)	0,15	0,36	0,28	(0,13)	0,15	0,36

Croissance annuelle des ventes comparables
Neuf derniers trimestres

	T3 2012	T2 2012	T1 2012	T4 2011	T3 2011	T2 2011	T1 2011	T4 2010	T3 2010
Secteur détail et commercial	-1,8 %	-0,9 %	-0,8 %	-2,3 %	-5,1 %	-9,6 %	-12,6 %	-6,4 %	-2,3 %
Réseau total RONA	-1,0 %	+1,0 %	-0,3 %	-1,2 %	-4,2 %	-9,3 %	-11,5 %	-6,6 %	-3,1 %

Note : Afin de mieux représenter la performance de l'ensemble du réseau RONA, la notion de ventes comparables a été revue au cours du deuxième trimestre 2012 et compte maintenant les ventes comparables de distribution aux marchands RONA, lesquels représentent plus de 25 % des ventes totales.

DIVIDENDE SUR LES ACTIONS PRIVILEGIEES

Lors de sa rencontre du 6 novembre dernier, le conseil d'administration de RONA a déclaré un dividende trimestriel de 0,3300 \$ par action sur les actions privilégiées catégorie A, série 6, à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende cumulatif. Ce dividende sera versé le 31 décembre 2012 aux actionnaires inscrits le 17 décembre 2012.

PROPOSITION D'ACQUISITION PAR LA SOCIETE AMERICAINE LOWE'S

Le 8 juillet 2012, la Société a reçu une proposition non contraignante et non sollicitée de la société américaine Lowe's, portant sur l'acquisition de la totalité de ses actions émises et en circulation au prix de 14,50 \$ l'action. Le 26 juillet 2012, RONA a informé Lowe's que le conseil d'administration de RONA avait conclu, à l'unanimité, que cette proposition n'était pas dans le meilleur intérêt de RONA et de ses parties intéressées. Le communiqué daté du 31 juillet 2012 détaille ces événements, et précise que la priorité stratégique de la Société demeure la mise en œuvre de son plan d'affaires afin de tirer profit des perspectives favorables qu'elle entrevoit pour son entreprise.

PERSPECTIVES :

- Au cours des prochains trimestres, nous poursuivons la réalisation de notre plan *Nouvelles réalités, nouvelles solutions* et continuerons de gérer de façon très disciplinée en respectant nos trois priorités financières, soit l'amélioration de l'efficacité, l'optimisation du capital et l'augmentation du rendement du capital. Un effort particulier sera consacré à l'amélioration de l'efficacité de notre Division du marché commercial et professionnel ainsi qu'à l'adaptation des magasins de la bannière TOTEM en Alberta au nouveau modèle de magasin de proximité RONA. Tel que mentionné précédemment, la Société a volontairement reporté la fermeture de cinq magasins à grande surface afin de bien arrimer la fermeture avec l'ouverture de nouveaux magasins de proximité et satellites. Ce report entraîne la réduction des retombées annuelles récurrentes de 10 millions de dollars à 6 millions pour 2012 et de 30 millions à 25 millions pour 2013. La Société est toujours en bonne position pour réaliser les bénéfices annualisés anticipés de plus de 40 millions en 2014.
- Le marché reste marqué par l'incertitude et l'ambivalence. Bien que les conditions aient été favorables à l'activité de rénovation au printemps, nous avons observé un retour à la prudence dans le comportement des consommateurs depuis la fin mai. Les mises en chantier ont également ralenti au cours des derniers mois, particulièrement au Québec où RONA réalise près de la moitié de ses ventes.

- Compte tenu du contexte hautement promotionnel et concurrentiel, de la pression anticipée sur les ventes comparables et de l'inflation prévue au niveau des coûts d'exploitation et administratifs, de nouvelles initiatives opérationnelles et mesures d'efficacité sont actuellement mises en place afin de compenser ces éléments et freiner la diminution des profits au cours des prochains trimestres. De plus, notre plan *Nouvelles réalités, nouvelles solutions* continuera de produire des effets positifs de plus en plus importants.

RISQUES ET INCERTITUDES

Aucun changement important ne s'est produit depuis la publication du Rapport de gestion du deuxième trimestre 2012.

MODIFICATIONS DE METHODES COMPTABLES

Aucun changement important ne s'est produit depuis la publication du *Rapport de gestion annuel* pour l'exercice terminé le 25 décembre 2011.

PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

Aucun changement important ne s'est produit depuis la publication du *Rapport de gestion annuel* pour l'exercice terminé le 25 décembre 2011.

CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

RONA a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 23 septembre 2012 conformément aux directives du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au premier vice-président et chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés de RONA ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent *Rapport de gestion* comprend des énoncés prospectifs comportant des risques et des incertitudes. Tous les énoncés autres que des énoncés de faits historiques inclus dans ce *Rapport de gestion*, y compris des énoncés sur les perspectives de l'industrie et sur les perspectives, les projets, la situation financière et la stratégie d'affaires de la Société, peuvent constituer des énoncés prospectifs au sens de la législation et la réglementation canadiennes en matière de valeurs mobilières. Ces énoncés prospectifs sont généralement reconnaissables à l'utilisation d'expressions comme « pouvoir », « s'attendre à », « avoir l'intention de », « estimer que », « anticiper », « prévoir », « désirer » ou « poursuivre », y compris dans une tournure négative, ou de leurs variantes ou de toute terminologie similaire ou à l'emploi du futur. Bien que la Société soit d'avis que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, elle ne peut donner aucune garantie que ces attentes se réaliseront. Les énoncés prospectifs ne tiennent pas compte de l'effet que des transactions, des éléments non récurrents ou d'autres éléments extraordinaires annoncés ou survenant après que ces énoncés sont faits auront sur les activités de la Société. Par exemple, ils ne tiennent pas compte de l'incidence des cessions, des acquisitions, d'autres transactions commerciales, des réductions de la valeur d'actifs ni d'autres charges annoncées ou survenues après que les énoncés prospectifs sont faits.

Les investisseurs et les autres personnes intéressées devraient éviter de se fier indûment à quelque énoncé prospectif. Pour de plus amples renseignements sur les risques, incertitudes et hypothèses susceptibles d'entraîner un écart entre les résultats réels de la Société et les attentes actuelles, le lecteur est prié de se reporter aux documents publics déposés par la Société qui sont accessibles sur les sites www.sedar.com et www.rona.ca. Plus particulièrement, d'autres précisions et la description de ces facteurs et d'autres facteurs sont présentées dans ce *Rapport de gestion*, sous la rubrique « Risques et incertitudes », et sous la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle courante de la Société.

Les énoncés prospectifs figurant dans ce *Rapport de gestion* reflètent les attentes de la Société au 7 novembre 2012 et sont faits sous réserve des changements pouvant survenir après cette date. La Société nie expressément toute obligation ou tout engagement de mettre à jour ou de réviser ces énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour quelque autre motif, à moins que les lois sur les valeurs mobilières applicables ne le requièrent.

INFORMATION ADDITIONNELLE

Le présent *Rapport de gestion* est préparé en date du 7 novembre 2012. Le lecteur trouvera d'autres informations relatives à RONA, y compris sa *Notice annuelle*, sur le site Internet de la Société à l'adresse www.rona.ca et sur celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

(s) Dominique Boies

Dominique Boies

Premier vice-président et chef de la direction financière

(s) Robert Dutton

Robert Dutton

Président et chef de la direction

RONA inc.

États consolidés du résultat net et des autres éléments du résultat global

Pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012 et le 25 septembre 2011
(non audités et en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat net par action)

	3e trimestre		Cumulatif	
	2012	2011	2012	2011
Produits des activités ordinaires	1 336 560 \$	1 347 135 \$	3 688 631 \$	3 635 392 \$
Résultat opérationnel avant charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts (note 3.1)	40 527	76 983	96 205	119 863
Charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts (note 3.4)	(25 713)	-	(38 699)	-
Résultat opérationnel	14 814	76 983	57 506	119 863
Produits financiers	1 481	1 486	3 954	4 197
Charges financières	(5 101)	(6 519)	(14 718)	(19 557)
	(3 620)	(5 033)	(10 764)	(15 360)
Résultat avant charge d'impôt sur le résultat	11 194	71 950	46 742	104 503
Charge d'impôt sur le résultat (note 5)	(2 994)	(20 145)	(12 503)	(29 260)
Résultat net	8 200 \$	51 805 \$	34 239 \$	75 243 \$
Résultat net attribuable aux :				
Propriétaires de RONA inc.	7 265 \$	50 113 \$	32 742 \$	72 848 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	935	1 692	1 497	2 395
	8 200 \$	51 805 \$	34 239 \$	75 243 \$
Résultat net par action attribuable aux propriétaires de RONA inc. (note 13)				
De base	0,04 \$	0,37 \$	0,21 \$	0,52 \$
Dilué	0,04 \$	0,36 \$	0,21 \$	0,51 \$
États consolidés des autres éléments du résultat global				
Résultat net	8 200 \$	51 805 \$	34 239 \$	75 243 \$
Autres éléments du résultat global, net d'impôts :				
Couvertures de flux de trésorerie				
- profits (pertes) de la période	(1 999)	2 341	(1 971)	1 655
- reclassement en résultat	(84)	39	786	2 391
Pertes actuarielles (note 15)	(1 421)	(1 437)	(3 856)	(2 381)
Total des autres éléments du résultat global	(3 504)	943	(5 041)	1 665
Total du résultat global	4 696 \$	52 748 \$	29 198 \$	76 908 \$
Total du résultat global attribuable aux :				
Propriétaires de RONA inc.	3 761 \$	51 056 \$	27 701 \$	74 513 \$
Participations ne donnant pas le contrôle	935	1 692	1 497	2 395
	4 696 \$	52 748 \$	29 198 \$	76 908 \$

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

RONA inc.

États consolidés des variations des capitaux propres

au 23 septembre 2012 et au 25 septembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	Capital social ^(a)	Résultats non distribués	Surplus d'apport	Réserve de couvertures de flux de trésorerie	Total attribuable aux propriétaires de RONA inc.	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 25 décembre 2011	793 416 \$	1 115 801 \$	11 386 \$	(505) \$	1 920 098 \$	35 526 \$	1 955 624 \$
Transactions avec les propriétaires							
Émission pour une contrepartie en espèces	55	-	-	-	55	-	55
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	3 480	-	(35)	-	3 445	-	3 445
Rachat d'actions ordinaires (note 10)	(34 257)	(32 510)	-	-	(66 767)	-	(66 767)
Dividendes déclarés sur actions ordinaires	-	(17 191)	-	-	(17 191)	-	(17 191)
Dividendes déclarés sur actions privilégiées, incluant les impôts y afférents	-	(6 779)	-	-	(6 779)	-	(6 779)
Coûts de rémunération au titre des régimes d'achat d'actions	-	-	669	-	669	-	669
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	1 581	-	-	-	1 581	-	1 581
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	(27)	-	-	-	(27)	-	(27)
Autres	-	-	-	-	-	32	32
Total des transactions avec les propriétaires	(29 168)	(56 480)	634	-	(85 014)	32	(84 982)
Résultat net pour la période	-	32 742	-	-	32 742	1 497	34 239
Autres éléments du résultat global :							
Couvertures de flux de trésorerie							
- pertes de la période	-	-	-	(1 971)	(1 971)	-	(1 971)
- reclassement en résultat	-	-	-	786	786	-	786
Pertes actuarielles	-	(3 856)	-	-	(3 856)	-	(3 856)
Total des autres éléments du résultat global pour la période	-	(3 856)	-	(1 185)	(5 041)	-	(5 041)
Solde au 23 septembre 2012	764 248 \$	1 088 207 \$	12 020 \$	(1 690) \$	1 862 785 \$	37 055 \$	1 899 840 \$

(a) Se reporter à la note 10 pour plus d'information sur le capital social.

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

RONA inc.
États consolidés des variations des capitaux propres

au 23 septembre 2012 et au 25 septembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	Capital social ^(a)	Résultats non distribués	Surplus d'apport	Réserve de couvertures de flux de trésorerie	Total attribuable aux propriétaires de RONA inc.	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 26 décembre 2010	632 614 \$	1 233 454 \$	11 137 \$	(1 217) \$	1 875 988 \$	35 809 \$	1 911 797 \$
Transactions avec les propriétaires							
Émission pour une contrepartie en espèces	173 020	-	-	-	173 020	-	173 020
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	1 406	-	(295)	-	1 111	-	1 111
Dividendes déclarés sur actions ordinaires	-	(9 134)	-	-	(9 134)	-	(9 134)
Dividendes déclarés sur actions privilégiées, incluant les impôts y afférents	-	(5 639)	-	-	(5 639)	-	(5 639)
Frais relatifs à l'émission d'actions privilégiées, déductions faites des recouvrements d'impôts sur le résultat de 1 475 \$	-	(4 004)	-	-	(4 004)	-	(4 004)
Coûts de rémunération au titre des régimes d'achat d'actions	-	-	775	-	775	-	775
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	1 868	-	-	-	1 868	-	1 868
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	(75)	-	-	-	(75)	-	(75)
Rachat d'une participation ne donnant pas le contrôle (note 6)	-	-	(490)	-	(490)	-	(490)
Autres	-	-	-	-	-	28	28
Total des transactions avec les propriétaires	176 219	(18 777)	(10)	-	157 432	28	157 460
Résultat net pour la période	-	72 848	-	-	72 848	2 395	75 243
Autres éléments du résultat global :							
Couvertures de flux de trésorerie							
– profits de la période	-	-	-	1 655	1 655	-	1 655
– reclassement en résultat	-	-	-	2 391	2 391	-	2 391
Pertes actuarielles (note 15)	-	(2 381)	-	-	(2 381)	-	(2 381)
Total du résultat global pour la période	-	(2 381)	-	4 046	1 665	-	1 665
Solde au 25 septembre 2011	808 833 \$	1 285 144 \$	11 127 \$	2 829 \$	2 107 933 \$	38 232 \$	2 146 165 \$

(a) Se reporter à la note 10 pour plus d'information sur le capital social.

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

RONA inc.
Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012 et le 25 septembre 2011
(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	3e trimestre		Cumulatif	
	2012	2011	2012	2011
Activités opérationnelles				
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat	11 194 \$	71 950 \$	46 742 \$	104 503 \$
Ajustements :				
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers (note 3.2)	25 224	26 947	77 752	79 306
Variation de la provision de restructuration	21 349	-	23 027	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	(257)	38	(16)	(202)
Profits nets sur cession d'éléments d'actif	(139)	(134)	(3 184)	(1 262)
Charges (recouvrements) relatifs à la rémunération à base d'actions (note 11)	1 021	(73)	2 722	(3 221)
Écart entre les montants déboursés au titre des avantages postérieurs à l'emploi et les charges de la période	1 639	(678)	3 358	(1 619)
Autres éléments	(1 602)	(1 051)	(1 520)	1 359
	58 429	96 999	148 881	178 864
Variation nette du fonds de roulement	92 148	(16 778)	(79 397)	(24 699)
	150 577	80 221	69 484	154 165
Intérêts reçus	1 121	1 123	2 969	3 081
Impôts sur le résultat versés	(2 288)	(4 081)	(23 525)	(30 814)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	149 410	77 263	48 928	126 432
Activités d'investissement				
Acquisitions d'entreprises (note 6)	(446)	(26 610)	(3 997)	(40 805)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(7 914)	(16 967)	(25 492)	(51 165)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(11 370)	(8 781)	(36 544)	(23 689)
Acquisitions d'autres actifs financiers	(166)	(2 184)	(4 146)	(6 404)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	230	5 222	10 947	9 811
Produit de la cession d'autres actifs financiers	942	852	2 370	2 744
Intérêts reçus	207	583	629	1 082
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(18 517)	(47 885)	(56 233)	(108 426)
Activités de financement				
Emprunts bancaires	136	(7 769)	3 824	(3 812)
Variation nette des facilités de crédit	(64 284)	-	140 367	-
Autres emprunts à long terme	-	86	261	872
Remboursements d'autres emprunts à long terme	(1 508)	(4 969)	(11 727)	(27 172)
Frais de financement	-	-	(80)	-
Produit de l'émission d'actions ordinaires	649	1 079	5 054	3 423
Produit de l'émission d'actions privilégiées	-	-	-	172 500
Frais relatifs à l'émission d'actions privilégiées	-	-	-	(5 479)
Rachat d'actions ordinaires (note 10)	-	-	(66 767)	-
Dividendes sur actions ordinaires	-	-	(8 692)	(9 121)
Dividendes sur actions privilégiées	(2 276)	(3 176)	(6 785)	(3 176)
Intérêts versés	(6 894)	(11 832)	(14 889)	(25 310)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(74 177)	(26 581)	40 566	102 725
Augmentation nette de l'encaisse	56 716	2 797	33 261	120 731
Encaisse (découvert bancaire) au début	(6 306)	193 511	17 149	75 577
Encaisse à la fin	50 410 \$	196 308 \$	50 410 \$	196 308 \$

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

RONA inc.**États consolidés de la situation financière**

au 23 septembre 2012, au 25 septembre 2011 et au 25 décembre 2011
(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	2012 au 23 septembre	2011 au 25 septembre	2011 au 25 décembre
Actif			
Courants			
Encaisse	50 410 \$	196 308 \$	17 149 \$
Clients et autres débiteurs	428 761	391 193	370 094
Autres actifs financiers	3 344	2 041	1 468
Actifs d'impôt exigible	15 286	419	7 616
Stock (note 4)	1 000 102	954 932	840 287
Frais payés d'avance	30 169	29 222	20 836
Instruments financiers dérivés	-	3 871	-
Actifs courants	1 528 072	1 577 986	1 257 450
Non courants			
Autres actifs financiers	14 287	14 846	13 617
Immobilisations corporelles	824 025	899 968	874 246
Actifs non courants détenus en vue de la vente (note 7)	25 734	14 158	10 455
Goodwill	428 317	545 085	426 968
Immobilisations incorporelles	143 529	129 739	126 968
Autres actifs non courants	3 901	1 545	5 435
Actifs d'impôt différé	55 878	51 679	65 239
Total de l'actif	3 023 743 \$	3 235 006 \$	2 780 378 \$
Passif			
Courants			
Emprunts bancaires	12 298 \$	892 \$	4 377 \$
Fournisseurs et autres créditeurs	625 479	540 214	487 864
Dividendes à payer	10 589	11 414	2 527
Instruments financiers dérivés	2 312	-	691
Provisions (note 8)	16 412	5 588	6 947
Versements sur la dette à long terme	13 382	25 675	20 257
Passifs courants	680 472	583 783	522 663
Non courants			
Dette à long terme	369 769	429 308	232 073
Autres passifs non courants	35 612	33 200	33 653
Provisions (note 8)	17 672	3 275	3 606
Passifs d'impôt différé	20 378	39 275	32 759
Total du passif	1 123 903	1 088 841	824 754
Capitaux propres			
Capital social (note 10)	764 248	808 833	793 416
Résultats non distribués	1 088 207	1 285 144	1 115 801
Surplus d'apport	12 020	11 127	11 386
Cumul des autres éléments du résultat global	(1 690)	2 829	(505)
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de RONA inc.	1 862 785	2 107 933	1 920 098
Participations ne donnant pas le contrôle	37 055	38 232	35 526
Total des capitaux propres	1 899 840	2 146 165	1 955 624
Total du passif et des capitaux propres	3 023 743 \$	3 235 006 \$	2 780 378 \$

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

1. Entité présentant les états financiers

RONA inc. est une société dont le siège social est situé au 220 Chemin du Tremblay, Boucherville, Québec, Canada et est régie par la *Loi sur les sociétés par actions* du Québec (anciennement Partie 1A de la Loi sur les sociétés (Québec)). Les actions ordinaires sont cotées à la bourse de Toronto.

Les états financiers consolidés de la société pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012 et le 25 septembre 2011 comprennent les données financières de la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « la société » et chacune individuellement comme « les entités de la société ») et la quote-part de la société dans les entités contrôlées conjointement.

La société est un distributeur et un détaillant d'articles de quincaillerie, de rénovation et de jardinage au Canada.

2. Bases de préparation

a) Généralités et déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires résumés consolidés sont conformes à la Norme comptable internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire* («IAS 34»). Puisqu'il s'agit des états financiers résumés, certaines informations, notamment dans les notes afférentes, qui sont habituellement comprises dans les états financiers annuels préparés conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS»), telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board («IASB»), ont été volontairement omises ou condensées.

Les états financiers intermédiaires consolidés non audités ont été établis suivant les mêmes méthodes comptables que pour les états financiers consolidés de la société de l'exercice terminé le 25 décembre 2011, sauf indication contraire.

La préparation des états financiers conformément à IAS 34 fait appel à des estimations comptables. Elle impose également à la direction d'exercer son jugement dans l'application des méthodes comptables retenues par la société. La note 2 afférente aux états financiers consolidés de la société pour l'exercice terminé le 25 décembre 2011 décrit les domaines qui exigent un jugement éclairé ainsi que ceux où les hypothèses et les estimations ont une incidence importante sur les états financiers. Il n'y a pas eu de changements significatifs aux jugements, estimations et hypothèses présentés lors des périodes annuelles antérieures. Les présents états financiers intermédiaires consolidés doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés de la société pour l'exercice terminé le 25 décembre 2011, qui sont présentés dans le rapport annuel 2011 de la société.

Les états financiers intermédiaires consolidés des périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012 (incluant les chiffres comparatifs) ont été approuvés par le conseil d'administration le 6 novembre 2012.

b) Fluctuations saisonnières

Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats de l'exercice entier, ceci étant causé par des fluctuations saisonnières caractéristiques à l'industrie de la quincaillerie, de la rénovation et du jardinage. Puisque la saisonnalité résulte en des variations importantes de certains actifs et passifs, un état de la situation financière au 25 septembre 2011 est également présenté à des fins comparatives.

c) Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants ont été reclassés afin de rendre leur présentation conforme à celle adoptée au cours de la période.

d) Effet des nouvelles normes comptables publiées, mais non encore entrées en vigueur

En novembre 2009, l'IASB a publié la nouvelle norme IFRS 9, *Instruments financiers*, qui remplacera la norme IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. La norme fournit des indications sur le classement et l'évaluation des actifs financiers. En octobre 2010, l'IASB a modifié l'IFRS 9 afin d'y ajouter des indications sur le classement et l'évaluation des passifs financiers, ainsi que des exigences concernant la décomptabilisation d'actifs financiers et de passifs financiers.

En décembre 2011, l'IASB a modifié la date de transition à l'IFRS 9, qui requiert l'application de l'IFRS 9 aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2015. La date de transition était auparavant prévue pour le 1^{er} janvier 2013.

En mai 2011, l'IASB a publié les nouvelles normes suivantes :

IFRS 10, *États financiers consolidés*, qui remplacera certaines parties de l'IAS 27, *États financiers consolidés et individuels* et la SIC-12, *Consolidation-entités ad hoc*. Elle présente une nouvelle définition du contrôle fondé sur des principes, applicable à toute entité émettrice afin d'en déterminer le périmètre de consolidation. La norme fournit le cadre pour les états financiers consolidés et leur préparation en se fondant sur le principe du contrôle.

2. Bases de préparation (suite)

d) Effet des nouvelles normes comptables publiées, mais non encore entrées en vigueur (suite)

IFRS 11, *Partenariats*, qui remplacera la norme IAS 31, *Participation dans des coentreprises*, et la SIC-13, *Entités contrôlées conjointement – Apports non monétaires par des coentrepreneurs*. L'IFRS 11 diffère des normes antérieures à certains égards. Entre autres, l'utilisation de la méthode de la consolidation proportionnelle ne sera plus permise en ce qui concerne les participations dans des coentreprises.

IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*, cette nouvelle norme établit les exigences minimales en matière d'information à fournir lorsqu'une entité publiante détient une participation dans d'autres entités. Cette norme combine les informations à fournir au sujet des participations dans des filiales, des partenariats, des entreprises associées et des entités structurées exclues du périmètre des états financiers consolidés, qui se retrouvent actuellement dans chaque norme individuelle applicable.

En juin 2011, l'IASB a publié les nouvelles normes suivantes :

Une version modifiée de l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, ajoute une exigence pour les entités de regrouper les éléments présentés dans les autres éléments du résultat global fondé sur leur reclassement potentiel dans le résultat net. Cette modification s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} juillet 2012.

Une version modifiée de l'IAS 19, *Avantages du personnel*, dont le but est d'éliminer l'application de la méthode dite « du corridor » ayant pour effet de reporter la comptabilisation des gains et pertes actuariels, de remplacer le taux de rendement attendu sur les actifs dans le calcul des charges au titre des prestations définies par le taux d'actualisation utilisé pour l'obligation, de simplifier la présentation des variations des actifs et des obligations découlant de régimes à prestations définies, et d'améliorer les informations à fournir pour les régimes à prestations définies.

Ces normes, à l'exception de l'IAS 1 modifiée et l'IFRS 9, s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013.

La société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de ces nouvelles normes dans les états financiers consolidés.

Certaines autres normes ont été publiées mais n'ont pas d'incidence significative pour la société.

3. Informations additionnelles sur le résultat et les charges

3.1 Résultat opérationnel avant charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts

	3e trimestre		Cumulatif	
	2012	2011	2012	2011
Produits des activités ordinaires	1 336 560 \$	1 347 135 \$	3 688 631 \$	3 635 392 \$
Coût des marchandises vendues (note 4)	(974 152)	(968 696)	(2 675 870)	(2 610 562)
Marge brute	362 408	378 439	1 012 761	1 024 830
Frais de vente, généraux et d'administration	(328 441)	(306 551)	(939 149)	(920 514)
Profits nets sur cession d'éléments d'actif	139	134	3 184	1 262
Autres produits	6 421	4 961	19 409	14 285
Résultat opérationnel avant charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts	40 527 \$	76 983 \$	96 205 \$	119 863 \$

RONA inc.**Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés**

au 23 septembre 2012 et au 25 septembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

3. Informations additionnelles sur le résultat et les charges (suite)**3.2 Amortissements et dépréciation des actifs non financiers**

	3e trimestre		Cumulatif	
	2012	2011	2012	2011
Amortissements des immobilisations corporelles	17 584 \$	20 044 \$	51 594 \$	59 711 \$
Amortissements des biens loués inclus dans les immobilisations corporelles	82	358	306	1 601
Amortissements des immobilisations incorporelles	7 162	6 403	19 769	17 566
Amortissements des autres actifs non courants	353	142	1 054	428
Dépréciation d'actifs non financiers (note 3.4)	43	-	5 029	-
Total des amortissements et dépréciation des actifs non financiers	25 224 \$	26 947 \$	77 752 \$	79 306 \$

3.3 Charges au titre des avantages du personnel

	3e trimestre		Cumulatif	
	2012	2011	2012	2011
Salaires et traitements	120 871 \$	114 762 \$	366 727 \$	355 585 \$
Charges au titre des régimes à prestations définies	85	379	246	1 136
Charges au titre des régimes à cotisations définies	2 950	2 492	9 293	7 656
Charges (recouvrements) relatifs à la rémunération à base d'actions	1 021	(73)	2 722	(3 221)
Prestations de cessation d'emplois (note 3.4)	4 041	186	6 834	3 114
Autres charges sociales	27 067	26 982	82 478	81 375
Total des charges au titre des avantages du personnel	156 035 \$	144 728 \$	468 300 \$	445 645 \$

3.4 Charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts

Au cours du deuxième semestre de 2011, la société a pris d'importantes mesures afin d'améliorer son efficacité, d'optimiser sa structure de capital ainsi que pour augmenter son rendement sur le capital. Dans ce contexte, en 2012, la société continue la mise en place de certaines composantes de son plan d'affaires entamé en 2011.

Les montants totaux de la charge de restructuration, de la dépréciation d'actifs non financiers et des autres coûts constatés durant les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012 se détaillent comme suit :

	2012	
	3e trimestre	Cumulatif
Frais afférents à la liquidation de stock	2 680 \$	8 248 \$
Prestations de cessation d'emploi (note 8)	1 013	3 117
Dépréciation d'actifs non financiers	43	5 029
Contrats déficitaires (note 8)	21 514	21 514
Autres coûts	463	791
Charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts	25 713 \$	38 699 \$

Aucun montant relié à ces charges de restructuration n'était constaté pour les mêmes périodes en 2011. Les frais de prestation de cessation d'emploi, les contrats déficitaires et les autres coûts reliés à la restructuration ont nécessité des sorties de fonds de 3 090 \$ et de 3 844 \$ au cours des périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012.

4. Stock

Pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012, des montants de stock respectivement de 974 152 \$ et de 2 675 870 \$ (note 3.1) ont été imputés en charges à l'état consolidé du résultat net (968 696 \$ et 2 610 562 \$ en 2011).

Pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012, des charges de dépréciation de stock de 7 148 \$ et de 21 861 \$ (9 435 \$ et de 24 114 \$ en 2011), dont un montant de 3 282 \$ qui a été constaté au deuxième trimestre 2012 et qui est inclus dans la charge de restructuration, ont été imputées à l'état consolidé du résultat net. Aucune reprise de baisse de valeur n'a été comptabilisée.

5. Impôt sur le résultat

Les taux d'impôt effectifs consolidés des activités ordinaires ont été respectivement de 26,75 % et de 28,00 % pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012 et le 25 septembre 2011. La variation du taux d'impôt effectif est principalement attribuable au changement de taux statutaire combiné de la société.

Pour les périodes intermédiaires, la charge d'impôt se fonde sur une estimation du résultat, par juridiction fiscale, qui sera dégagée pour tout l'exercice. Les taux d'impôt effectifs annuels moyens estimatifs sont évalués de nouveau à la fin de chaque période intermédiaire sur la base d'un résultat projeté sur l'ensemble de l'exercice et pour chaque juridiction fiscale. Si les prévisions diffèrent des résultats réels, les ajustements sont comptabilisés dans les périodes ultérieures.

6. Acquisitions d'entreprises

Le 2 avril 2012, la société a acquis les actifs d'un marchand situé au Québec, évoluant dans le secteur du détail et commercial.

Le 6 janvier 2012, la société a acquis les actions d'un marchand situé au Québec, évoluant dans le secteur du détail et commercial.

Au cours de la période de trente-neuf semaines terminée le 25 septembre 2011, la société a acquis trois compagnies évoluant dans le secteur du détail et commercial et une compagnie évoluant dans le secteur de la distribution au moyen d'achat d'actions ou d'achat d'actifs.

De plus, au cours de la période de trente-neuf semaines terminée le 25 septembre 2011, la société a acquis la part des actionnaires ne donnant pas le contrôle dans les actifs d'un magasin qui était la propriété d'une de ses filiales détenue à 51 %. Cette transaction a eu pour effet de diminuer la participation ne donnant pas le contrôle de 490 \$ et de faire varier le surplus d'apport du même montant.

Les résultats d'exploitation de ces entreprises sont consolidés depuis leur date d'acquisition.

Ces acquisitions ont été effectuées pour une contrepartie de 6 138 \$ (48 272 \$ en 2011). Des coûts directs relatifs à ces acquisitions de 284 \$ ont été comptabilisés dans les frais de vente, généraux et d'administration pour la période de trente-neuf semaines terminée le 23 septembre 2012 (557 \$ en 2011). La société a financé ces acquisitions à même son encaisse et ses facilités de crédit existantes.

RONA inc.**Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés**

au 23 septembre 2012 et au 25 septembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

6. Acquisitions d'entreprises (suite)

La répartition des prix d'achats des acquisitions a été établie de la façon suivante :

	2012	2011
Clients et autres débiteurs	2 312 \$	6 294 \$
Stock	4 912	19 947
Autres actifs courants	156	226
Immobilisations corporelles	3 862	25 299
Goodwill à l'acquisition	1 349	17 893
Immobilisations incorporelles	-	36
Passifs courants	(5 362)	(16 997)
Dette à long terme	(872)	(4 145)
Passifs d'impôt différé	(219)	(281)
Coût des acquisitions	6 138	48 272
Moins : Soldes de prix d'achats	(2 141)	(7 467)
Contreparties payées en espèces	3 997 \$	40 805 \$

La société prévoit qu'aucun montant (7 222 \$ en 2011) du goodwill ne sera déductible sur le plan fiscal.

L'excédent du prix d'acquisition sur la valeur des actifs nets corporels et des immobilisations incorporelles identifiables acquises moins les passifs repris a été inscrit à titre de goodwill. Il représente les synergies prévues dans le cadre de ces acquisitions.

La répartition provisoire du prix d'achat des acquisitions de 2012 pourrait subir des ajustements par suite de l'achèvement des évaluations définitives.

7. Actifs non courants détenus en vue de la vente

La société prévoit se départir des actifs non courants détenus en vue de la vente dans un délai n'excédant pas un an. Il s'agit principalement de terrains et bâtiments du secteur du détail et commercial qui ne sont plus utilisés à des fins d'exploitation, et pour lesquels la société a établi un plan de vente détaillé.

L'évolution des actifs non courants détenus en vue de la vente est présentée ci-après :

	2012	2011
Solde au début	10 455 \$	16 474 \$
Ajouts	25 898	5 632
Dispositions	(7 363)	(7 948)
Reclassement aux immobilisations corporelles	(3 256)	-
Solde à la fin	25 734 \$	14 158 \$
Actifs non courants détenus en vue de la vente		
Terrains et stationnements	16 513 \$	13 096 \$
Bâtiments	9 221	1 062
	25 734 \$	14 158 \$

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 23 septembre 2012 et au 25 septembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

8. Provisions et passifs éventuels

	Litiges	Contrats déficitaires	Garanties sur produits	Restructuration ^(a)		Total
				Prestations de cessation d'emploi	Contrats déficitaires	
Solde au 25 décembre 2011	3 792 \$	5 710 \$	1 051 \$	- \$	- \$	10 553 \$
Provisions constituées au cours de la période	1 525	1 400	533	3 117	21 514	28 089
Provisions utilisées au cours de la période	(877)	(1 612)	(16)	(1 604)	-	(4 109)
Provisions reprises au cours de la période	(524)	-	-	-	-	(524)
Charge de désactualisation	-	75	-	-	-	75
Solde au 23 septembre 2012	3 916 \$	5 573 \$	1 568 \$	1 513 \$	21 514 \$	34 084 \$
Courants	3 916 \$	1 773 \$	1 568 \$	1 513 \$	7 642 \$	16 412 \$
Non courants	-	3 800	-	-	13 872	17 672
	3 916 \$	5 573 \$	1 568 \$	1 513 \$	21 514 \$	34 084 \$

(a) Se reporter à la note 3.4 pour plus d'informations.

	Litiges	Contrats déficitaires	Garanties sur produits	Total
Solde au 26 décembre 2010	3 222 \$	5 757 \$	185 \$	9 164 \$
Provisions constituées au cours de la période	1 478	-	336	1 814
Provisions utilisées au cours de la période	(513)	(638)	(59)	(1 210)
Provisions reprises au cours de la période	(916)	-	(212)	(1 128)
Charge de désactualisation	-	223	-	223
Solde au 25 septembre 2011	3 271 \$	5 342 \$	250 \$	8 863 \$
Courants	3 271 \$	2 067 \$	250 \$	5 588 \$
Non courants	-	3 275	-	3 275
	3 271 \$	5 342 \$	250 \$	8 863 \$

Litiges

La société fait l'objet de réclamations et de litiges divers dans le cadre de ses activités et les assureurs de la société ont pris fait et cause dans certains de ces dossiers.

La période de règlement de ces litiges dépend des procédures de négociations. Les provisions sont comptabilisées en prenant en compte les meilleures estimations quant au dénouement de ces litiges. La direction ne s'attend pas à ce que l'issue de ces réclamations et de ces litiges ait une incidence négative importante sur les résultats de la société et a jugé ses provisions suffisantes à cet égard.

Restructuration (contrats déficitaires)

Durant le troisième trimestre, suite à la fermeture de magasins, la société a comptabilisé des nouvelles provisions pour contrats déficitaires relativement à des contrats de location simple non résiliables relatifs à des locaux commerciaux qu'elle cesse d'utiliser, en utilisant un taux d'actualisation moyen pondéré de 4,35%. L'estimation de ces provisions est basée sur les obligations contractuelles au moment de la comptabilisation et sur des hypothèses de revenus de sous-location, en fonction des données du marché. Les durées à courir jusqu'à l'échéance des baux en cause varient entre un an et 15 ans.

9. Garanties et éventualités

Garanties

Dans le cours normal de ses activités, la société conclut des ententes qui peuvent comporter des éléments répondant à la définition de « garantie ».

La société se porte garante d'un emprunt bancaire pour un montant de 1 200 \$. Cet emprunt a une durée indéterminée et aucun actif n'est donné en garantie.

En vertu de conventions de rachat de biens en stocks, la société s'est engagée auprès d'institutions financières à racheter les stocks de certains de ses clients à une moyenne de 65 % de la valeur au coûtant des stocks pour un montant maximal de 46 271 \$. Dans l'éventualité d'un recours, les stocks seraient écoulés dans le cours normal des activités de la société. Ces conventions ont une durée indéterminée mais peuvent être résiliées par la société avec un préavis de 30 jours. De l'avis de la direction, la probabilité que des paiements importants soient engagés en vertu de ces obligations est faible.

Éventualités

La société fait l'objet de réclamations et de litiges divers dans le cadre de ses activités et les assureurs de la société ont pris fait et cause dans certains de ces dossiers. De plus, lors de l'acquisition de Réno-Dépôt Inc., le vendeur s'est engagé à indemniser la société pour les litiges qu'elle a dû assumer dans le cadre de cette acquisition.

La direction ne s'attend pas à ce que l'issue de ces réclamations et de ces litiges aient une incidence négative importante sur les résultats de la société et a jugé ses provisions suffisantes à cet égard.

10. Capital social

Autorisé

Nombre illimité d'actions

Ordinaires sans valeur nominale

Privilégiées catégorie A sans valeur nominale, pouvant être émises en séries

Série 5, dividende non cumulatif égal à 70 % du taux préférentiel, rachetables au gré de la société au prix de leur émission

Série 6, dividende cumulatif fixe de 5,25 %, sous réserve de l'approbation du conseil d'administration, pour les cinq premières années, rachetables au gré de la société au prix de leur émission

Série 7, dividende annuel cumulatif à taux variable, rachetables au gré de la société au prix de leur émission

Privilégiées catégorie B, dividende non cumulatif de 6 %, rachetables au gré de la société à leur valeur nominale de 1 \$ chacune

Privilégiées catégorie C, pouvant être émises en séries

Série 1, dividende non cumulatif égal à 70 % du taux préférentiel, rachetables au gré de la société à la valeur nominale de 1 000 \$ chacune

Privilégiées catégorie D sans valeur nominale, dividende cumulatif de 4 %, rachetables au gré de la société à leur prix d'émission. Depuis 2003, elles sont rachetables sur une période maximale de dix ans à raison de 10 % par année, à leur prix d'émission et sont présentées dans la dette à long terme

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 23 septembre 2012 et au 25 septembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

10. Capital social (suite)

Émis et payé :

Les tableaux suivants présentent la variation du nombre d'actions en circulation et de leur valeur comptable :

	Actions ordinaires		Actions privilégiées		Actions auto détenues		Dépôts sur souscription d'actions ordinaires (a)		Capital social	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
	Solde au 25 décembre 2011	127 200 189	618 934 \$	6 900 000	172 500 \$	(76 981)	(475) \$	-	2 457 \$	134 023 208
Émission pour une contrepartie en espèces	5 011	55	-	-	-	-	-	-	5 011	55
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	970 725	3 480	-	-	-	-	-	-	970 725	3 480
Émission en contrepartie de dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires	259 057	2 477	-	-	(3 844)	(48)	-	(2 429)	255 213	-
Rachat d'actions ordinaires	(7 032 700)	(34 257)	-	-	-	-	-	-	(7 032 700)	(34 257)
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	-	-	-	-	-	-	-	1 581	-	1 581
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	(27)	-	(27)
Solde au 23 septembre 2012	121 402 282	590 689 \$	6 900 000	172 500 \$	(80 825)	(523) \$	-	1 582 \$	128 221 457	764 248 \$

(a) Les dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires représentent des sommes encaissées au cours de la période en vertu d'ententes commerciales conclues avec les marchands affiliés et franchisés. Ces dépôts sont convertis annuellement en actions ordinaires. Au 23 septembre 2012, si les dépôts de souscription avaient été convertis en actions ordinaires, 134 655 actions ordinaires de plus auraient été en circulation.

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 23 septembre 2012 et au 25 septembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

10. Capital social (suite)

Émis et payé (suite) :

	Actions ordinaires		Actions privilégiées		Actions auto détenues		Dépôts sur souscription d'actions ordinaires (a)		Capital social	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
	d'actions		d'actions		d'actions		d'actions		d'actions	
Solde au 26 décembre 2010	130 071 782	630 264 \$	-	- \$	(73 334)	(424) \$	-	2 774 \$	129 998 448	632 614 \$
Émission pour une contrepartie en espèces	46 325	520	6 900 000	172 500	-	-	-	-	6 946 325	173 020
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	150 525	1 406	-	-	-	-	-	-	150 525	1 406
Émission en contrepartie de dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires	193 683	2 749	-	-	(3 647)	(51)	-	(2 698)	190 036	-
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	-	-	-	-	-	-	-	1 868	-	1 868
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	(75)	-	(75)
Solde au 25 septembre 2011	130 462 315	634 939 \$	6 900 000	172 500 \$	(76 981)	(475) \$	-	1 869 \$	137 285 334	808 833 \$

(a) Les dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires représentent des sommes encaissées au cours de la période en vertu d'ententes commerciales conclues avec les marchands affiliés et franchisés. Ces dépôts sont convertis annuellement en actions ordinaires. Au 25 septembre 2011, si les dépôts de souscription avaient été convertis en actions ordinaires, 184 795 actions ordinaires de plus auraient été en circulation.

Le 8 novembre 2011, le conseil d'administration a autorisé un programme d'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités en vue de racheter pour annulation, entre le 11 novembre 2011 et le 10 novembre 2012, jusqu'à concurrence de 11 016 854 actions ordinaires représentant 10 % de ses 110 168 541 actions flottantes, soit 8,4 % de ses 130 520 489 actions ordinaires émises et en circulation au 31 octobre 2011.

En vertu de cette offre publique de rachat, les rachats s'effectueront au prix du marché, par l'entremise de la Bourse de Toronto. La société cesse de considérer des actions comme en circulation à la date où elle rachète ses actions, bien que l'annulation effective des actions par l'agent des transferts et par l'agent chargé de la tenue des registres soit effectuée dans un délai relativement bref par la suite.

Au cours de la période de trente-neuf semaines terminée le 23 septembre 2012, la société a racheté pour annulation un total de 7 032 700 actions ordinaires, pour un coût total de 66 767 \$. Une tranche de 34 257 \$ du coût total représente la valeur attribuée aux actions ordinaires. La tranche restante de 32 510 \$ a été imputée aux bénéfices non répartis.

11. Rémunération à base d'actions

Régimes d'options d'achat d'actions

Régime d'options d'achat d'actions du 1^{er} mai 2002

Le 1^{er} mai 2002, la société a adopté un régime d'options d'achat d'actions pour les cadres supérieurs désignés. Ce régime permet l'attribution des options sur un nombre maximal de 3 740 000 actions ordinaires. Les options attribuées en vertu de ce régime peuvent être exercées depuis que la société a procédé à un appel public à l'épargne le 5 novembre 2002. Au 23 septembre 2012, les 2 920 000 options attribuées lors de l'adoption du régime ont un prix d'exercice de 3,47 \$ et de ce nombre, la totalité de ces options a été exercée (1 855 000 options en 2011). La juste valeur de chaque option attribuée a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes.

Il n'y a aucun coût de rémunération passé en charges au titre de ce régime pour les périodes de trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012 et le 25 septembre 2011.

Régime d'options d'achat d'actions du 24 octobre 2002

Depuis le 24 octobre 2002, la société offre un autre régime d'options d'achat d'actions pour les cadres supérieurs désignés de la société et pour des administrateurs désignés. Le nombre total d'actions ordinaires qui peuvent être émises aux termes du régime ne dépassera pas 10 % du nombre d'actions ordinaires émises et en circulation moins le nombre d'actions faisant l'objet des options attribuées aux termes du régime d'options d'achat d'actions du 1^{er} mai 2002. Ces options deviennent acquises à raison de 25 % par année si le cours de l'action s'est transigé pendant au moins 20 jours ouvrables consécutifs pendant la période de 12 mois précédant la date anniversaire de l'attribution à un prix égal ou supérieur au prix de l'attribution plus une prime de 8 % composée annuellement.

Des modifications ont été adoptées par le conseil d'administration le 8 mars 2007, à l'effet d'adopter les modalités les plus appropriées pour chaque type d'attribution. Depuis le 8 mars 2007, le conseil a approuvé des attributions d'options dont les acquisitions se font sur une période de 4 ans suivant la date anniversaire des attributions, et ce, à raison de 25 % par année. De plus, à la suite de ces modifications, ce régime n'est plus applicable aux administrateurs désignés de la société.

Au 23 septembre 2012, 3 713 452 options attribuées (3 242 352 options en 2011) ont des prix d'exercice variant de 9,38 \$ à 26,87 \$ en 2012 (entre 9,97 \$ à 26,87 \$ en 2011) et de ce nombre, 183 150 options ont été exercées (172 425 options en 2011), 619 758 options ont été expirées (619 758 options en 2011) et 1 038 994 options ont été renoncées (759 394 options en 2011).

La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période de trente-neuf semaines terminée le 23 septembre 2012 au montant de 2,64 \$ (4,64 \$ en 2011) a été estimée pour chaque tranche d'options à leur date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options attribuées au cours de la période :

	2012	2011
Prix de l'action à la date d'attribution	9,39 \$	13,61 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,55 à 1,96 %	1,67 à 3,35 %
Volatilité attendue de l'action	27,65 à 27,70 %	27,60 à 28,13 %
Taux de dividende annuel attendu	1,50 %	1,00 à 1,39%
Durée de vie prévue	7 à 10 ans	7 à 10 ans
Prix d'exercice à la date d'attribution	9,38 \$	13,65 \$

La volatilité attendue est estimée pour chaque tranche d'attribution, compte tenu de la volatilité moyenne historique du prix de l'action sur la même période que la durée prévue des options attribuées.

Le coût de rémunération passé en charges au titre de ce régime est de 114 \$ et 669 \$ pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012 (258 \$ et 775 \$ en 2011).

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 23 septembre 2012 et au 25 septembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

11. Rémunération à base d'actions (suite)

Régimes d'options d'achat d'actions (suite)

Un sommaire de la situation des régimes d'options d'achat d'actions de la société et des changements survenus au cours des périodes de trente-neuf semaines est présenté ci-après :

	Au 23 septembre 2012	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début	2 574 175	10,32 \$
Attribuées	471 100	9,38
Exercées	(970 725)	3,55
Renoncées	(203 000)	12,33
En circulation à la fin	1 871 550	13,38
Options pouvant être exercées à la fin	1 073 435	14,81 \$

	Au 25 septembre 2011	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début	2 727 794	9,99 \$
Attribuées	384 900	13,65
Expirées	(150 525)	7,38
Renoncées	(206 394)	9,66
En circulation à la fin	2 755 775	10,16
Options pouvant être exercées à la fin	1 950 075	8,80 \$

Le prix moyen pondéré des actions ordinaires acquises par les optionnaires ayant exercé leur droit d'exercice sur 970 725 options (150 525 options en 2011) pour la période de trente-neuf semaines terminée le 23 septembre 2012 est de 9,37 \$ (12,89 \$ en 2011).

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions en circulation au 23 septembre 2012 :

Prix d'exercice	Date d'expiration	Nombre d'options en circulation	Nombre d'options pouvant être exercées
9,38 \$	5 mars 2022	393 900	-
9,97 \$	21 septembre 2021	60 000	15 000
10,62 \$	11 mars 2019	316 750	241 050
14,18 \$	1 ^{er} mars 2018	132 975	132 975
14,29 \$	16 décembre 2013	322 200	322 200
14,33 \$	7 mars 2021	230 700	62 835
15,44 \$	9 mars 2020	240 925	125 275
20,27 \$	22 décembre 2014	72 750	72 750
23,58 \$	8 mars 2017	101 350	101 350
		1 871 550	1 073 435

11. Rémunération à base d'actions (suite)**Régime d'unités d'actions à l'intention des dirigeants**

La société offre un régime d'unités d'actions aux dirigeants et aux employés clés de la société et de ses filiales en vertu duquel des unités d'actions de négociation restreintes (UANR) sont attribuées. Les unités d'actions sont acquises après une durée maximale de trois ans, une portion des UANR étant acquise sur la base de cibles de rendement et une autre portion en fonction de l'écoulement du temps. Les UANR sont comptabilisées comme une charge de rémunération linéairement sur la période d'acquisition.

Les UANR sont réévaluées à la juste valeur à la date de clôture de chaque période, jusqu'à la date d'acquisition en utilisant le cours de l'action ordinaire de la société. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées comme une charge de rémunération et la contrepartie est présentée dans les fournisseurs et autres créditeurs dans l'état consolidé de la situation financière. Les UANR acquises seront versées, au gré de la société, en espèces ou en actions ordinaires, achetées sur le marché secondaire, dont la valeur globale sera égale au montant qui serait autrement payé en espèces.

	3e trimestre		Cumulatif	
	2012	2011	2012	2011
Nombre d'unité d'actions de négociation restreintes :				
En circulation au début	1 186 275	1 125 125	1 117 225	935 325
Attribuées	2 500	20 000	588 100	410 000
Expirées	-	-	-	(113 000)
Renoncées	(52 670)	(28 400)	(201 670)	(115 600)
Payées	(4 600)	(6 000)	(372 150)	(6 000)
En circulation à la fin	1 131 505	1 110 725	1 131 505	1 110 725

Pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012, la société a comptabilisé une charge de 154 \$ et 498 \$ dans l'état consolidé du résultat net (recouvrement de 188 \$ et 3 972 \$ en 2011).

Régime d'unités d'actions à l'intention des administrateurs

La société offre un régime d'unités d'actions différées (UAD) à ses administrateurs externes. En vertu de ce régime, les administrateurs peuvent choisir de recevoir sous forme d'UAD tout pourcentage, jusqu'à concurrence de 100 %, des honoraires qui leur sont payables à l'égard de leurs fonctions d'administrateurs.

Lorsqu'un administrateur se prévaut de ce régime, la société crédite le compte de l'administrateur d'un nombre d'unités égal au montant de rémunération différée, divisé par la moyenne du cours boursier de clôture des actions ordinaires pendant les cinq jours précédant immédiatement le dernier jour de chaque trimestre de la société. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées comme une charge de rémunération et la contrepartie dans les fournisseurs et autres créditeurs dans l'état consolidé de la situation financière. Les UAD attribuées aux termes du régime d'UAD sont rachetables, et la valeur de celles-ci est payable, seulement lorsque le porteur d'UAD a cessé d'être administrateur de la société.

	3e trimestre		Cumulatif	
	2012	2011	2012	2011
Nombre d'unité d'actions différées :				
En circulation au début	291 698	202 428	234 968	172 781
Attribuées	39 955	19 736	96 685	49 383
Payées	(33 206)	-	(33 206)	-
En circulation à la fin	298 447	222 164	298 447	222 164

La charge (le recouvrement) enregistrée dans l'état consolidé du résultat net pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012 est de 753 \$ et 1 555 \$ ((143) \$ et (24) \$ en 2011).

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 23 septembre 2012 et au 25 septembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

12. Informations sectorielles

Les informations présentées ci-après sont celles qui sont régulièrement fournies au principal décideur opérationnel, soit le président et chef de la direction.

	3e trimestre					
	2012			2011		
	Détail et commercial	Distribution	Total	Détail et commercial	Distribution	Total
Produits des secteurs	1 026 174 \$	626 191 \$	1 652 365 \$	1 045 115 \$	607 200 \$	1 652 315 \$
Produits intersectoriels et redevances	(4 305)	(311 500)	(315 805)	(7 206)	(297 974)	(305 180)
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	1 021 869	314 691	1 336 560	1 037 909	309 226	1 347 135
Résultat avant charges financières, amortissements et dépréciation des actifs non financiers et charge d'impôt sur le résultat	25 957	15 562	41 519	85 288	20 128	105 416
Produits financiers			(1 481)			(1 486)
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers			(25 224)			(26 947)
Résultat opérationnel ^(a)			14 814			76 983
Produits financiers			1 481			1 486
Charges financières			(5 101)			(6 519)
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat			11 194 \$			71 950 \$

	Cumulatif					
	2012			2011		
	Détail et commercial	Distribution	Total	Détail et commercial	Distribution	Total
Produits des secteurs	2 763 412 \$	1 891 805 \$	4 655 217 \$	2 753 952 \$	1 818 432 \$	4 572 384 \$
Produits intersectoriels et redevances	(12 729)	(953 857)	(966 586)	(20 836)	(916 156)	(936 992)
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	2 750 683	937 948	3 688 631	2 733 116	902 276	3 635 392
Résultat avant charges financières, amortissements et dépréciation des actifs non financiers et charge d'impôt sur le résultat	87 186	52 026	139 212	154 677	48 689	203 366
Produits financiers			(3 954)			(4 197)
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers			(77 752)			(79 306)
Résultat opérationnel ^(a)			57 506			119 863
Produits financiers			3 954			4 197
Charges financières			(14 718)			(19 557)
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat			46 742 \$			104 503 \$

(a) Pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012, ces montants incluent une charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts totalisant 25 713 \$ et 38 699 \$ respectivement avant impôts (note 3.4).

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 23 septembre 2012 et au 25 septembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

13. Résultat par action

Le tableau suivant présente le calcul du résultat net de base et dilué par action :

	3e trimestre		Cumulatif	
	2012	2011	2012	2011
Résultat net attribuable aux propriétaires de RONA inc. ^(a)	7 265 \$	50 113 \$	32 742 \$	72 848 \$
Dividendes sur actions privilégiées, incluant les impôts y afférents	(2 139)	(2 363)	(6 779)	(5 639)
Résultat net attribuable aux actions participantes	5 126	47 750	25 963	67 209
Nombre d'actions (en milliers)				
Moyenne pondérée des actions utilisée pour le calcul du résultat net de base par action attribuable aux propriétaires de RONA inc.	121 313	130 368	122 857	130 278
Effet de dilution des options d'achat d'actions ^(b)	43	716	-	861
Moyenne pondérée des actions utilisée pour le calcul du résultat net dilué par action attribuable aux propriétaires de RONA inc.	121 356	131 084	122 857	131 139
Résultat net par action attribuable aux propriétaires de RONA inc.				
De base	0,04 \$	0,37 \$	0,21 \$	0,52 \$
Dilué	0,04 \$	0,36 \$	0,21 \$	0,51 \$

(a) Pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 23 septembre 2012, ces montants incluent une charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts totalisant 25 713 \$ et 38 699 \$ respectivement avant impôts (note 3.4).

(b) Au 23 septembre 2012, 1 494 800 options d'achat d'actions ordinaires (1 322 825 options en 2011) n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat net dilué par action attribuable aux propriétaires de la société parce que ces options ont un effet antidilutif.

14. Transactions avec les filiales et les coentreprises

RONA inc. est la partie qui exerce le contrôle ultime de la société.

Les transactions entre la société et ses filiales, qui sont des parties liées, sont éliminées lors de la consolidation et ne sont pas présentées dans cette note.

Les transactions entre la société et ses coentreprises, qui sont des parties liées et qui n'ont pas été éliminées lors de la consolidation, sont résumées ci-dessous :

	Cumulatif	
	2012	2011
Ventes de marchandises	33 035 \$	28 758 \$
Contrats de location	1 279	1 268
Clients et autres débiteurs	4 249	4 012

Sauf indication contraire, aucune de ces transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales.

15. Changement de méthode comptable

Au cours du dernier trimestre de l'exercice précédent, soit durant l'exercice couvert par ses premiers états financiers IFRS, la société a changé la méthode comptable à l'égard des régimes au titre des prestations définies afin de comptabiliser tous les écarts actuariels immédiatement dans l'état consolidé des autres éléments du résultat global plutôt que de les comptabiliser selon la méthode du corridor. Les incidences de ce changement de méthode comptable pour les périodes comparatives se détaillent comme suit :

	2011	
	3e trimestre	Cumulatif
Rapprochement du résultat global total		
Total du résultat global selon les IFRS, tel que présenté aux états financiers trimestriels	54 185 \$	79 289 \$
Incidence du changement de méthode comptable à l'égard des pertes actuarielles et autres éléments liés aux régimes au titre des prestations définies	(1 437)	(2 381)
Total du résultat global selon les IFRS, tel que présenté à l'état trimestriel après changement de méthode comptable	<u>52 748 \$</u>	<u>76 908 \$</u>
<u>Au 25 septembre 2011</u>		
Rapprochement des capitaux propres		
Total des capitaux propres selon les IFRS, tels que présentés aux états financiers trimestriels incluant le reclassement de chiffres comparatifs		2 150 025 \$
Incidence du changement de méthode comptable à l'égard des pertes actuarielles et autres éléments liés aux régimes au titre des prestations définies		(3 860)
Total du résultat global selon les IFRS, tel que présenté à l'état trimestriel après changement de méthode comptable		<u>2 146 165 \$</u>