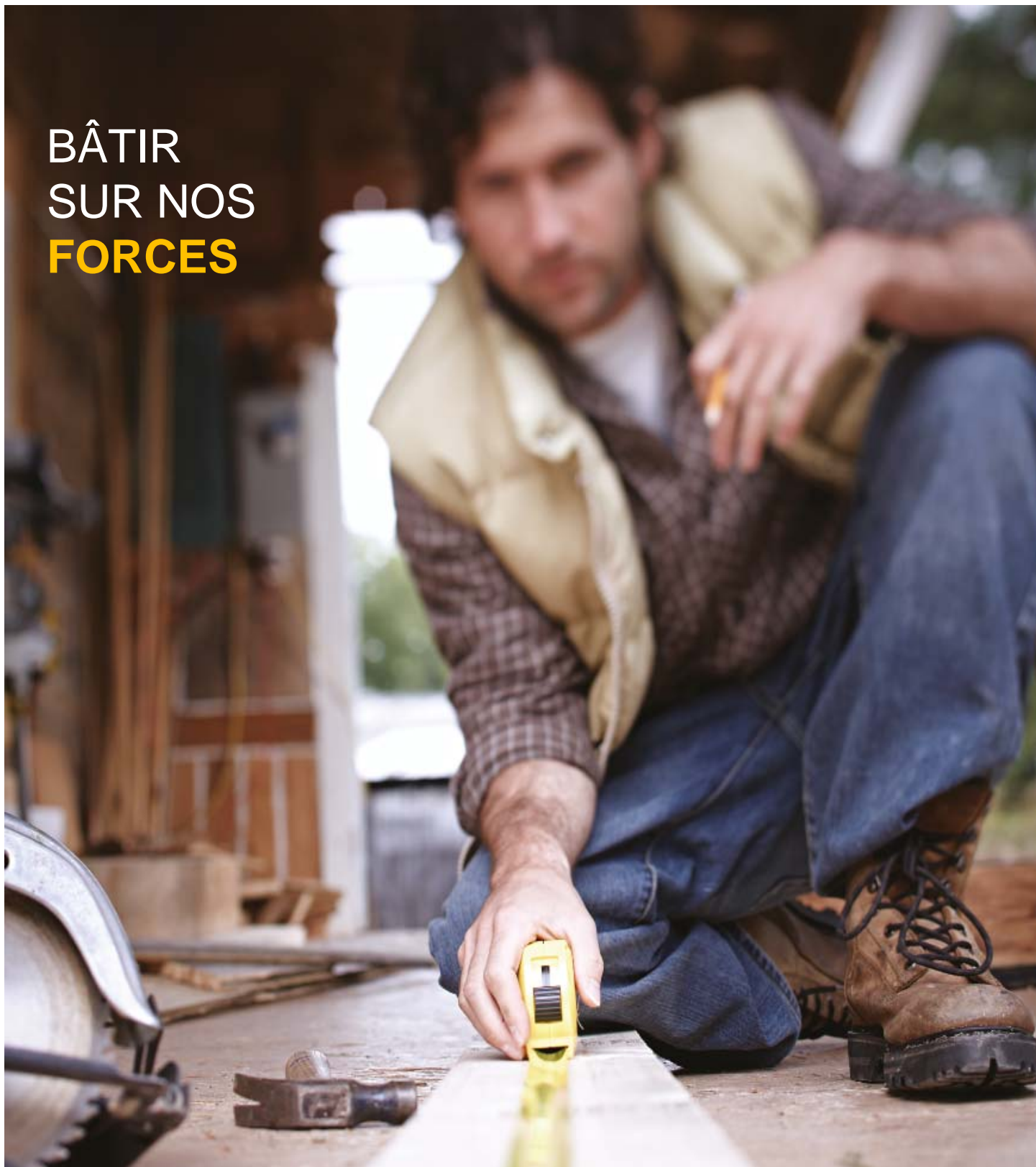


RONA

RAPPORT DE GESTION ET ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PREMIER TRIMESTRE 2013

BÂTIR
SUR NOS
FORCES



RAPPORT DE GESTION DU PREMIER TRIMESTRE DE 2013

Pour la période de 13 semaines terminée le 31 mars 2013

RONA est le plus important distributeur et détaillant canadien de produits de quincaillerie, de rénovation et de jardinage. La Société exploite, sous diverses bannières, plus 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. 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. Avec près de 28 000 employés, le réseau de magasins RONA a généré des ventes consolidées de 4,9 milliards de dollars pour l'exercice terminé le 30 décembre 2012.

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 majoritaire;
- 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 parallèlement avec les états financiers intermédiaires consolidés non audités de la Société et les notes complémentaires pour la période de 13 semaines terminée le 31 mars 2013. Les présents états financiers intermédiaires consolidés non audités ont été préparés conformément à la norme comptable internationale IAS 34 *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »). Les montants figurant dans ces états financiers sont libellés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Les expressions « RONA », « nous », « notre », « nos » ou la « Société », sauf indication contraire, désignent RONA inc. et ses filiales. 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.

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 30 décembre 2012 compte 53 semaines d'exploitation alors que celui qui se terminera le 29 décembre 2013 comptera 52 semaines.

MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX PCGR

RONA utilise des mesures de performance non conformes aux PCGR qui ne sont pas normalisées par les normes internationales d'information financière (« IFRS »). La direction est d'avis que ces mesures sont utiles dans l'analyse de la performance opérationnelle de la Société. Ces mesures de performance ne doivent pas être considérées isolément ou comme substitués aux autres mesures de performance calculées selon les IFRS, mais plutôt comme renseignements complémentaires.

Le BAIIA est défini par la Société comme étant le résultat net avant les charges financières, les charges d'impôt sur le résultat et les amortissements et dépréciation des actifs non financiers. Cette mesure est largement répandue dans les milieux financiers pour mesurer la rentabilité des opérations.

Les ventes comparables est une mesure utilisée par la direction et est courante dans notre industrie. Cette mesure identifie la croissance des ventes générées par le réseau de magasins existants et est réduit de l'effet des magasins fermés. Elle exclut également les acquisitions et les nouveaux magasins.

La direction utilise aussi les mesures de performance non conformes aux PCGR suivante : le BAIIA ajusté, la marge brute ajustée, les frais de vente, généraux et d'administration ajustés, les amortissements et dépréciation des actifs non financiers ajustés, le résultat net attribuable aux actions participantes ajusté et le résultat net par action attribuable aux propriétaires de RONA inc. ajusté. Ces mesures reflètent l'inclusion ou l'exclusion de certains montants qui sont considérés comme non représentatifs de la performance financière récurrente de la Société.

Tel qu'indiqué précédemment, le BAIIA et le BAIIA ajusté ne sont pas des mesures normalisées par les IFRS et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables avec des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Dans ce contexte, le tableau suivant présente un rapprochement du résultat net au BAIIA et au BAIIA ajusté.

(non audités, en milliers de dollars)	Trimestres terminés les		Variation \$ sur 2012	Variation % sur 2012
	31 mars 2013	25 mars 2012		
Résultat net (perte nette)	(39 999)	(12 472)	(27 527)	(220,7 %)
Charges financières	5 227	4 344	883	20,3 %
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers	25 397	23 247	2 150	9,2 %
Récupération d'impôt sur le résultat	(14 607)	(4 479)	(10 128)	(226,1 %)
BAIIA	(23 982)	10 640	(34 622)	(325,4 %)
Charge de restructuration et autres coûts (excluant dépréciation d'actifs non financiers)	12 786	-	12 786	-
Autres coûts reliés à la mise en place des priorités stratégiques	10 592	-	10 592	-
BAIIA ajusté	(604)	10 640	(11 244)	(105,7 %)

Le tableau ci-dessous présente un sommaire de l'effet de chaque ajustement sur les mesures de performance non conformes aux PCGR. La section *Résultats consolidés pour l'exercice 2013* explique en détail chaque ajustement par mesure de performance non conformes aux PCGR, s'y référer pour plus de renseignements.

(non audités et en milliers de dollars, sauf le résultat net par action)	Trimestre terminé le 31 mars 2013	Charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts ⁽²⁾	Autres coûts reliés à la mise en place des priorités stratégiques	Total des ajustements	Trimestre terminé le 31 mars 2013 ajusté
Marge brute	251 347	-	1 248	1 248	252 595
Frais de vente, généraux, et d'administration ⁽¹⁾	(275 329)	12 786	9 344	22 130	(253 199)
BAIIA	(23 982)	12 786	10 592	23 378	(604)
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers	(25 397)	954	-	954	(24 443)
BAII	(49 379)	13 740	10 592	24 332	(25 047)
Perte nette attribuable aux actions participantes	(40 559)	10 065	7 759	17 824	(22 735)
Perte nette par action diluée attribuable aux propriétaires de RONA inc.	(0,33) \$	0,08 \$	0,06 \$	0,14 \$	(0,19) \$

(1) Les frais de vente, généraux et d'administration incluent les profits nets sur cession d'éléments d'actif, les autres produits, les produits financiers et la quote-part des résultats de participations dans des coentreprises et une entreprise associée.

(2) Se référer à la note 3.4 des états financiers consolidés de RONA, « Charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts » pour plus de renseignements.

MISE A JOUR SUR L'ORIENTATION STRATEGIQUE DE LA SOCIETE

Bilan des réalisations sur les trois priorités stratégiques

1. Capitaliser sur les forces de nos activités stratégiques

- La distribution aux marchands affiliés ou franchisés ainsi que l'exploitation de magasins de petite et moyenne surface ont rapidement été identifiées comme des activités stratégiques. À celles-ci s'ajoutent les magasins à grande surface situés au Québec.
- Les magasins à grande surface à l'extérieur du Québec ont aussi fait l'objet d'une importante réévaluation. Après avoir exploré différentes options, RONA a décidé de conserver ce réseau de magasins et annoncera un plan de redressement au cours du prochain trimestre.
- La Division du marché commercial et professionnel est encore à l'étude. Au prochain trimestre, RONA sera en mesure de préciser quelle option sera retenue afin d'en maximiser la valeur.

2. Accélérer la croissance de nos segments de clientèles clés avec une proposition de valeur plus attrayante

- Cette priorité présente un énorme potentiel à moyen et à long terme car elle permettra à RONA de retrouver une croissance des ventes rentables. Dans les derniers mois, RONA a eu recours à l'appui d'experts mondiaux de l'industrie du détail afin d'accélérer son analyse.
- Une révision en profondeur des catégories de produits offerts dans le réseau de magasins RONA et de la stratégie de prix est en cours.

- La bannière Réno-Dépôt au Québec a été redéfinie pour mieux répondre au besoin de ses principaux clients : les entrepreneurs professionnels et les bricoleurs experts. Le nouveau concept mise sur la valorisation de la nature même de Réno-Dépôt : un entrepôt qui offre des produits en grande quantité et aux meilleurs prix.
- L'intégration de la bannière TOTEM, en Alberta, se poursuit. Ce nouveau modèle de magasin de proximité regroupe les points forts de TOTEM à ceux de RONA.

3. Maximiser le potentiel d'un modèle d'affaires simplifié

- À ce jour, des économies de 17 millions de dollars (sur une base annualisée) ont été réalisées à la suite d'une réduction d'effectifs et de renégociations d'ententes d'envergure. La Société avait identifié de 35 à 45 millions de dollars d'économies potentielles et demeure confiante par rapport à la réalisation de cet objectif d'ici la fin de 2014.
- Une partie des économies réalisées sera réinvestie afin de renforcer notre positionnement concurrentiel dans certaines activités clés.

Priorités financières

Nos trois priorités financières dictent toujours nos actions. Cette approche disciplinée est centrée sur l'atteinte, à moyen terme, d'un rendement sur capital supérieur à 10 %. Nous avons enregistré des progrès constants au cours des deux premiers trimestres de 2012. Au cours des trois derniers trimestres, cette tendance à la hausse a été interrompue par un changement dans la composition des ventes, lequel a favorisé des produits générant des marges plus faibles et un environnement plus concurrentiel affectant notre résultat opérationnel. La poursuite des initiatives d'optimisation de la structure de capital a toutefois atténué les effets de cette baisse sur le rendement de notre capital et maintenu la solidité de notre bilan. Au cours du premier trimestre 2013, notre gestion disciplinée des investissements a été affectée par une augmentation des inventaires en prévision d'une hausse de la demande saisonnière.

Le tableau ci-dessous présente les réalisations des trois priorités financières de la Société depuis le premier trimestre de 2012.

PRIORITÉS FINANCIÈRES	RÉALISATIONS VS PRIORITÉS (excluant ajustements)					
	T1-2012	T2-2012	T3-2012	T4-2012	T1-2013	
1. AMÉLIORER L'EFFICACITÉ						
Ventes comparables	✓	✓	✗	✓	-0,8%	✗
Hausse de la marge brute ajustée	✓	✓	✗	✗	-12,7 M\$	✗
Baisse des SG&A comparables	✓	✓	✗	✗	3,5 M\$	✗
Hausse du BAIIA	✓	✓	✗	✗	-11,2 M\$	✗
2. OPTIMISER LA STRUCTURE DE CAPITAL						
Vente d'actifs	✓	✓	✗	✓	0,6 M\$	✓
CAPEX / Amortissements	✓	✓	✓	✓	0,6x	✓
Rotation des inventaires	✓	✓	✓	✓	3,54 vs 3,49	✓
Rachat d'actions	✓	✓	n/a*	n/a*	n/a*	n/a*
3. ACCROITRE LE RENDEMENT DU CAPITAL						
BAII après impôts	✓	✓	✗	✗	-8,4 M\$	✗
Gestion disciplinée du capital ⁽¹⁾	✓	✓	✓	✓	19,3 M\$	✗
Rendement du capital ⁽²⁾	✓	✓	✗	✗	3,8 % vs 4,2 %	✗

⁽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 et moins passif d'impôts différés.

⁽²⁾ Rendement du capital moyen correspond au BAII après impôts, excluant les ajustements / capital moyen.

* La Société a été en période d'interdiction de transiger pour le troisième et le quatrième trimestre de 2012. Ce programme n'a pas été renouvelé en 2013.

RESULTATS CONSOLIDÉS DU PREMIER TRIMESTRE 2013

Les résultats analysés dans la présente section sont ceux du trimestre terminé le 31 mars 2013 et, lorsqu'ils sont comparés, ils sont comparés aux résultats du trimestre terminé le 25 mars 2012, 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 »). Certaines analyses ont été détaillées par secteur d'activité isolable, tel que présenté aux fins des états financiers intermédiaires consolidés non audités de la Société.

PRODUITS	Trimestres terminés les			
	31 mars 2013	25 mars 2012	Variation \$ sur 2012	Variation % sur 2012
(non audités, en milliers de dollars)				
Distribution	285 363	267 134	18 229	6,8 %
Détail et commercial	644 035	666 882	(22 847)	(3,4 %)
Total	929 398	934 016	(4 618)	(0,5 %)
Ventes comparables				
Distribution	9,5 %	1,9 %		
Détail et commercial	(3,0 %)	(0,8 %)		
Total des ventes comparables	(0,8 %)	(0,3 %)		

Nos produits consolidés ont diminué de 4,6 millions de dollars comparativement à la même période l'an dernier. La hausse de 18,2 millions de dollars des produits de distribution n'a pu compenser la pression continue sur les ventes subie dans le secteur du détail et commercial. Notre industrie est affectée par un printemps tardif et des conditions de marché difficiles. Certains indicateurs économiques confirment cette dynamique de marché. Selon un rapport du Conference Board du Canada, sur une base comparable, la confiance des consommateurs est similaire à celle de 2012, ce qui signifie que la prudence est encore très présente chez les consommateurs. Les dernières estimations de la Société canadienne d'hypothèques et de logement (SCHL) indiquent une baisse de 6,5 %, des mises en chantier d'habitations et de 13,1 % de la revente de maisons existantes comparativement au premier trimestre de 2012. Ces indicateurs sont directement liés aux activités de rénovation – construction. Précisons également que le trimestre de l'année précédente avait bénéficié d'une journée ouvrable additionnelle reliée au congé de Pâques, représentant un effet défavorable de 5,8 millions de dollars sur les ventes de 2013. Par ailleurs, l'effet net des ouvertures et des fermetures de magasin a eu un effet défavorable de 11,7 millions de dollars sur les produits. Somme toute, les ventes comparables ont été affectées par les mêmes facteurs.

Le secteur de la distribution a enregistré une augmentation des produits de 18,2 millions de dollars, comparativement à la même période en 2012, attribuable à une hausse de 14,2 millions des ventes faites à des marchands affiliés. Une partie de cette augmentation provient du devancement des achats de certaines catégories de produits qui ont affiché de fortes hausses de coûts. Le recrutement de nouveaux marchands affiliés a aussi contribué à une croissance des ventes de 7,7 millions de dollars.

Le secteur du détail et commercial a pour sa part enregistré une diminution des produits de 22,8 millions de dollars par rapport au premier trimestre de 2012, principalement attribuable aux facteurs de notre industrie mentionnés précédemment. D'ailleurs, l'effet du printemps tardif s'est traduit directement par une baisse des ventes des produits saisonniers de 28,0 %. La perturbation occasionnée par l'exécution des priorités stratégiques de la Société a également eu un effet négatif soit, le repositionnement de la bannière Réno-Dépôt, l'intégration de la bannière TOTEM et le redéploiement du volume des ventes de nos magasins à grande surface à l'extérieur du Québec. Cependant, tel que mentionné à la section « *Mise à jour sur l'orientation stratégique de la Société* », ces initiatives généreront des bénéfices au cours des prochains trimestres. De plus, l'effet net des ouvertures et des fermetures de magasin a eu un effet défavorable de 11,7 millions de dollars sur les produits du secteur détail et commercial.

BAIIA	Trimestres terminés les			
	31 mars 2013	25 mars 2012	Variation \$ sur 2012	Variation % sur 2012
(non audités, en milliers de dollars)				
Distribution	11 482	16 142	(4 660)	(28,9 %)
Détail et commercial	(35 464)	(5 502)	(29 962)	(544,6 %)
Total BAIIA	(23 982)	10 640	(34 622)	(325,4 %)
Ajustements				
Distribution				
Charge de restructuration et autres coûts	1 136	-	1 136	-
Autres coûts reliés à la mise en place des priorités stratégiques	2 716	-	2 716	-
Total des ajustements – distribution	3 852	-	3 852	-
Détail et commercial				
Charge de restructuration et autres coûts	11 650	-	11 650	-
Autres coûts reliés à la mise en place des priorités stratégiques	7 876	-	7 876	-
Total des ajustements – détail et commercial	19 526	-	19 526	-
Total des ajustements	23 378	-	23 378	-
BAIIA ajusté				
Distribution	15 334	16 142	(808)	(5,0 %)
Détail et commercial	(15 938)	(5 502)	(10 436)	(189,7 %)
Total BAIIA ajusté	(604)	10 640	(11 244)	(105,7 %)

Tel que mentionné à la section « *Mesures de performance non conformes aux PCGR* », certains ajustements non représentatifs aux fins de la mesure de performance financière de la Société ont été exclus afin d'obtenir une meilleure comparaison des résultats d'exploitation entre les trimestres. Ces ajustements totalisent 23,4 millions de dollars pour le premier trimestre de 2013, soit 3,9 millions dans le secteur de la distribution et 19,5 millions dans le secteur du détail et commercial. Les charges de restructuration et autres coûts représentent 12,8 millions de dollars, soit 3,6 millions pour les prestations de cessation d'emploi, 8,9 millions pour les provisions pour contrats déficitaires et 0,3 million pour d'autres coûts. Les autres coûts de 10,6 millions de dollars reliés à la mise en place des priorités stratégiques et comprennent les frais liés au plan de transformation, les coûts d'intégration de la bannière TOTEM et les frais afférents à la liquidation de stocks.

Dans le secteur de la distribution, la diminution du BAIIA ajusté de 0,8 million de dollars par rapport au trimestre comparable de 2012, s'explique par le changement dans le mixte des produits distribués combiné à la hausse des frais de transport. En contrepartie, la hausse du volume des ventes a permis d'atténuer ces effets.

Le secteur du détail et commercial a enregistré une diminution du BAIIA ajusté de 10,4 millions de dollars par rapport au premier trimestre de 2012. Cette diminution est attribuable à l'intensification de la concurrence occasionnant ainsi une pression sur les prix de vente dans plusieurs catégories de produits, combinée à une augmentation plus rapide des coûts pour certains matériaux, comme le bois d'œuvre et les matériaux de construction, que le prix de vente. La baisse provient également de la réalisation de ventes à plus faibles marges telles que des matériaux de construction au détriment des ventes à fortes marges telles que les produits de quincaillerie. L'effet net des ouvertures et fermetures de magasin a eu un effet positif de 2,1 millions de dollars sur le BAIIA.

MARGE BRUTE	Trimestres terminés les			
	31 mars 2013	25 mars 2012	Variation \$ sur 2012	Variation % sur 2012
(non audités, en milliers de dollars)				
Marge brute	251 347	265 309	(13 962)	(5,3 %)
Autres coûts reliés à la mise en place des priorités stratégiques	1 248	-	1 248	-
Marge brute ajustée	252 595	265 309	(12 714)	(4,8 %)

Des ajustements s'élevant à 1,2 million de dollars ont été exclus de la marge brute afin d'obtenir une meilleure comparaison entre les trimestres. La marge brute ajustée a diminué de 12,7 millions par rapport au premier trimestre 2012, et ce, en raison du changement dans le mixte de produits et aux conditions de marché difficiles. L'effet net des ouvertures et des fermetures de magasin a eu un effet défavorable de 3,4 millions de dollars sur la marge brute.

FRAIS DE VENTE, GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION	Trimestres terminés les			
	31 mars 2013	25 mars 2012	Variation \$ sur 2012	Variation % sur 2012
(non audités, en milliers de dollars)				
Frais de vente, généraux et d'administration	(275 329)	(254 669)	(20 660)	(8,1 %)
Charge de restructuration et autres coûts	12 786	-	12 786	-
Autres coûts reliés à la mise en place des priorités stratégiques	9 344	-	9 344	-
Frais de vente, généraux et d'administration ajustés	(253 199)	(254 669)	1 470	0,6 %

Afin d'obtenir une meilleure comparaison entre les trimestres, certains ajustements s'élevant à 22,1 millions de dollars ont été exclus des frais de vente, généraux et d'administration. Au cours du premier trimestre, les frais de vente, généraux et d'administration ajustés consolidés ont diminué de 1,5 million de dollars par rapport au premier trimestre 2012. Cette diminution est attribuable à un effet favorable provenant des fermetures de magasins nettes des ouvertures de magasins. La Société continue d'exercer une gestion rigoureuse de ces frais de vente, généraux et d'administration ajustés.

INTERETS, AMORTISSEMENTS ET DEPRECIATION DES ACTIFS NON FINANCIERS	Trimestres terminés les			
	31 mars 2013	25 mars 2012	Variation \$ sur 2012	Variation % sur 2012
(non audités, en milliers de dollars)				
Charges financières	(5 227)	(4 344)	(883)	(20,3 %)
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers	(25 397)	(23 247)	(2 150)	(9,2 %)
Charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts	954	-	954	-
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers ajustés	(24 443)	(23 247)	(1 196)	(5,1 %)

Au cours du premier trimestre, la charge financière a augmenté de 0,9 million de dollars comparativement au premier trimestre de 2012. Cette variation est principalement attribuable à la hausse de notre endettement moyen, laquelle s'explique par le financement de notre programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités par le biais de notre facilité de crédit.

Afin d'obtenir une meilleure comparaison entre les trimestres, certains ajustements non représentatifs s'élevant à 1 million de dollars ont été exclus des amortissements et dépréciation des actifs non financiers, provenant directement de l'exécution des priorités stratégiques. Les charges d'amortissement et dépréciation des actifs non financiers ajustés ont augmenté de 1,2 million de dollars au cours du premier trimestre, en raison d'investissements

destinés à l'amélioration continue des systèmes d'information qui ont été menés à terme durant le premier trimestre de 2013. La Société continue de faire un suivi rigoureux de ses investissements en immobilisations, lesquels se situent sous le niveau des dépenses d'amortissement.

RESULTAT NET	Trimestres terminés les			
	31 mars 2013	25 mars 2012	Variation \$ sur 2012	Variation % sur 2012
(non audités, en milliers de dollars, sauf pour le résultat net par action)				
Résultat net attribuable aux propriétaires de RONA inc.	(38 253)	(11 138)	(27 115)	(243,4 %)
Dividendes sur actions privilégiées, incluant les impôts y afférents	(2 306)	(2 322)	16	0,7 %
Résultat net attribuable aux actions participantes	(40 559)	(13 460)	(27 099)	(201,3 %)
Charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts, nets d'impôts	10 065	-	10 065	-
Autres coûts reliés à la mise en place des priorités stratégiques, nets d'impôts	7 759	-	7 759	-
Résultat net attribuable aux actions participantes ajusté	(22 735)	(13 460)	(9 275)	(68,9 %)
Résultat net par action dilué attribuable aux propriétaires de RONA inc.	(0,33) \$	(0,11) \$	(0,22) \$	(200,0 %)
Résultat net par action dilué attribuable aux propriétaires de RONA inc. ajusté	(0,19) \$	(0,11) \$	(0,08) \$	(72,7 %)

Aux fins de comparaison entre les trimestres, certains ajustements non représentatifs à la mesure de performance financière de la Société ont été exclus. Le montant net total après impôts de ces ajustements, dans le cadre de l'exécution des priorités stratégiques de la Société, est de 17,8 millions de dollars pour le premier trimestre de 2013, soit 0,14 \$ par action dilué.

La perte nette ajustée attribuable aux actions participantes est passée de 13,5 millions de dollars, soit une perte de 0,11 \$ par action dilué à 22,7 millions, soit une perte de 0,19 \$ par action dilué au premier trimestre de 2013, représentant une variation de 9,3 millions, ou une perte de 0,08 \$ par action dilué, principalement due à la baisse de la marge brute ajustée. Il est à noter que le nombre moyen d'actions en circulation utilisé dans le calcul du résultat net par action attribuable aux propriétaires de RONA inc. est passé de 126,7 millions d'actions au premier trimestre de 2012 à 121,6 millions d'actions au premier trimestre de 2013, et ce, 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 2011.

FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE	Trimestres terminés les			
	31 mars 2013	25 mars 2012	Variation \$ sur 2012	Variation % sur 2012
(non audités, en milliers de dollars)				
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant variation nette du fonds de roulement, intérêts reçus et impôts sur le résultat versés	(17 594)	8 911	(26 505)	(297,4 %)
Variation nette du fonds de roulement	(104 036)	(139 904)	35 868	25,6 %
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(122 450)	(139 668)	17 218	12,3 %
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(13 302)	(19 831)	6 529	32,9 %
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	146 776	128 867	17 909	13,9 %
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	11 024	(30 632)	41 656	136,0 %

Pour le premier trimestre de 2013, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant variation nette du fonds de roulement, intérêts reçus et impôts ont été défavorable de 17,6 millions de dollars, comparativement à un effet favorable de 8,9 millions en 2012, soit une diminution de 26,5 millions. La variation entre les deux périodes découle principalement d'une perte avant la charge d'impôt sur le résultat plus défavorable comparativement à la période correspondante en 2012. Cette variation a été atténuée par une amélioration de la variation du fonds de roulement en 2013, laquelle s'est établie à un montant négatif de 104,0 millions de dollars, comparativement à une variation négative de 139,9 millions en 2012. Cette amélioration reflète l'optimisation de certains éléments du fonds de roulement.

Les sorties de fonds reliées aux charges de restructuration et les autres coûts reliés à la mise en place des priorités stratégiques étaient de 5,1 millions de dollars pour le premier trimestre 2013.

Les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles ont utilisé 122,5 millions de dollars pour le premier trimestre de 2013, comparativement à 139,7 millions pour la période correspondante de 2012, soit une amélioration de 17,2 millions. Une portion de la variation favorable de 9,4 millions de dollars provient des activités opérationnelles incluant la variation nette du fonds de roulement et l'autre portion provient de l'impôt versé inférieur de 7,9 millions à la période correspondante de 2012.

La Société a continué d'exercer une gestion rigoureuse de son capital par un contrôle serré de ses investissements en immobilisations. Pour le premier trimestre 2013, RONA a investi 14,8 millions de dollars en immobilisations corporelles, en immobilisations incorporelles et autres actifs financiers, soit 3,7 millions ou 20,2 % de moins qu'en 2012. Ces investissements étaient destinés à l'amélioration continue des 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 et des autres actifs financiers sont à un niveau inférieur à la dépense d'amortissements et dépréciation des actifs non financiers ajustés. De plus, il n'y a eu aucune acquisition durant le premier trimestre 2013, comparativement à un déboursé de 3,4 millions pour la même période en 2012.

Pour le premier trimestre 2013, les flux de trésorerie provenant des activités de financement ont été de 146,8 millions de dollars comparativement à 128,9 millions en 2012. La variation favorable de 17,9 millions s'explique par le fait qu'il n'y a eu aucun rachat d'actions au premier trimestre de 2013, comparativement à un déboursé de 48,9 millions pour la même période en 2012. Cette situation a été cependant atténuée par une diminution de la variation nette des facilités de crédit en 2013 de 21,7 millions de dollars et d'un déboursé relié aux dividendes sur actions ordinaires en 2013 de 8,5 millions.

Les actifs totaux ont atteint 3 074,2 millions de dollars au 31 mars 2013, comparativement à 2 992,0 millions au 25 mars 2012, soit une hausse de 2,7 %. Les actifs courants se sont accrus de 6,9 %, ou 102,5 millions par rapport au 25 mars 2012. Cette augmentation provient notamment des hausses de 31,6 millions de l'encaisse, de 26,2 millions des débiteurs et de 41,8 millions des stocks.

Les passifs totaux ont atteint 1 238,8 millions de dollars au 31 mars 2013, comparativement à 1 106,9 millions au 25 mars 2012, soit une hausse de 11,9 %. Les passifs courants se sont accrus de 9,8 %, ou 62,5 millions par rapport au 25 mars 2012. Cette augmentation provient notamment des hausses de 72,8 millions de dollars des fournisseurs et autres créditeurs, alors que le découvert bancaire et les emprunts bancaires ont diminué de 12,8 millions.

Pour 2013, RONA prévoit que les flux monétaires provenant des activités opérationnelles et d'autres sources de financement permettront de répondre à ces engagements contractuels courants et pour ces activités d'investissement prévues. RONA affiche toujours un solide bilan. Au 31 mars 2013, la dette totale se situait à 479,9 millions de dollars, comparativement à 434,2 millions en 2012. L'endettement net de la Société se situait pour sa part à 448,3 millions de dollars comparativement à 448,6 millions au 25 mars 2012. Le ratio de la dette nette sur la capitalisation totale se situe à 19,6 %, comparativement à 19,2 % en 2012, soit relativement similaire d'une période à l'autre. Le ratio dette sur BAIIA ajusté (12 derniers mois) se situe à 2,2 au 31 mars 2013, comparativement à 1,7 en 2012.

RONA a une facilité de crédit de 950 millions de dollars. À la fin de la période, cette facilité était utilisée à hauteur de 335 millions. RONA a donc accès à 615 millions, sujet au respect de certains ratios financiers. Ces ratios ont été respectés durant les périodes terminées le 31 mars 2013 et le 25 mars 2012. Le renouvellement de cette facilité de crédit et l'échéance des débetures non garanties, constituant la majeure partie de la dette à long terme, sont prévus pour 2016.

Le tableau suivant présente un sommaire des obligations contractuelles de la Société au 31 mars 2013, 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. 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 46,7 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 31 mars 2013, des lettres de crédit à l'importation totalisant 21,7 millions de dollars étaient en circulation pour l'achat de divers produits, principalement des produits saisonniers.

Obligations contractuelles selon l'échéance (au 31 mars 2013)

Obligations contractuelles	Versements à effectuer selon l'échéance (non audités et en 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	461 288	3 840	3 111	452 713	1 624
Obligations relatives aux biens loués	805	280	403	122	-
Contrats de location simple	938 917	134 960	242 592	195 144	366 221
Autres obligations à long terme	13 885	7 070	5 645	-	1 170
Total	1 414 895	146 150	251 751	647 979	369 015

Données sur les actions en circulation (au 2 mai 2013)

Actions ordinaires	121 853 023
Options non exercées	1 726 860
Total	123 579 883

SOMMAIRE DES RESULTATS 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 2011, 2012 et 2013 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 (Non audités et en millions de dollars, à l'exception des résultats par action)

	2013	2012 ⁽²⁾				2011			
	T1	T4 ⁽¹⁾	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits des activités ordinaires	929,4	1 191,6	1 333,5	1 413,9	934,0	1 169,2	1 347,1	1 370,0	918,2
BAIIA	(24,0)	22,5	40,9	85,9	10,6	37,2	105,4	89,9	8,1
BAIIA ajusté	(0,6)	43,4	79,1	93,9	10,6	65,9	105,4	89,9	8,1
Résultat net (perte nette) attribuable aux actions participantes	(40,6)	(18,1)	4,9	33,9	(13,5)	(153,6)	47,8	37,0	(17,6)
Résultat net (perte nette) attribuable aux actions participantes ajusté	(22,7)	6,4	32,9	43,4	(13,5)	19,7	47,8	37,0	(17,6)
Résultat net (perte nette) dilué par action	(0,33)	(0,15)	0,04	0,28	(0,11)	(1,19)	0,36	0,28	(0,13)
Résultat net (perte nette) dilué(e) par action ajusté	(0,19)	0,05	0,27	0,35	(0,11)	0,15	0,36	0,28	(0,13)

Variation annuelle des ventes comparables Neuf derniers trimestres

	T1 2013	T4 2012 ⁽¹⁾	T3 2012	T2 2012	T1 2012	T4 2011	T3 2011	T2 2011	T1 2011
Secteur détail et commercial	-3,0 %	2,4 %	-1,8 %	-0,9 %	-0,8 %	-2,3 %	-5,1 %	-9,6 %	-12,6 %
Réseau total RONA	-0,8 %	2,9 %	-1,0 %	+1,0 %	-0,3 %	-1,2 %	-4,2 %	-9,3 %	-11,5 %

⁽¹⁾ Le quatrième trimestre de 2012 comporte 14 semaines par rapport à 13 pour les autres trimestres. Excluant la 14^e semaine pour le quatrième trimestre de 2012, la variation annuelle des ventes comparables était de -0,7 % pour le secteur détail et commercial et de 0,2 % pour le réseau total de RONA.

⁽²⁾ Les résultats de l'exercice 2012 seulement ont été retraités pour tenir compte de l'application de la norme IFRS 11 « Partenariats » et IAS 19 modifiée « Avantages du personnel ».

DIVIDENDE SUR LES ACTIONS PRIVILEGIEES

Lors de sa rencontre du 14 mai 2013, le conseil d'administration de RONA a déclaré un dividende trimestriel de 0,3272 \$ par action sur les actions privilégiées catégorie A, série 6, à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende cumulatif. Le dividende sera payé le 2 juillet 2013 aux actionnaires inscrits le 14 juin 2013.

RISQUES ET INCERTITUDES

Aucun changement important ne s'est produit depuis la publication du Rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 30 décembre 2012.

MODIFICATIONS DE METHODES COMPTABLES

Depuis le 31 décembre 2012 la société a mis en application l'IFRS 11, *Partenariats*, qui remplace la norme IAS 31, *Participation dans des coentreprises*, et la SIC-13, *Entités contrôlées conjointement – Apports non monétaires par des coentrepreneurs*. Les retraitements des partenariats ont trait essentiellement à l'exigence de comptabiliser les investissements dans les coentreprises selon la méthode de la mise en équivalence en vertu de l'IFRS 11 plutôt que selon la méthode de la consolidation proportionnelle. À cette même date, la société a aussi mis en application l'IAS 19 modifiée, *Avantages du personnel*. Les incidences de la norme modifiée ont trait essentiellement à l'exigence de déduire les coûts de gestion des actifs du régime et les impôts à payer par le régime dans le calcul du rendement des actifs du régime et 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. Se référer à la note 14 des états financiers intermédiaires consolidés non audités de RONA, « Incidence de l'adoption des nouvelles normes en application le 31 décembre 2012 » pour plus de renseignements.

PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

Aucun changement important ne s'est produit depuis la publication du Rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 30 décembre 2012.

CONTROLES INTERNES A L'EGARD DE L'INFORMATION FINANCIERE

RONA a évalué la conception des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 31 mars 2013 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 la conception des contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière est efficace et fournit 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, les incertitudes et les 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 présentés 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 14 mai 2013 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 14 mai 2013. 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 Sawyer

Robert Sawyer
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 semaines terminées le 31 mars 2013 et le 25 mars 2012

(non audités et en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat net par action)

États consolidés du résultat net	2013	2012
		Retraité (note 14)
Produits des activités ordinaires	929 398 \$	934 016 \$
Résultat opérationnel avant le poste ci-dessous :	(37 096)	(13 700)
Charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts (note 3.4)	(13 740)	-
Résultat opérationnel (note 3.1)	(50 836)	(13 700)
Produits financiers	1 457	1 093
Charges financières	(5 227)	(4 344)
	(3 770)	(3 251)
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat	(54 606)	(16 951)
Récupération d'impôt sur le résultat (note 5)	14 607	4 479
Résultat net	(39 999) \$	(12 472) \$
Résultat net attribuable aux :		
Propriétaires de RONA inc.	(38 253) \$	(11 138) \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(1 746)	(1 334)
	(39 999) \$	(12 472) \$
Résultat net par action attribuable aux propriétaires de RONA inc. (note 13)		
De base	(0,33) \$	(0,11) \$
Dilué	(0,33) \$	(0,11) \$
États consolidés des autres éléments du résultat global		
Résultat net	(39 999) \$	(12 472) \$
Autres éléments du résultat global, net d'impôts :		
Éléments qui seront reclassés au résultat net		
Couvertures de flux de trésorerie		
– gains (pertes) de la période	849	(1 064)
– reclassement en résultat	357	825
Pertes de change non réalisées à la conversion de l'investissement net dans une entreprise associée	(21)	(21)
	1 185	(260)
Éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net		
Pertes actuarielles	(1 042)	(1 243)
Total des autres éléments du résultat global	143	(1 503)
Total du résultat global	(39 856) \$	(13 975) \$
Total du résultat global attribuable aux :		
Propriétaires de RONA inc.	(38 110)	(12 641) \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(1 746)	(1 334)
	(39 856) \$	(13 975) \$

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

RONA inc.

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les périodes de treize semaines terminées le 31 mars 2013 et le 25 mars 2012

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	Capital social ^(a)	Résultats non distribués	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global	Total attribuable aux propriétaires de RONA inc.	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 30 décembre 2012 (retraité – note 14)	765 443 \$	1 071 426 \$	12 521 \$	(3 643) \$	1 845 747 \$	37 344 \$	1 883 091 \$
Transactions avec les propriétaires							
Emission de capital social pour une contrepartie en espèces	10	-	-	-	10	-	10
Emission de capital social à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	3 189	-	(709)	-	2 480	-	2 480
Dividendes déclarés sur actions ordinaires	-	(8 512)	-	-	(8 512)	-	(8 512)
Dividendes déclarés sur actions privilégiées, incluant les impôts y afférents	-	(2 306)	-	-	(2 306)	-	(2 306)
Coûts de rémunération au titre des régimes d'achat d'actions	-	-	288	-	288	-	288
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	297	-	-	-	297	-	297
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	(95)	-	-	-	(95)	-	(95)
Total des transactions avec les propriétaires	3 401	(10 818)	(421)	-	(7 838)	-	(7 838)
Résultat net pour la période	-	(38 253)	-	-	(38 253)	(1 746)	(39 999)
Autres éléments du résultat global :							
Couvertures de flux de trésorerie							
- gains de la période	-	-	-	849	849	-	849
- reclassement en résultat	-	-	-	357	357	-	357
Pertes de change non réalisées à la conversion de l'investissement net dans une entreprise associée	-	-	-	(21)	(21)	-	(21)
Pertes actuarielles	-	(1 042)	-	-	(1 042)	-	(1 042)
Total des autres éléments du résultat global pour la période	-	(1 042)	-	1 185	143	-	143
Solde au 31 mars 2013	768 844 \$	1 021 313 \$	12 100 \$	(2 458) \$	1 799 799 \$	35 598 \$	1 835 397 \$

(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

Pour les périodes de treize semaines terminées le 31 mars 2013 et le 25 mars 2012

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	Capital social ^{(a) (b)}	Résultats non distribués ^(b)	Surplus d'apport	Cumul des autres éléments du résultat global ^(b)	Total attribuable aux propriétaires de RONA inc. ^(b)	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres ^(b)
Solde au 26 décembre 2011	793 939 \$	1 115 801 \$	11 386 \$	(1 431) \$	1 919 695 \$	35 526 \$	1 955 221 \$
Transactions avec les propriétaires							
Emission de capital social pour une contrepartie en espèces	1	-	-	-	1	-	1
Emission de capital social à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	3 331	-	-	-	3 331	-	3 331
Rachat d'actions ordinaires (note 10)	(25 607)	(23 269)	-	-	(48 876)	-	(48 876)
Dividendes déclarés sur actions ordinaires	-	(8 692)	-	-	(8 692)	-	(8 692)
Dividendes déclarés sur actions privilégiées, incluant les impôts y afférents	-	(2 322)	-	-	(2 322)	-	(2 322)
Coûts de rémunération au titre des régimes d'achat d'actions	-	-	215	-	215	-	215
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	180	-	-	-	180	-	180
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	(27)	-	-	-	(27)	-	(27)
Autres	-	-	-	-	-	40	40
Total des transactions avec les propriétaires	(22 122)	(34 283)	215	-	(56 190)	40	(56 150)
Résultat pour la période	-	(11 138)	-	-	(11 138)	(1 334)	(12 472)
Autres éléments du résultat global :							
Couvertures de flux de trésorerie							
- pertes de la période	-	-	-	(1 064)	(1 064)	-	(1 064)
- reclassement en résultat	-	-	-	825	825	-	825
Pertes de change non réalisées à la conversion de l'investissement net dans une entreprise associée	-	-	-	(21)	(21)	-	(21)
Pertes actuarielles	-	(1 243)	-	-	(1 243)	-	(1 243)
Total des autres éléments du résultat global pour la période	-	(1 243)	-	(260)	(1 503)	-	(1 503)
Solde au 25 mars 2012	771 817 \$	1 069 137 \$	11 601 \$	(1 691) \$	1 850 864 \$	34 232 \$	1 885 096 \$

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

(b) Retraité, se reporter à la note 14.

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

RONA inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie

Pour les périodes de treize semaines terminées le 31 mars 2013 et le 25 mars 2012

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	2013	2012
		Retraité (note 14)
Activités opérationnelles		
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat	(54 606) \$	(16 951) \$
Ajustements :		
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers (note 3.2)	25 397	23 247
Variation de la provision de restructuration	9 234	-
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	1 697	205
Profits nets sur cession d'éléments d'actif	(619)	(265)
Quote-part des résultats de participations dans des coentreprises et une entreprise associée	(58)	(48)
Charges relatives à la rémunération à base d'actions (note 11)	1 647	499
Écart entre les montants déboursés au titre des avantages postérieurs à l'emploi et les charges de la période	(16)	1 919
Autres éléments	(270)	305
	(17 594)	8 911
Variation nette du fonds de roulement	(104 036)	(139 904)
	(121 630)	(130 993)
Intérêts reçus	879	972
Impôts sur le résultat versés	(1 699)	(9 647)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	(122 450)	(139 668)
Activités d'investissement		
Acquisition d'entreprise (note 6)	-	(3 367)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(6 097)	(7 467)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(8 611)	(9 559)
Acquisitions d'autres actifs financiers	(122)	(1 552)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	606	1 294
Produit de la cession d'immobilisations incorporelles	156	-
Produit de la cession d'autres actifs financiers	534	186
Dividendes reçus d'une entreprise associée	-	433
Intérêts reçus	232	201
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(13 302)	(19 831)
Activités de financement		
Emprunts bancaires	(281)	1 748
Variation nette des facilités de crédit	162 812	184 549
Frais de financement	-	(78)
Remboursements d'autres emprunts à long terme	(2 840)	(4 546)
Produit de l'émission d'actions ordinaires	2 693	3 484
Rachat d'actions ordinaires (note 10)	-	(48 876)
Dividendes sur actions ordinaires	(8 512)	-
Dividendes sur actions privilégiées	(2 277)	(2 283)
Intérêts versés	(4 819)	(5 131)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	146 776	128 867
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	11 024	(30 632)
Encaisse au début	20 590	16 279
Encaisse (découvert bancaire) à la fin	31 614 \$	(14 353) \$

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

RONA inc.

États consolidés de la situation financière

au 31 mars 2013, au 25 mars 2012, au 30 décembre 2012 et au 26 décembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	2013 au 31 mars	Retraité - note 14		
		2012 au 25 mars	2012 au 30 décembre	2011 au 26 décembre
Actif				
Courants				
Encaisse	31 614 \$	– \$	20 590 \$	16 279 \$
Clients et autres débiteurs	443 834	417 650	363 062	370 192
Autres actifs financiers	1 551	1 526	1 440	1 468
Actifs d'impôt exigible	30 330	22 507	15 083	7 412
Stock (note 4)	1 062 395	1 020 577	884 180	833 926
Frais payés d'avance	20 897	25 837	20 104	20 777
Actifs courants	1 590 621	1 488 097	1 304 459	1 250 054
Non courants				
Placements dans des coentreprises et une entreprise associée	15 483	14 807	15 450	15 216
Autres actifs financiers	9 789	9 822	10 059	8 771
Immobilisations corporelles	780 659	854 485	801 406	861 222
Actifs non courants détenus en vue de la vente (note 7)	31 462	9 475	22 898	10 455
Goodwill	427 964	427 952	427 964	426 752
Immobilisations incorporelles	145 013	129 773	143 701	126 944
Autres actifs non courants	5 079	4 742	5 114	5 435
Actifs d'impôt différé	68 120	52 826	66 138	65 152
Total de l'actif	3 074 190 \$	2 991 979 \$	2 797 189 \$	2 770 001 \$
Passif				
Courants				
Découvert bancaire	– \$	14 353 \$	– \$	– \$
Emprunts bancaires	9 785	8 208	10 066	3 579
Fournisseurs et autres créditeurs	650 142	579 476	494 857	486 854
Dividendes à payer	2 234	11 014	2 258	2 527
Instruments financiers dérivés	1 903	1 016	3 553	691
Provisions (note 8)	27 059	6 929	16 335	6 947
Versements sur la dette à long terme	8 482	16 102	10 922	18 519
Passifs courants	699 605	637 098	537 991	519 117
Non courants				
Dette à long terme	461 608	409 896	299 491	225 948
Autres passifs non courants	35 928	35 153	34 741	33 653
Provisions (note 8)	16 880	3 606	17 712	3 606
Passifs d'impôt différé	24 772	21 130	24 163	32 456
Total du passif	1 238 793	1 106 883	914 098	814 780
Capitaux propres				
Capital social (note 10)	768 844	771 817	765 443	793 939
Résultats non distribués	1 021 313	1 069 137	1 071 426	1 115 801
Surplus d'apport	12 100	11 601	12 521	11 386
Cumul des autres éléments du résultat global	(2 458)	(1 691)	(3 643)	(1 431)
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de RONA inc.	1 799 799	1 850 864	1 845 747	1 919 695
Participations ne donnant pas le contrôle	35 598	34 232	37 344	35 526
Total des capitaux propres	1 835 397	1 885 096	1 883 091	1 955 221
Total du passif et des capitaux propres	3 074 190 \$	2 991 979 \$	2 797 189 \$	2 770 001 \$

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 semaines terminées le 31 mars 2013 et le 25 mars 2012 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 »).

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.

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 30 décembre 2012 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. Depuis cette date il n'y a pas eu de changements significatifs aux jugements, estimations et hypothèses présentés. Les présents états financiers intermédiaires consolidés doivent être lus à la lumière des états financiers consolidés de la société pour l'exercice terminé le 30 décembre 2012, qui sont présentés dans le rapport annuel 2012 de la société.

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 30 décembre 2012, sauf l'adoption des nouvelles normes et modifications suivantes qui s'appliquent aux états intermédiaires et annuels de la société à compter du 31 décembre 2012 :

- IFRS 10, *États financiers consolidés*
- IFRS 11, *Partenariats*
- IFRS 12, *Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités*
- IAS 1, *Présentation des états financiers*
- IAS 19, *Avantages du personnel*

Les normes comptables et modifications appliquées par la société ayant une incidence sur les états financiers sont IFRS 11, *Partenariats* et l'IAS 19, *Avantages du personnel*/sont décrites de façon détaillée à la note 14. De plus, le bilan d'ouverture retraité au 26 décembre 2011 est présenté.

Les états financiers intermédiaires consolidés de la période de treize semaines terminée le 31 mars 2013 (incluant les chiffres comparatifs) ont été approuvés par le conseil d'administration le 14 mai 2013.

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 entraîne des variations importantes de certains actifs et passifs, un état de la situation financière au 25 mars 2012 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.

La société évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette nouvelle norme dans les états financiers consolidés. Certaines autres normes ont été publiées, mais n'ont pas d'incidence pour la société.

3. Informations additionnelles sur le résultat et les charges

3.1 Résultat opérationnel

	2013	2012
Produits des activités ordinaires	929 398 \$	934 016 \$
Coût des marchandises vendues (note 4)	(678 051)	(668 707)
Marge brute	251 347	265 309
Frais de vente, généraux et d'administration	(307 513)	(284 985)
Profits nets sur cession d'éléments d'actif	619	265
Quote-part des résultats de participations dans des coentreprises et une entreprise associée	58	48
Autres produits	4 653	5 663
Résultat opérationnel	(50 836) \$	(13 700) \$

3.2 Amortissements et dépréciation des actifs non financiers

	2013	2012
Amortissements des immobilisations corporelles	16 799 \$	16 495 \$
Amortissements des biens loués inclus dans les immobilisations corporelles	10	114
Amortissements des immobilisations incorporelles	7 504	6 286
Amortissements des autres actifs non courants	130	352
Dépréciation d'actifs non financiers (note 3.4)	954	-
Total des amortissements et dépréciation des actifs non financiers	25 397 \$	23 247 \$

3.3 Charges au titre des avantages du personnel

	2013	2012
Salaires et traitements	116 137 \$	120 425 \$
Charges au titre des régimes à prestations définies	285	364
Charges au titre des régimes à cotisations définies	3 531	2 530
Charges relatives à la rémunération à base d'actions	1 647	499
Prestations de cessation d'emploi (note 3.4)	3 555	-
Autres charges sociales	27 689	29 571
Total des charges au titre des avantages du personnel	152 844 \$	153 389 \$

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

En février 2013 la société a présenté un plan visant à transformer la société et à accélérer la création de valeur pour ses parties prenantes. La transformation, approuvée par le conseil d'administration, sera mise en œuvre dans les douze prochains mois et les pleins bénéfices sont attendus dans les vingt-quatre mois suivant l'adoption du plan. Ceci est en plus des importantes mesures entamées en 2011 par la société afin d'améliorer son efficacité, d'optimiser sa structure de capital et d'augmenter son rendement sur le capital. Dans ce contexte, la société continue la mise en place de certaines composantes de son plan d'affaires entamé en 2011.

Les montants totaux constatés de la charge de restructuration, de la dépréciation d'actifs non financiers et des autres coûts reliés au plan de transformation se détaillent comme suit :

Prestations de cessation d'emploi (note 8)	3 555 \$
Dépréciation d'actifs non financiers	954
Contrats déficitaires (note 8)	8 867
Autres coûts	364
Charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts	13 740 \$

Il n'y a eu aucune charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts au cours de la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012.

4. Stock

Pour la période de treize semaines terminée le 31 mars 2013, un montant de 678 051 \$ de stock a été imputé en charges à l'état consolidé du résultat net (668 707 \$ en 2012).

Pour la période de treize semaines terminée le 31 mars 2013, une charge de dépréciation de stock de 4 900 \$ (5 502 \$ en 2012) a été imputée à l'état consolidé du résultat net. Aucune reprise de baisse de valeur n'a été comptabilisée.

5. Impôt sur le résultat

Le taux d'impôt effectif consolidé des activités a été de 26,75 % et de 26,42 %, respectivement, pour les périodes de treize semaines terminées le 31 mars 2013 et le 25 mars 2012. 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 calculée par juridiction fiscale, est basée sur une estimation du résultat attendu de 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. Acquisition d'entreprise

Au cours de la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012, la société a acquis une compagnie évoluant dans le secteur du détail et commercial au moyen d'achat d'actions.

Les résultats d'exploitation de cette entreprise sont consolidés depuis la date d'acquisition.

L'acquisition de 2012 a été effectuée pour une contrepartie de 4 846 \$. Des coûts directs relatifs à cette acquisition de 88 \$ ont été comptabilisés dans les frais de vente, généraux et d'administration pour la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012. La société a financé cette acquisition à même son encaisse et ses facilités de crédit existantes.

La répartition du prix d'achat de l'acquisition a été établie de la façon suivante :

	2012
Clients et autres débiteurs	2 111 \$
Stock	3 326
Autres actifs courants	126
Immobilisations corporelles	1 987
Goodwill à l'acquisition	1 200
Emprunts bancaires	(2 881)
Passifs courants	(990)
Dette à long terme	(32)
Passifs d'impôt différé	(1)
Coût de l'acquisition	4 846
Moins : Solde de prix d'achat	(1 479)
Contrepartie payée en espèces	3 367 \$

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 cette acquisition. Aucun montant du goodwill n'est déductible sur le plan fiscal

7. Actifs non courants détenus en vue de la vente

La société prévoit se départir des actifs non courants 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 :

	2013 au 31 mars	2012 au 25 mars
Solde au début	22 898 \$	10 455 \$
Ajouts	11 657	-
Dispositions	-	(980)
Reclassement aux immobilisations corporelles	(3 093)	-
Solde à la fin	31 462	9 475
Actifs non courants détenus en vue de la vente		
Terrains	15 721	8 699
Bâtiments	15 741	776
Total	31 462 \$	9 475 \$

8. Provisions et passifs éventuels

	Litiges	Contrats déficitaires	Garanties sur produits	Restructuration (a)		Total
				Prestations de cessation d'emploi	Contrats déficitaires	
Solde au 30 décembre 2012	4 036 \$	5 389 \$	1 441 \$	1 426 \$	21 755 \$	34 047 \$
Provisions constituées au cours de la période	1 664	-	291	4 145	8 632	14 732
Provisions utilisées au cours de la période	(773)	(402)	-	(1 684)	(1 504)	(4 363)
Provisions reprises au cours de la période	(188)	-	-	(590)	-	(778)
Révision d'estimations	-	60	-	-	222	282
Charge de désactualisation	-	6	-	-	13	19
Solde au 31 mars 2013	4 739	5 053	1 732	3 297	29 118	43 939
Courants	4 739	3 003	1 732	3 297	14 288	27 059
Non courants	-	2 050	-	-	14 830	16 880
	4 739 \$	5 053 \$	1 732 \$	3 297 \$	29 118 \$	43 939 \$

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

	Litiges	Contrats déficitaires	Garanties sur produits	Total
Solde au 26 décembre 2011	3 792 \$	5 710 \$	1 051 \$	10 553 \$
Provisions constituées au cours de la période	361	500	62	923
Provisions utilisées au cours de la période	(225)	(550)	(11)	(786)
Provisions reprises au cours de la période	(205)	-	-	(205)
Charge de désactualisation	-	50	-	50
Solde au 25 mars 2012	3 723	5 710	1 102	10 535
Courants	3 723	2 104	1 102	6 929
Non courants	-	3 606	-	3 606
	3 723 \$	5 710 \$	1 102 \$	10 535 \$

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.

Contrats déficitaires**Restructuration**

Suite à la fermeture de magasins en 2012 et au cours du premier trimestre de 2013, la société a comptabilisé de 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 4,20 %. 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.

Autres

Suite à la fermeture d'un magasin en 2008, la société a comptabilisé une provision pour contrats déficitaires relativement à un contrat de location simple non résiliable relatif à un local commercial qu'elle a cessé d'utiliser, en utilisant un taux d'actualisation moyen pondéré de 4,20 % (4,55 % en 2012). L'estimation de cette provision est basée sur l'obligation contractuelle au moment de la comptabilisation et sur des hypothèses de revenus de sous-location, en fonction des données du marché. Ce bail qui est encore en vigueur expire en 2024.

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 ».

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 46 661 \$. 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.

9. Garanties et éventualités (suite)

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

Émis et payé :

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

	Actions ordinaires		Actions privilégiées ^(b)		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
Solde au 30 décembre 2012 (retraité – note 14)	121 408 037	590 763 \$	6 900 000	172 500 \$	–	2 180 \$	128 308 037	765 443 \$
Émission pour une contrepartie en espèces	908	10	–	–	–	–	908	10
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	245 000	3 189	–	–	–	–	245 000	3 189
Émission en contrepartie de dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires	199 078	2 118	–	–	–	(2 118)	199 078	–
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	–	–	–	–	–	297	–	297
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	–	–	–	–	–	(95)	–	(95)
Solde au 31 mars 2013	121 853 023	596 080 \$	6 900 000	172 500 \$	–	264 \$	128 753 023	768 844 \$

(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 31 mars 2013, si les dépôts de souscription avaient été convertis en actions ordinaires, 24 014 actions ordinaires de plus auraient été en circulation.

(b) Actions privilégiées catégorie A, série 6.

10. Capital social (suite)

Émis et payé (suite) :

	Actions ordinaires		Actions privilégiées ^(b)		Dépôts sur souscription d'actions ordinaires ^{(a) (c)}		Capital social ^(c)	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Solde au 26 décembre 2011	127 200 189	618 934 \$	6 900 000	172 500 \$	–	2 505 \$	134 100 189	793 939 \$
Émission pour une contrepartie en espèces	74	1	–	–	–	–	74	1
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	960 000	3 331	–	–	–	–	960 000	3 331
Émission en contrepartie de dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires	259 057	2 477	–	–	–	(2 477)	259 057	–
Rachat d'actions ordinaires	(5 254 500)	(25 607)	–	–	–	–	(5 254 500)	(25 607)
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	–	–	–	–	–	180	–	180
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	–	–	–	–	–	(27)	–	(27)
Solde au 25 mars 2012	123 164 820	599 136 \$	6 900 000	172 500 \$	–	181 \$	130 064 820	771 817 \$

(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 mars 2012, si les dépôts de souscription avaient été convertis en actions ordinaires, 19 723 actions ordinaires de plus auraient été en circulation.

(b) Actions privilégiées catégorie A, série 6.

(c) Retraité, se reporter à la note 14.

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 % des 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 treize semaines terminée le 25 mars 2012, la société a racheté pour annulation un total de 5 254 500 actions ordinaires, pour un coût total de 48 876 \$. Une tranche de 25 607 \$ du coût total représente la valeur attribuée aux actions ordinaires. La tranche restante de 23 269 \$ a été imputée aux résultats non distribués.

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 25 mars 2012, les 2 920 000 options attribuées lors de l'adoption du régime à un prix d'exercice de 3,47 \$ avaient toutes été exercées. 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.

Étant donné qu'aucune autre option ne sera octroyée aux termes du régime initial, celui-ci a été résilié par le conseil d'administration en date du 6 mars 2012.

Il n'y a aucun coût de rémunération passé en charges au titre de ce régime pour la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012.

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.

11. Rémunération à base d'actions (suite)

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

Régime d'options d'achat d'actions du 24 octobre 2002 (suite)

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 31 mars 2013, les 4 474 687 options attribuées (3 713 452 options en 2012) ont des prix d'exercice variant de 9,38 \$ à 26,87 \$ (même variation en 2012) et de ce nombre, 432 050 options ont été exercées (172 425 options en 2012), 619 758 options ont expiré (même nombre d'options en 2012) et 1 696 019 options ont été renoncées (852 919 options en 2012).

La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période de treize semaines terminée le 31 mars 2013 au montant de 3,35 \$ (2,64 \$ en 2012) 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 :

	2013	2012
Prix de l'action à la date d'attribution	11,18 \$	9,39 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,56 à 1,76 %	1,55 à 1,96 %
Volatilité attendue de l'action	27,93 à 28,51 %	27,11 à 27,70 %
Taux de dividende annuel attendu	1,25 %	1,50 %
Durée de vie prévue	7 à 10 ans	7 à 10 ans
Prix d'exercice à la date d'attribution	11,11 \$	9,38 \$

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 288 \$ pour la période de treize semaines terminée le 31 mars 2013 (215 \$ en 2012).

Un sommaire de la situation des régimes d'options d'achat d'actions de la société et des changements survenus dans la période est présenté ci-après :

	Au 31 mars 2013		Au 25 mars 2012	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début	1 993 210	13,19 \$	2 574 175	10,32 \$
Attribuées	582 800	11,11	471 100	9,38
Exercées	(245 000)	10,12	(960 000)	3,47
Renoncées	(604 150)	15,62	(16 925)	15,41
En circulation à la fin	1 726 860	12,08	2 068 350	13,24
Options pouvant être exercées à la fin	638 895	13,73 \$	1 112 535	14,80 \$

Le prix moyen pondéré des actions ordinaires acquises par les optionnaires ayant exercé leur droit d'exercice sur 245 000 options (960 000 options en 2012) pour la période de treize semaines terminée le 31 mars 2013 est de 10,77 \$ (9,33 \$ en 2012).

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions en circulation au 31 mars 2013 :

Prix d'exercice	Date d'expiration	Nombre d'options en circulation	Nombre d'options pouvant être exercées
9,38 \$	5 mars 2022	258 150	72 000
9,97 \$	21 septembre 2021	60 000	15 000
10,62 \$	11 mars 2019	160 700	160 700
11,11 \$	28 mars 2023	582 800	-
11,15 \$	19 novembre 2022	50 000	-
11,33 \$	20 novembre 2022	128 435	-
14,18 \$	1 ^{er} mars 2018	64 075	64 075
14,29 \$	16 décembre 2013	82 200	82 200
14,33 \$	7 mars 2021	152 250	81 270
15,44 \$	9 mars 2020	122 100	97 500
20,27 \$	22 décembre 2014	21 500	21 500
23,58 \$	8 mars 2017	44 650	44 650
		1 726 860	638 895

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 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 créiteurs 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.

	2013 au 31 mars	2012 au 25 mars
Nombre d'unités d'actions de négociation restreintes :		
En circulation au début	982 368	1 117 225
Attribuées	810 876	571 541
Renoncées	(99 129)	(44 100)
En circulation à la fin	<u>1 694 115</u>	<u>1 644 666</u>

Pour la période de treize semaines terminée le 31 mars 2013, la société a comptabilisé une charge de 436 \$ dans l'état consolidé du résultat net (55 \$ en 2012).

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 créiteurs 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.

	2013 au 31 mars	2012 au 25 mars
Nombre d'unités d'actions différées :		
En circulation au début	310 128	234 968
Attribuées	60 036	31 696
En circulation à la fin	<u>370 164</u>	<u>266 664</u>

La charge enregistrée dans l'état consolidé du résultat net pour la période de treize semaines terminée le 31 mars 2013 est de 923 \$ (229 \$ en 2012).

12. Informations sectorielles

	2013			2012 ^(b)		
	Détail et commercial	Distribution	Total	Détail et commercial	Distribution	Total
Produits des secteurs	646 524 \$	560 358 \$	1 206 882 \$	670 303 \$	546 726 \$	1 217 029 \$
Produits intersectoriels et redevances	(2 489)	(274 995)	(277 484)	(3 421)	(279 592)	(283 013)
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	644 035	285 363	929 398	666 882	267 134	934 016
Résultat avant charges financières, amortissements et dépréciation des actifs non financiers et charge d'impôt sur le résultat	(35 464)	11 482	(23 982)	(5 502)	16 142	10 640
Produits financiers			(1 457)			(1 093)
Amortissements et dépréciation des actifs non financiers			(25 397)			(23 247)
Résultat opérationnel ^(a)			<u>(50 836)</u>			<u>(13 700)</u>
Produits financiers			1 457			1 093
Charges financières			(5 227)			(4 344)
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat			<u>(54 606) \$</u>			<u>(16 951) \$</u>

(a) Pour la période de treize semaines terminée le 31 mars 2013, ces montants incluent une charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts totalisant 13 740 \$ avant impôt (aucune charge en 2012) (note 3.4).

(b) Retraité, se reporter à la note 14.

13. Résultat par action

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

	2013	2012 ^(c)
Résultat net attribuable aux propriétaires de RONA inc. ^(a)	(38 253) \$	(11 138) \$
Dividendes sur actions privilégiées, incluant les impôts y afférents	(2 306)	(2 322)
Résultat net attribuable aux actions participantes	(40 559)	(13 460)
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.	121 642	126 681
Effet de dilution des options d'achat d'actions ^(b)	-	-
Moyenne pondérée des actions utilisée pour le calcul du résultat net dilué par action attribuable aux propriétaires de RONA inc.	121 642	126 681
Résultat net par action attribuable aux propriétaires de RONA inc.		
De base	(0,33) \$	(0,11) \$
Dilué	(0,33) \$	(0,11) \$

- (a) Pour la période de treize semaines terminée le 31 mars 2013, ces montants incluent une charge de restructuration, dépréciation d'actifs non financiers et autres coûts totalisant 13 740 \$ avant impôt (aucune charge en 2012) (note 3.4).
- (b) Au 31 mars 2013, 1 726 860 options d'achat d'actions ordinaires (2 068 350 options en 2012) 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.
- (c) Retraité, se reporter à la note 14.

14. Incidence de l'adoption des nouvelles normes en application le 31 décembre 2012

Depuis le 31 décembre 2012, la société a mis en application l'IFRS 11, *Partenariats*, qui remplace la norme IAS 31, *Participation dans des coentreprises*, et la SIC-13, *Entités contrôlées conjointement – Apports non monétaires par des coentrepreneurs*. Les retraitements des partenariats ont trait essentiellement à l'exigence de comptabiliser les investissements dans les coentreprises selon la méthode de la mise en équivalence en vertu de l'IFRS 11 plutôt que selon la méthode de la consolidation proportionnelle.

À cette même date, la société a mis en application l'IAS 19 modifiée, *Avantages du personnel*. Les incidences de la norme modifiée ont trait essentiellement à l'exigence de déduire les coûts de gestion des actifs du régime et les impôts à payer par le régime dans le calcul du rendement des actifs du régime et 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.

Les tableaux ci-après résument les retraitements rétroactifs apportés par la société résultant de l'adoption de ces nouvelles normes. Les incidences du retraitement des avantages du personnel dans les états consolidés de la situation financière, les états consolidés des variations des capitaux propres et les tableaux consolidés des flux de trésorerie ne sont pas jugées importantes et donc ne sont pas présentées.

Les incidences sur l'état consolidé du résultat net et des autres éléments du résultat global se présentent comme suit pour la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012 :

	Tel que présentés	Partenariats	Avantages du personnel	Retraités
Produits des activités ordinaires	934 934 \$	(918) \$	-	934 016 \$
Résultat opérationnel	(13 397)	(25)	(278)	(13 700)
Produits financiers	1 104	(11)	-	1 093
Charges financières	(4 453)	109	-	(4 344)
Résultat avant la charge d'impôts sur le résultat	(16 746)	73	(278)	(16 951)
Récupération d'impôt sur le résultat	4 479	(73)	73	4 479
Résultat net	(12 267) \$	-	(205) \$	(12 472) \$
Résultat net par action de base et dilué attribuable aux propriétaires de RONA inc.	(0,10) \$	-	(0,01) \$	(0,11) \$
Résultat net	(12 267) \$	-	(205) \$	(12 472) \$
Autres éléments du résultat global, net d'impôts :				
Éléments qui seront reclassés au résultat net				
Couvertures de flux de trésorerie				
– pertes de la période	(1 064)	-	-	(1 064)
– reclassement en résultat	825	-	-	825
Pertes de change non réalisées à la conversion de l'investissement net dans une entreprise associée	-	(21)	-	(21)
	(239)	(21)	-	(260)
Éléments qui ne seront pas reclassés au résultat net				
Pertes actuarielles	(1 448)	-	205	(1 243)
Total des autres éléments du résultat global	(1 687)	(21)	205	(1 503)
Total du résultat global	(13 954) \$	(21) \$	-	(13 975) \$

14. Incidence de l'adoption des nouvelles normes en application le 31 décembre 2012 (suite)

Les incidences sur les états de la situation financière consolidés se présentent comme suit :

	Au 25 mars 2012		
	Tel que présentés	Partenariats	Retraités
Actifs			
Courants	1 494 029 \$	(5 932) \$	1 488 097 \$
Placements dans des coentreprises et une entreprise associée	-	14 807	14 807
Autres actifs non courants	1 507 143	(18 068)	1 489 075
	<u>3 001 172 \$</u>	<u>(9 193) \$</u>	<u>2 991 979 \$</u>
Passifs			
Passifs courants	638 881 \$	(1 783) \$	637 098 \$
Passifs non courants	476 775	(6 990)	469 785
	<u>1 115 656</u>	<u>(8 773)</u>	<u>1 106 883</u>
Capitaux propres	<u>1 885 516</u>	<u>(420)</u>	<u>1 885 096</u>
	<u>3 001 172 \$</u>	<u>(9 193) \$</u>	<u>2 991 979 \$</u>

	Au 30 décembre 2012		
	Tel que présentés	Partenariats	Retraités
Actifs			
Courants	1 311 342 \$	(6 883) \$	1 304 459 \$
Placements dans des coentreprises et une entreprise associée	-	15 450	15 450
Autres actifs non courants	1 495 116	(17 836)	1 477 280
	<u>2 806 458 \$</u>	<u>(9 269) \$</u>	<u>2 797 189 \$</u>
Passifs			
Passifs courants	540 859 \$	(2 868) \$	537 991 \$
Passifs non courants	382 023	(5 916)	376 107
	<u>922 882</u>	<u>(8 784)</u>	<u>914 098</u>
Capitaux propres	<u>1 883 576</u>	<u>(485)</u>	<u>1 883 091</u>
	<u>2 806 458 \$</u>	<u>(9 269) \$</u>	<u>2 797 189 \$</u>

	Au 26 décembre 2011		
	Tel que présentés	Partenariats	Retraités
Actifs			
Courants	1 257 450 \$	(7 396) \$	1 250 054 \$
Placements dans des coentreprises et une entreprise associée	-	15 216	15 216
Autres actifs non courants	1 522 928	(18 197)	1 504 731
	<u>2 780 378 \$</u>	<u>(10 377) \$</u>	<u>2 770 001 \$</u>
Passifs			
Passifs courants	522 663 \$	(3 546) \$	519 117 \$
Passifs non courants	302 091	(6 428)	295 663
	<u>824 754</u>	<u>(9 974)</u>	<u>814 780</u>
Capitaux propres	<u>1 955 624</u>	<u>(403)</u>	<u>1 955 221</u>
	<u>2 780 378 \$</u>	<u>(10 377) \$</u>	<u>2 770 001 \$</u>

Les incidences sur les capitaux propres consolidés se présentent comme suit :

	25 mars 2012	30 décembre 2012	26 décembre 2011
Capitaux propres présentés :	<u>1 885 516 \$</u>	<u>1 883 576 \$</u>	<u>1 955 624 \$</u>
Retraitement des chiffres des périodes précédentes :			
Capital social			
Actions autodétenues	523	523	475
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires	4	38	48
Cumul des autres éléments du résultat global			
Pertes de change non réalisées à la conversion de l'investissement net dans une entreprise associée	(947)	(1 046)	(926)
Capitaux propres retraités	<u>1 885 096 \$</u>	<u>1 883 091 \$</u>	<u>1 955 221 \$</u>

14. Incidence de l'adoption des nouvelles normes en application le 31 décembre 2012 (suite)

Les incidences sur les états des flux de trésorerie consolidés se présentent comme suit :

	Au 25 mars 2012		
	Tel que présentés	Partenariats	Retraités
Flux de trésorerie provenant aux activités opérationnelles	(139 716) \$	48 \$	(139 668) \$
Flux de trésorerie provenant aux activités d'investissement	(19 834)	3	(19 831)
Flux de trésorerie provenant aux activités de financement	129 048	(181)	128 867
Diminution nette de l'encaisse	(30 502)	(130)	(30 632)
Encaisse au début	17 149	(870)	16 279
Découvert bancaire à la fin	(13 353) \$	(1 000) \$	(14 353) \$

RONA est le plus important distributeur et détaillant canadien de produits de quincaillerie, de rénovation et de jardinage. La Société exploite, sous diverses bannières, plus 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. 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. Avec près de 28 000 employés, le réseau de magasins RONA a généré des ventes consolidées de 4,9 milliards de dollars pour l'exercice terminé le 30 décembre 2012.

The logo for RONA is displayed in a bold, dark blue font. The letters 'R', 'O', 'N', and 'A' are thick and blocky. The final 'A' is stylized with three parallel diagonal lines extending from its top-right corner, suggesting a structural or architectural element.