

RONA PERÇOIT LES PREMIERS SIGNES DE REPRISE AU COURS DU TROISIÈME TRIMESTRE 2009

FAITS SAILLANTS DU TROISIÈME TRIMESTRE

- Baisse de 4,4 % des ventes principalement attribuable à la diminution de 5,3 % des ventes comparables du secteur des magasins corporatifs et franchisés et de 1,6 % des ventes du secteur de la distribution.
- Forte croissance du nombre d'applications au programme de bonification des crédits d'impôts à la rénovation RONAvantage avec plus de 10 000 inscriptions reçues à ce jour à travers le réseau RONA représentant des projets de rénovations évalués à plus de 100 millions \$.
- Hausse du taux de pénétration des ventes de produits de la marque privée RONA et des marques contrôlées à plus de 19 % au cours du troisième trimestre comparativement à 17 % en 2008.
- Poursuite des réductions de coûts et de l'amélioration de l'efficacité dans le cadre du programme PEP, résultant en une diminution de seulement 13 points de base de la marge d'exploitation en dépit d'une baisse des ventes comparables de 5,3 %.
- Réduction de 51 millions \$, ou 6,0 % des inventaires comparables.
- Baisse de 18,0 % de la dépense d'intérêt sur la dette à long terme et les emprunts bancaires.
- Éléments inhabituels reliés à la fermeture de magasins totalisant 4,1 millions \$ après impôts au troisième trimestre 2009 et 6,4 millions \$ au troisième trimestre 2008.
- Bénéfice net, incluant les éléments inhabituels, de 49,1 millions \$ au troisième trimestre 2009, soit 0,38 \$ dilué par action, comparativement à 52,5 millions \$ en 2008, ou 0,45 \$ dilué par action.
- Bénéfice net, excluant les éléments inhabituels, de 53,3 millions \$ au troisième trimestre 2009, soit 0,41 \$ dilué par action, comparativement à 58,9 millions \$ en 2008, ou 0,50 \$ dilué par action.
- Poursuite de l'expansion du réseau par l'ouverture de deux nouveaux magasins de proximité de 52 000 pieds carrés, l'un sous la bannière TOTEM Building Supplies situé à Strathmore en Alberta et l'autre sous la bannière RONA situé à Saint-Georges, au Québec. Ces deux magasins sont les premiers magasins RONA visant l'obtention d'une certification LEED (Leadership in Energy and Environmental Design), un système d'évaluation environnementale des nouveaux bâtiments.

Boucherville (Québec), le 10 novembre 2009 – RONA inc. (TSX : RON), le plus important distributeur et détaillant canadien d'articles de quincaillerie, de rénovation et de jardinage, a enregistré des ventes consolidées de 1 320,5 millions de dollars au troisième trimestre 2009, soit 61,2 millions, ou 4,4 % de moins que les 1 381,7 millions enregistrés en 2008 malgré une augmentation des ventes à la clientèle commerciale et professionnelle en Ontario et une légère diminution de ses ventes aux consommateurs canadiens. La baisse est attribuable à la diminution de 5,3 % des ventes comparables du secteur des magasins corporatifs et franchisés alors que les ventes du secteur de la distribution ont diminué de 1,6 %.

La diminution des ventes comparables est pour sa part principalement attribuable aux baisses de mises en chantier enregistrées depuis quelques trimestres, lesquelles exercent une pression à la baisse sur les ventes des spécialistes en matériaux de construction ainsi que sur les dépenses de rénovation des ménages puisque les acheteurs procèdent généralement à d'importants travaux d'amélioration dans les mois et les années suivant l'achat d'une nouvelle propriété. La baisse des ventes comparables est également attribuable à la faiblesse du niveau de confiance des consommateurs canadiens, qui malgré une récente amélioration, se situe toujours à un niveau inférieur à l'an dernier. Enfin, les conditions météorologiques ont une fois de plus ce trimestre-ci été particulièrement défavorables à la vente de produits saisonniers, particulièrement en début de trimestre. Notons que plus de 80 % de la baisse des

ventes comparables est attribuable à la diminution des ventes de produits forestiers, de matériaux de construction, d'outillage et de produits saisonniers. Les ventes des catégories peinture, luminaires, quincaillerie, cuisine et services d'installation ont toutefois connu une très bonne performance au cours du trimestre, reflétant ainsi la prudence des consommateurs par la réalisation de plus petits projets de rénovation mais également la progression des ventes associées à notre programme de bonification des crédits d'impôts à la rénovation, RONAvantage de même que le succès de nos différentes promotions.

Le bénéfice d'exploitation, incluant les éléments inhabituels, a atteint 105,8 millions de dollars au troisième trimestre 2009, en baisse de 6,7 millions ou 6,0 % comparativement aux 112,5 millions enregistrés en 2008. En excluant les éléments inhabituels, le bénéfice d'exploitation a atteint 111,8 millions de dollars au troisième trimestre 2009, en baisse de 9,3 millions, soit 7,7 % sur celui de 2008. Quant à la marge d'exploitation, elle est passée de 8,76 % en 2008 à 8,46 % en 2009. Les nombreuses améliorations d'efficacité enregistrées dans le cadre de la Phase 1 du plan stratégique 2008-2011, soit le programme PEP (productivité, efficacité, profitabilité), ont permis de compenser l'effet négatif relié à la pression continue sur les ventes dans l'industrie de la rénovation-construction attribuable à la baisse du niveau de confiance des consommateurs ainsi que l'effet des résultats des magasins ouverts récemment, lesquels n'ont pas encore atteint leur plein potentiel. Au cours du troisième trimestre, le programme PEP a permis, entre autres, de réduire le niveau des inventaires, d'optimiser le réseau de magasins existants et de réduire les coûts de transport et de logistique.

Le bénéfice net, incluant les éléments inhabituels du troisième trimestre 2009, a diminué de 3,4 millions de dollars ou 6,4 % pour s'établir à 49,1 millions de dollars, soit 0,38 \$ dilué par action, comparativement à 52,5 millions en 2008, ou 0,45 \$ dilué par action. En excluant les éléments inhabituels, le bénéfice net a atteint 53,3 millions de dollars au troisième trimestre 2009, soit 0,41 \$ dilué par action, comparativement à 58,9 millions en 2008, ou 0,50 \$ dilué par action. Il s'agit d'une baisse de 5,6 millions de dollars soit 9,6 %. Mentionnons que le nombre moyen d'actions a augmenté de 13,8 millions, soit 11,9 % comparativement au troisième trimestre 2008, à la suite d'une émission d'actions de la Compagnie, complétée en juin dernier. Compte tenu de cette hausse du nombre moyen d'actions, le bénéfice dilué par action a diminué de 18,0 % au cours du trimestre. Notons que l'effet de dilution sur le bénéfice par action lié à l'augmentation du nombre moyen d'actions est de 0,04 \$ par action.

« Tel qu'anticipé, nous avons perçu les premiers signes de reprise dans notre industrie au cours du troisième trimestre. Les ventes comparables de notre réseau de magasins ont poursuivi leur décroissance mais à un rythme moins prononcé qu'en début d'exercice. Des statistiques encourageantes ont d'ailleurs été enregistrées dans notre industrie au cours des derniers mois, notamment pour les ventes de logements existants et pour les prix de vente moyens des logements. Tel que prévu, notre programme PEP (productivité, efficacité, profitabilité) a continué de donner de très bons résultats en nous permettant de limiter la baisse de la marge d'exploitation à 13 points de base en dépit d'une diminution de 5,3 % des ventes comparables au cours du trimestre », a déclaré Robert Dutton, président et chef de la direction de RONA .

« L'environnement d'affaires est de plus en plus favorable à l'activité immobilière dans son ensemble. Le très bas niveau des taux hypothécaires en vigueur ainsi que la popularité des crédits d'impôts à la rénovation devraient continuer de stimuler l'activité de rénovation au pays. La forte baisse des mises en chantier enregistrée depuis quelques trimestres, devrait toutefois continuer d'exercer une pression sur les ventes des spécialistes en matériaux de construction ainsi que sur les dépenses de rénovation des ménages puisque les nouveaux acheteurs procèdent généralement à d'importants travaux d'amélioration dans les mois et les années suivant l'achat d'une nouvelle propriété. Dans ce contexte nous poursuivrons les nombreuses mesures d'optimisation de nos activités en cours dans le cadre du programme PEP au cours des prochains trimestres. Compte tenu des importants gains d'efficacité réalisés dans le programme PEP ainsi que de la flexibilité financière accrue dont nous disposons à la suite d'une gestion disciplinée du bilan et de l'émission d'actions ordinaire de juin dernier, nous sommes en excellente position pour débiter la Phase 2 du plan stratégique 2008-2011. Nous travaillons présentement à la finalisation du plan pour cette deuxième phase, laquelle sera axée sur une réaccélération des activités de développement de RONA. De nouvelles initiatives seront d'ailleurs entreprises en ce sens dès la fin 2009, notamment le lancement, le 12 novembre prochain, d'un concept de magasin de décoration et de peinture des plus innovateurs », a conclu M. Dutton.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS DU TROISIÈME TRIMESTRE 2009

Nouvelle norme comptable

Le lecteur du présent *communiqué* doit porter attention à l'adoption d'une nouvelle norme comptable au premier trimestre 2009, laquelle a eu pour effet de modifier les résultats présentés en 2008. Au début de l'exercice 2009, la Compagnie a adopté rétroactivement le chapitre 3064 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*, remplaçant le chapitre 3062 du même nom. Ce chapitre établit les normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels, y compris les actifs incorporels développés à l'interne. Les frais de préouverture de magasins et de centres de distribution (auparavant inclus dans les autres éléments d'actifs), les frais de publicité dont ceux relatifs aux ouvertures de magasin ainsi que les frais engagés dans le cadre de la commandite olympique et paralympique (auparavant inclus dans les frais payés d'avance), ne répondent plus aux exigences du nouveau chapitre. Les soldes de ces actifs au 31 décembre 2007, soit au début du premier trimestre 2008, ont été retraités et présentés dans les bénéfices non répartis et les résultats de 2008 ont également été retraités afin de les rendre comparables à ceux de 2009.

En résumé, le bénéfice d'exploitation du troisième trimestre 2008 a été diminué de 3,0 millions de dollars, l'amortissement et dépréciation de 1,8 million et le bénéfice net de 0,9 million, soit une diminution de 0,01 \$ par action. Pour la période de neuf mois terminée le 28 septembre 2008, le bénéfice d'exploitation a été diminué de 16,8 millions de dollars, l'amortissement et dépréciation de 5,6 millions et le bénéfice net de 7,8 millions, soit une diminution de 0,06 \$ par action.

Les frais payés d'avance ont également été réduits de 36,2 millions de dollars, les autres éléments d'actifs de 2,8 millions et les bénéfices non répartis au début de l'exercice de 20,5 millions. L'impact détaillé de l'application des recommandations du nouveau chapitre sur les états financiers consolidés au cours de sa première période d'application est décrit à la page 17 du Rapport de gestion ainsi qu'à la note 2 aux états financiers consolidés.

MISE À JOUR QUANT À L'ORIENTATION STRATÉGIQUE DE LA COMPAGNIE

Rappelons que le plan stratégique 2008-2011 de RONA a été présenté, le 27 février 2008, à la communauté financière réunie lors de la Journée de l'investisseur 2008 de RONA à Montréal. Un communiqué résumant les enjeux et objectifs de ce plan a également été diffusé cette même journée. La direction de RONA s'est alors engagée à fournir un suivi trimestriel des réalisations de ce plan dans le cadre de son rapport de gestion et un suivi annuel dans son rapport annuel et lors de son assemblée annuelle des actionnaires.

Réalisations du troisième trimestre 2009

La section qui suit présente les réalisations trimestrielles en regard de l'implantation des différentes initiatives de la Phase 1 du plan, soit le programme PEP (productivité, efficacité, profitabilité) regroupées sous quatre grands projets.

1. Améliorer la profitabilité de notre réseau de magasins corporatifs :

- Diminution de la marge brute consolidée de 21 points de base au cours du troisième trimestre causée par une proportion plus importante de ventes de distribution, lesquelles affichent des marges inférieures aux activités de détail. En tenant compte de l'amélioration des conditions d'achat auprès des fournisseurs pour supporter la croissance du réseau, la marge brute ajustée a diminué de 6 points de base. En excluant l'effet défavorable relié à la proportion plus importante de ventes de distribution, la marge brute ajustée s'est cependant améliorée de 11 points de base. Mentionnons que les gains de marge réalisés par les activités régulières des activités de détail ont été réduits par l'effet sur la marge de la liquidation de produits saisonniers, ce qui explique que l'augmentation de la marge ajustée soit inférieure aux trimestres précédents. Cette liquidation a toutefois permis de diminuer le niveau des inventaires tout en augmentant le taux de rotation et en améliorant la qualité de l'inventaire.

- La poursuite des plans de redressement des magasins moins rentables du réseau ont produit de très bons résultats puisque ces magasins ont affiché une meilleure progression des ventes et du bénéfice d'exploitation que l'ensemble du réseau au cours du trimestre.
- 2. Optimiser la chaîne d'approvisionnement :**
- Réduction des inventaires des magasins comparables et des centres de distribution de 51 millions de dollars, soit 6,0 % pour le troisième trimestre 2009 (excluant les acquisitions et les nouveaux magasins) par rapport au troisième trimestre 2008, résultant en une diminution des frais d'exploitation et des frais financiers. En incluant les acquisitions et les nouveaux magasins, les inventaires ont diminué de 38 millions de dollars.
 - Réduction des coûts de transport et amélioration continue de la gestion de la demande résultant en une diminution des coûts de logistique de près d'un million de dollars au cours du troisième trimestre 2009.
- 3. Accélérer le recrutement de marchands indépendants :**
- Au total depuis le début de l'exercice, 12 marchands ont été recrutés représentant des ventes au détail annuelles estimées à plus de 30 millions de dollars.
 - Les marchands RONA ont été très actifs depuis le début de l'exercice, réalisant 42 projets d'expansion et de rénovation, représentant des investissements de près de 40 millions de dollars au total.
 - Nomination de M. Jean-Luc Meunier au poste de vice-président principal au développement du réseau de marchands affiliés. M. Meunier relève directement du président et chef de la direction de l'entreprise, M. Robert Dutton, et siège au Comité de direction. Au sein de RONA, l'équipe de M. Meunier est responsable du recrutement et du développement du réseau de marchands affiliés. Celui-ci assure également le soutien aux marchands.
- 4. Améliorer les ventes et fidéliser la clientèle du réseau RONA :**
- Forte croissance du nombre d'applications au programme de bonification des crédits d'impôts à la rénovation RONAvantage prévoyant une remise sous forme de cartes-cadeaux pouvant atteindre un maximum de 1 000 \$. Plus de 10 000 inscriptions ont été reçues à ce jour à travers le réseau RONA représentant des projets de rénovations évalués à plus de 100 millions de dollars. RONA estime que près de 75 % de ces projets ont été réalisés à ce jour. Le programme RONAvantage est le seul programme continu de bonification des crédits d'impôts à la rénovation dans notre industrie.
 - Le succès du programme RONAvantage a également eu un effet positif important sur le nombre de nouvelles cartes de crédit RONA VISA Desjardins émises depuis le début de l'exercice (plus de 15 % de croissance), sur le volume de financement (plus de 50 % d'augmentation), sur les services d'installation (plus de 15 % de croissance) ainsi que sur l'utilisation des Guides projets RONA pour la réalisation de ces projets de rénovation.
 - Hausse du taux de pénétration des ventes de produits de la marque privée RONA et des marques contrôlées à plus de 19 % au cours du troisième trimestre malgré une légère diminution des ventes.
 - Lancement de la peinture RONA ÉCO, une peinture récupérée et recyclée, disponible en 16 couleurs tendances à travers le réseau canadien de magasins RONA.
 - Croissance de plus de 15 % des ventes commerciales et professionnelles pour les magasins à grande surface en Ontario, provenant d'une étroite collaboration avec l'équipe spécialisée des ventes de la Division du marché commercial et professionnel.
 - Croissance des ventes comparables du spécialiste en plomberie Noble Trade dans un contexte où les ventes sont en décroissance dans ce marché.
 - Ouverture de deux nouveaux magasins de proximité de 52 000 pieds carrés, l'un sous la bannière TOTEM Building Supplies situé à Strathmore en Alberta et l'autre sous la bannière RONA situé à Saint-Georges, au Québec. Ces concepts qui sont améliorés à chacune des nouvelles ouvertures, constituent des véhicules de développement encore fort prometteurs pour les années à venir. Ils offrent un très bon équilibre entre la variété de produits des grandes surfaces et l'expertise des plus petits magasins. Notons que ces deux nouveaux magasins sont les premiers magasins RONA visant à obtenir une certification LEED (Leadership in Energy and Environmental Design). LEED est un système d'évaluation environnementale des nouveaux bâtiments.

- Signature d'une entente exclusive de partenariat avec l'entreprise Maple Leaf Sports & Entertainment Ltd. incluant la visibilité de la marque RONA en permanence lors de la télédiffusion des joutes de ces équipes à domicile au Air Canada Centre et au Ricoh Coliseum, y compris les logos RONA sur la patinoire. Selon l'entente, RONA bénéficiera également d'occasions uniques d'offrir à ses clients en magasin de gagner des billets pour assister aux joutes des Maple Leafs, des Raptors et des Marlies.
- Lancement d'une nouvelle télé-réalité anglophone, *My RONA Home*. Le premier épisode de cette série de dix émissions a été diffusé sur les ondes de Citytv, le dimanche 4 octobre dernier.
- Lancement d'une nouvelle campagne publicitaire multiplateforme entourant les 70 ans de RONA incluant, entre autres, d'importants rabais sur des articles sélectionnés, des milles de récompenses Air Miles^{MD}, le tirage de voyages aux jeux olympiques d'hiver 2010 à Vancouver et divers autres prix.

Ventes consolidées

Les ventes consolidées du troisième trimestre 2009 se sont établies à 1 320,5 millions de dollars, soit 61,2 millions, ou 4,4 % de moins que les 1 381,7 millions enregistrés en 2008. La baisse est principalement attribuable à la diminution de 5,3 % des ventes comparables du secteur des magasins corporatifs et franchisés alors que les ventes du secteur de la distribution ont diminué de 1,6 %.

La diminution des ventes comparables est principalement attribuable aux baisses de mises en chantier enregistrées depuis quelques trimestres, lesquelles exercent une pression à la baisse sur les ventes des spécialistes en matériaux ainsi que sur les dépenses de rénovation des ménages puisque les acheteurs procèdent généralement à d'importants travaux d'amélioration dans les mois et les années suivant l'achat d'une nouvelle propriété. La baisse des ventes comparables est également attribuable à la faiblesse du niveau de confiance des consommateurs canadiens, qui malgré une récente amélioration, se situe toujours à un niveau inférieur à l'an dernier. Enfin, les conditions météorologiques ont une fois de plus, ce trimestre-ci, été particulièrement défavorables à la vente de produits saisonniers au début du trimestre. Notons que plus de 80 % de la baisse des ventes comparables est attribuable à la diminution des ventes de produits forestiers, de matériaux de construction, d'outillage et de produits saisonniers. Les ventes des catégories peinture, luminaires, quincaillerie, cuisine et services d'installation ont toutefois connu une très bonne performance au cours du trimestre, reflétant ainsi la prudence des consommateurs par la réalisation de plus petits projets de rénovation mais également le succès de notre promotion sur les armoires de cuisine pré-assemblées, de même que la progression des ventes associées à notre programme de bonification des crédits d'impôts à la rénovation, RONAvantage.

Marge brute

Au cours du troisième trimestre 2009, la marge brute de la Compagnie est passée de 26,97 % en 2008 à 26,76 % en 2009, une diminution de 21 points de base causée par une proportion plus importante de ventes de distribution, lesquelles affichent des marges inférieures aux activités de détail. En tenant compte de l'amélioration des conditions d'achat auprès des fournisseurs pour supporter la croissance du réseau, la marge brute ajustée a diminué de 6 points de base, passant de 29,38 % en 2008 à 29,32 % en 2009. En excluant l'effet défavorable relié à la proportion plus importante de ventes de distribution, la marge brute ajustée s'est cependant améliorée de 11 points de base au cours du trimestre. Mentionnons que les gains de marge réalisés par les activités régulières des activités de détail ont été réduits par l'effet sur la marge de la liquidation de produits saisonniers, ce qui explique que l'augmentation de la marge ajustée soit inférieure aux trimestres précédents. Cette liquidation a toutefois permis de diminuer le niveau des inventaires tout en augmentant le taux de rotation et en améliorant la qualité de l'inventaire.

Coûts de fermeture de magasins (éléments inhabituels)

Dans le cadre d'un vaste programme d'amélioration de l'efficacité et de l'optimisation du réseau de magasins RONA existants, la Compagnie a pris la décision, au cours du deuxième trimestre 2008, de fermer quatre magasins moins performants et de transférer le volume d'affaires de ces magasins vers d'autres magasins RONA corporatifs et affiliés avoisinants. Deux de ces magasins sont des magasins à grande surface, l'un situé à Richmond en Colombie-Britannique et l'autre à Scarborough en Ontario. Les deux autres magasins sont de plus petits magasins traditionnels exploités sous la bannière Cashway en Ontario.

Au total pour le troisième trimestre 2009, des frais inhabituels totalisant 6,0 millions de dollars et provenant principalement de la réévaluation des engagements liés aux fermetures mentionnées ci-haut ont affecté le bénéfice d'exploitation. Après impôts, les frais inhabituels du troisième trimestre s'élèvent à 4,1 millions de dollars. Au troisième trimestre 2008, des frais inhabituels de 9,3 millions de dollars avaient été comptabilisés dont 8,5 millions ont affecté le bénéfice d'exploitation de 2008 et 0,8 million l'amortissement et dépréciation ainsi que les frais financiers de 2008. Après impôts, les frais inhabituels du troisième trimestre 2008 s'élèvent à 6,4 millions de dollars.

Mentionnons que cette décision a permis à la Compagnie d'éliminer des pertes d'exploitation et de transférer le volume d'affaires dans des magasins corporatifs et affiliés mieux localisés ayant un potentiel de croissance et de rendement beaucoup plus grand.

Bénéfice d'exploitation consolidé

Le bénéfice d'exploitation, incluant les éléments inhabituels mentionnés ci-haut, a atteint 105,8 millions de dollars au troisième trimestre 2009, en baisse de 6,7 millions ou 6,0 % comparativement aux 112,5 millions enregistrés en 2008. Quant à la marge d'exploitation, elle est passée de 8,14 % en 2008 à 8,01 % en 2009, soit une baisse de 13 points de base, attribuable en grande partie à la pression sur les ventes comparables.

En excluant les éléments inhabituels, le bénéfice d'exploitation a atteint 111,8 millions de dollars au troisième trimestre 2009, en baisse de 9,3 millions, soit 7,7 % sur celui de 2008. Quant à la marge d'exploitation, elle est passée de 8,76 % en 2008 à 8,46 % en 2009, soit une baisse de 30 points de base en dépit d'une réduction de 5,3 % des ventes comparables.

Les nombreuses améliorations d'efficacité enregistrées dans le cadre de la Phase 1 du plan stratégique 2008-2011, soit le programme PEP, ont permis de compenser l'effet négatif relié à la pression continue sur les ventes dans l'industrie de la rénovation-construction attribuable à la baisse du niveau de confiance des consommateurs ainsi que l'effet des résultats des magasins ouverts récemment, lesquels n'ont pas encore atteint leur plein potentiel. Au cours du troisième trimestre, le programme PEP a permis, entre autres, de réduire le niveau des inventaires, d'optimiser le réseau de magasins existants et de réduire les coûts de transport et de logistique.

Bénéfice net

Le bénéfice net, incluant les éléments inhabituels du troisième trimestre 2009, a diminué de 3,4 millions de dollars ou 6,4 % pour s'établir à 49,1 millions de dollars, soit 0,38 \$ dilué par action, comparativement à 52,5 millions en 2008, ou 0,45 \$ dilué par action. Les facteurs ayant affecté le bénéfice d'exploitation s'appliquent également à la variation du bénéfice net.

En excluant les éléments inhabituels mentionnés ci-haut, le bénéfice net a atteint 53,3 millions de dollars au troisième trimestre 2009, soit 0,41 \$ dilué par action, comparativement à 58,9 millions en 2008, ou 0,50 \$ dilué par action. Il s'agit d'une baisse de 5,6 millions de dollars soit 9,6 %. Mentionnons que le nombre moyen d'actions a augmenté de 13,8 millions, soit 11,9 % comparativement au troisième trimestre 2008 à la suite d'une émission d'actions de la Compagnie, complétée en juin dernier. Compte tenu de cette hausse du nombre moyen d'actions, le bénéfice dilué par action a diminué de 18,0 % au cours du trimestre. Notons que l'effet de dilution sur le bénéfice par action lié à l'augmentation du nombre moyen d'actions est de 0,04 \$ par action.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 27 SEPTEMBRE 2009

Ventes consolidées

Les ventes consolidées pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009 se sont établies à 3 536,4 millions de dollars, soit 230,1 millions, ou 6,1 % de moins que les 3 766,5 millions enregistrés en 2008. Cette diminution est attribuable à la faiblesse des ventes comparables particulièrement en début d'exercice, lesquelles ont été affectées par le faible niveau de confiance des consommateurs, l'important ralentissement des mises en chantier, particulièrement dans l'ouest du pays, ainsi que par des conditions météorologiques défavorables à l'activité de rénovation-construction et la vente de produits saisonniers depuis le début de l'exercice. Les nombreux programmes de stimulation des ventes et de fidélisation de la clientèle mis en place au cours de la dernière année ont permis

d'atténuer la baisse du nombre de transactions en magasin. Cependant, compte tenu du contexte économique actuel, on observe une certaine prudence des consommateurs par la réalisation de projets de rénovation de moindre envergure depuis le début de l'exercice.

Marge brute

Pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, la marge brute de la Compagnie s'est améliorée de 7 points de base, passant de 27,22 % en 2008 à 27,29 % en 2009. En tenant compte de l'amélioration des conditions d'achat auprès des fournisseurs pour supporter la croissance du réseau, la marge brute ajustée a augmenté de 31 points de base, passant de 29,77 % en 2008 à 30,08 % en 2009. Cette croissance provenant d'une meilleure gestion des catégories de produits, d'une augmentation des ventes de produits de marque privée, d'une diminution des pertes en magasin (« shrink ») et de l'amélioration continue des conditions d'achat auprès de nos fournisseurs.

Coûts de fermeture de magasins (éléments inhabituels)

Tel que mentionné dans l'analyse des résultats du troisième trimestre, dans le cadre d'un vaste programme d'amélioration de l'efficacité et de l'optimisation du réseau de magasins RONA existants, au deuxième trimestre 2008, la Compagnie a pris la décision de fermer quatre magasins moins performants et de transférer le volume d'affaires de ces magasins vers d'autres magasins RONA corporatifs et affiliés avoisinants. La fermeture de ces magasins a occasionné des frais inhabituels dans les trimestres qui ont suivi.

Pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, des frais inhabituels totalisant 14,2 millions de dollars et provenant principalement de la réévaluation des engagements liés aux fermetures mentionnées ci-haut, ont affecté le bénéfice d'exploitation. Après impôts, les frais inhabituels s'élèvent à 9,8 millions de dollars. Pour la période correspondante en 2008, des frais inhabituels de 15,1 millions de dollars avaient été comptabilisés dont 11,4 millions ont affecté le bénéfice d'exploitation et 3,7 millions l'amortissement et dépréciation ainsi que les frais financiers. Après impôts, les frais inhabituels s'élèvent à 10,4 millions de dollars en 2008.

Rappelons que cette décision a permis à la Compagnie d'éliminer des pertes d'exploitation et de transférer le volume d'affaires dans des magasins corporatifs et affiliés mieux localisés ayant un potentiel de croissance et de rendement beaucoup plus grand.

Bénéfice d'exploitation consolidé

Le bénéfice d'exploitation, incluant les éléments inhabituels, a atteint 254,2 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, en baisse de 35,2 millions, soit 12,2 % sur les 289,4 millions enregistrés en 2008. Quant à la marge d'exploitation, elle est passée de 7,68 % en 2008 à 7,19 % en 2009, soit une baisse de 49 points de base, attribuable en grande partie aux éléments inhabituels et à la pression sur les ventes comparables.

En excluant les éléments inhabituels, le bénéfice d'exploitation a atteint 268,4 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, en baisse de 32,4 millions, soit 10,8 % sur celui de 2008. Quant à la marge d'exploitation, elle est passée de 7,99 % en 2008 à 7,59 % en 2009, soit une baisse de 40 points de base.

Cette baisse s'explique principalement par la pression actuelle sur les ventes dans l'industrie de la rénovation-construction attribuable à l'importante diminution des mises en chantier depuis le début de l'exercice et à la baisse du niveau de confiance des consommateurs. Tel que mentionné dans l'analyse des résultats du troisième trimestre, les nombreuses améliorations d'efficacité enregistrées dans le cadre de la Phase 1 du plan stratégique 2008-2011, soit le programme PEP, ont cependant permis d'atténuer l'effet négatif relié à ces facteurs. Au cours de la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, le programme PEP a permis, entre autres, d'améliorer la marge brute ajustée de 31 points de base, de réduire le niveau des inventaires excluant les acquisitions et les nouveaux magasins de 51 millions de dollars et d'optimiser le réseau de magasins existants et des centres de distribution.

Bénéfice net

Le bénéfice net, incluant les éléments inhabituels pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009 a diminué de 15,2 % pour s'établir à 107,4 millions de dollars, soit 0,88 \$ dilué par action, comparativement à 126,7 millions en 2008, ou 1,09 \$ dilué par action. Les facteurs ayant affecté le bénéfice d'exploitation s'appliquent également à la variation du bénéfice net. À ces facteurs s'ajoutent l'augmentation des frais fixes liés à la croissance

du réseau, notamment l'amortissement relié aux récentes ouvertures de magasins et aux investissements technologiques, lesquels apporteront cependant des retombées positives à moyen et long terme pour la Compagnie. Cette dernière augmentation a toutefois été plus que compensée par la diminution des frais d'intérêts.

En excluant les éléments inhabituels, le bénéfice net a atteint 117,3 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, soit 0,96 \$ dilué par action, comparativement à 137,1 millions en 2008, ou 1,18 \$ dilué par action. Il s'agit d'une baisse de 19,8 millions soit 14,5 % reflétant la pression sur les ventes dans l'industrie de la rénovation-construction, laquelle n'a pu être complètement compensée par les mesures d'amélioration de l'efficacité mises en place depuis le début de l'exercice. Mentionnons que le nombre moyen d'actions a augmenté 6 millions, soit 5,2 % comparativement à la même période en 2008, à la suite d'une émission d'actions de la Compagnie, complétée en juin dernier. Compte tenu de cette hausse du nombre moyen d'actions, le bénéfice dilué par action a diminué de 18,6 % au cours de la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009. Notons que l'effet de dilution sur le bénéfice par action lié à l'augmentation du nombre moyen d'actions est de 0,04 \$ par action.

TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

L'exploitation a généré des fonds de 78,7 millions de dollars au troisième trimestre 2009, comparativement à 81,3 millions au trimestre correspondant en 2008. Nette de la variation d'éléments du fonds de roulement, l'exploitation a généré des fonds de 100,1 millions de dollars, contre 112,5 millions en 2008. Pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, l'exploitation a généré des fonds de 192,2 millions de dollars comparativement à 207,8 millions en 2008. Nette de la variation d'éléments de fonds de roulement, l'exploitation a généré des fonds de 216,7 millions, contre 264,1 millions en 2008.

Au cours du troisième trimestre 2009, nous avons investi 33,1 millions de dollars en immobilisations, comparativement à 39,7 millions en 2008. Ces investissements ont été consacrés à l'expansion de notre réseau de détail, à savoir la construction de nouveaux magasins ainsi que la réfection, la rénovation et la mise à niveau de magasins existants en fonction des nouveaux concepts. Nous avons également consenti une partie des investissements à l'amélioration continue des systèmes d'information afin d'accroître notre efficacité opérationnelle. Tout au long du trimestre, la Compagnie a appliqué une gestion financière disciplinée et un suivi rigoureux des investissements en immobilisations. Des actifs non stratégiques ont également été vendus au cours du trimestre résultant en une entrée de fonds de 1,9 million de dollars.

Après neuf mois d'activité, RONA a investi 124,1 millions de dollars en immobilisations, soit 5,6 millions de moins que les 129,7 millions investis en 2008. La direction de RONA prévoit investir près de 170 millions de dollars pour l'exercice 2009, soit environ 25 millions ou 13 % de moins qu'en 2008.

RONA a émis 11 630 000 actions le 2 juin dernier à un prix de 12,90 \$ par action moyennant un produit brut de 150 millions de dollars. À la suite de l'exercice de l'option de surallocation le 30 juin dernier, soit après la fermeture du deuxième trimestre, 1 744 500 actions supplémentaires ont été émises à un prix de 12,90 \$ par action, portant le produit brut global du placement à 172,5 millions de dollars, pour un total de 13 374 500 actions émises.

Avec les fonds de l'émission d'actions, les importants fonds générés par l'exploitation et la gestion disciplinée du fonds de roulement depuis le début de l'exercice, RONA a financé ses divers projets d'investissements tout en réduisant ses emprunts bancaires et crédit rotatif de 42,2 millions de dollars au cours des neuf derniers mois. Au 27 septembre 2009, l'endettement net de la Compagnie avait été réduit de 274,0 millions comparativement à pareille date en 2008. Au 27 septembre 2009, RONA comptait 216,8 millions de dollars en espèces et quasi-espèces, montant qui sera déployé au cours des prochains trimestres pour la réalisation de divers projets de croissance dans le cadre de la Phase 2 du plan stratégique 2008-2011 de la Compagnie. RONA a également accès à une facilité de crédit non utilisée pouvant atteindre 650 millions de dollars.

Le bilan de RONA est solide. Au 27 septembre 2009, le ratio dette nette totale / capital utilisé se chiffrait à 11,9 %, comparativement à 26,2 % à la clôture du trimestre correspondant en 2008. Le ratio capitaux propres / total de l'actif atteignait 61,2 % au terme du troisième trimestre 2009, comparativement à 54,4 % à pareille date en 2008.

L'exploitation de la Compagnie produit des flux financiers importants. Avec un niveau d'endettement relativement bas et des taux fixés à long terme sur la majeure partie de sa dette à long terme, RONA dispose en outre de liquidités importantes et d'un accès à plusieurs millions de dollars de crédit à des taux compétitifs. Nos ressources financières sont donc suffisantes pour poursuivre le développement de façon disciplinée sur nos quatre vecteurs de croissance : la croissance des ventes de notre réseau existant, la construction de nouveaux magasins corporatifs et franchisés, le recrutement de nouveaux marchands affiliés et les acquisitions.

PERSPECTIVES

Selon le plus récent *Rapport sur la politique monétaire* de la Banque du Canada, les indicateurs économiques récents font état du début d'une reprise à l'échelle du globe, après une récession profonde et synchronisée. Au cours des derniers mois, le Canada a lui aussi renoué avec la croissance économique. Cette reprise est soutenue par la détente monétaire et budgétaire, l'augmentation de la richesse des ménages, l'amélioration des conditions financières, le renchérissement des produits de base et le regain de confiance de la part des entreprises et des consommateurs. La Banque du Canada prévoit d'ailleurs qu'au second semestre de 2009, le taux de croissance sera un peu plus élevé qu'anticipé lors de sa prévision de juillet dernier. Des signes positifs ont d'ailleurs été enregistrés au cours des derniers mois dans notre industrie, notamment au niveau des ventes de logements existants et des prix de vente moyens des logements, lesquels sont à la hausse depuis quelques mois. Quoique toujours en décroissance, un changement de tendance a également été observé au niveau des mises en chantier.

L'environnement d'affaires est donc de plus en plus favorable à l'activité immobilière dans son ensemble. Le très bas niveau des taux hypothécaires en vigueur ainsi que la popularité des crédits d'impôts à la rénovation devraient continuer de stimuler l'activité de rénovation au pays. Il importe cependant de mentionner que la forte baisse des mises en chantier enregistrée depuis quelques trimestres, continuera d'exercer une pression sur les dépenses de rénovation des ménages puisque les nouveaux acheteurs procèdent généralement à d'importants travaux d'amélioration dans les mois et les années suivant l'achat d'une nouvelle propriété.

Dans ce contexte nous poursuivrons les nombreuses mesures d'optimisation de nos activités en cours dans le cadre de la Phase 1 de notre plan stratégique 2008-2011, soit le programme PEP au cours du prochain trimestre. Compte tenu des importants gains d'efficacité réalisés dans le programme PEP ainsi que de la flexibilité financière accrue dont dispose la Compagnie à la suite d'une gestion disciplinée de son bilan et de son émission d'actions ordinaires de juin dernier, la direction de RONA estime être en excellente position pour débiter la Phase 2 du plan stratégique 2008-2011 tel que prévu. Nous travaillons présentement à la finalisation du plan pour cette deuxième phase, laquelle sera axée sur une réaccélération des activités de développement de RONA afin de pleinement tirer avantage des quatre vecteurs de croissance qui ont fait le succès de l'entreprise depuis de nombreuses années. Dès la fin 2009, des initiatives seront d'ailleurs entreprises pour réaccélérer le développement, notamment par le lancement le 12 novembre prochain d'un concept de magasin de décoration et de peinture des plus innovateurs.

INFORMATION ADDITIONNELLE

Le *Rapport de gestion* et les états financiers non vérifiés pour le troisième trimestre 2009 peuvent être consultés sur le site Internet de la Compagnie à l'adresse www.rona.ca, section Investisseurs et sur le site www.sedar.com. Le lecteur trouvera le rapport annuel de la Compagnie sur son site Web. Il y trouvera d'autres informations relatives à RONA, y compris la *Notice annuelle* de la Compagnie, ainsi que sur le site SEDAR.

CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE AVEC LA COMMUNAUTÉ FINANCIÈRE

Le mardi 10 novembre 2009 à 11 heures (HE), RONA tiendra une conférence téléphonique pour la communauté financière. Pour joindre la conférence téléphonique vous devrez composer le 514-861-4190 ou 1 877 677-7769. Pour suivre la conférence en ligne, veuillez accéder à l'adresse suivante :

<http://events.startcast.com/events6/153/C0008/Default.aspx>

MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORME AUX PCGR

Dans ce *Communiqué*, comme dans notre gestion interne, nous utilisons la notion de « bénéfice avant intérêts, impôts, amortissements et dépréciation et part des actionnaires sans contrôle (« BAIIA ») », que nous désignons également comme « bénéfice d'exploitation ». Cette mesure correspond à l'item « bénéfice avant les postes suivants » dans nos états financiers consolidés. Nous utilisons également la notion de « marge brute ajustée » laquelle correspond aux ventes moins le coût des marchandises incluant la totalité des rabais reçus des fournisseurs. Bien que le BAIIA n'ait pas de sens normalisé par les PCGR, son usage est largement répandu dans notre industrie et dans les milieux financiers pour mesurer la rentabilité des opérations proprement dites, abstraction faite des considérations fiscales ainsi que de l'utilisation et du coût de notre capital. Quant à la marge brute ajustée, elle est utilisée par la direction pour analyser la profitabilité de son réseau, en incluant la totalité des rabais reçus des fournisseurs. Comme ces mesures ne sont pas normalisées, elles peuvent ne pas être strictement comparables d'une société à une autre. Cependant, nous l'établissons de la même façon pour chacun de nos secteurs identifiés et, sauf mention expresse, notre méthode ne change pas dans le temps.

Le BAIIA et la marge brute ajustée ne devraient pas être considérés isolément ou comme substitut aux autres mesures de performance calculées selon les PCGR, mais plutôt comme une information complémentaire. Bien que ces mesures n'aient pas de sens normalisé par les PCGR, la direction de la Compagnie considère qu'elles constituent de bons indicateurs de la performance opérationnelle des activités existantes.

INFORMATION PROSPECTIVE

Ce *Communiqué* comprend des énoncés prospectifs comportant des risques et des incertitudes. Tous les énoncés autres que des énoncés de faits historiques inclus dans ce *Communiqué*, 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 Compagnie, peuvent constituer des énoncés prospectifs au sens de la législation et la réglementation canadiennes en matière de valeurs mobilières. Les investisseurs et autres personnes devraient éviter de se fier indûment à tout énoncé prospectif.

Pour de plus amples renseignements sur les risques, incertitudes et hypothèses susceptibles d'entraîner un écart entre les résultats réels de la Compagnie et les attentes actuelles, veuillez vous reporter également aux documents publics déposés par la Compagnie qui sont accessibles à www.sedar.com et à www.rona.ca. Plus particulièrement, d'autres précisions et la description de ces facteurs et d'autres facteurs sont présentées dans le rapport de gestion, sous la rubrique « Risques et incertitudes », et sous la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle courante de la Compagnie.

Les énoncés prospectifs figurant dans ce communiqué reflètent les attentes de la Compagnie au 10 novembre 2009 et sont sous réserve des changements pouvant survenir après cette date. La Compagnie 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 que ce soit, à moins que les lois sur les valeurs mobilières applicables le requièrent.

À PROPOS DE RONA

RONA est le plus important distributeur et détaillant canadien de produits de quincaillerie, de rénovation et de jardinage. RONA exploite un réseau de près de 700 magasins corporatifs, franchisés et affiliés, de dimensions et de formats variés, qui emploie près de 30 000 personnes dans toutes les régions du Canada, sous diverses bannières. Le réseau de magasins RONA totalise plus de 15 millions de pieds carrés et réalise des ventes au détail annuelles de plus de 6 milliards de dollars. Visitez rona.ca.

Pour renseignements :

Médias

Julie Seidel
Directrice, Communications externes
RONA inc.
514-599-5114
julie.seidel@rona.ca

Communauté financière

Stéphane Milot
Directeur principal, Relations avec les investisseurs
RONA inc.
514-599-5951
stephane.milot@rona.ca

RAPPORT DE GESTION DU TROISIÈME TRIMESTRE 2009

PÉRIODES DE 13 ET 39 SEMAINES TERMINÉES LE 27 SEPTEMBRE 2009

RONA inc. (« RONA », la « Compagnie », « nous ») est le plus important détaillant et distributeur de produits de quincaillerie, de rénovation et de jardinage au Canada. Elle exploite ou dessert un réseau de près de 700 magasins corporatifs, franchisés et affiliés ainsi que neuf centres de distribution de quincaillerie et de matériaux de construction.

Les ventes de RONA comprennent :

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

ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de RONA ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada (les « PCGR ») et sont libellés en dollars canadiens. RONA a déposé ses états financiers consolidés non vérifiés pour les périodes de 13 et de 39 semaines terminées le 27 septembre 2009 auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières. Ces états financiers peuvent être consultés sur le site Internet de RONA à l'adresse www.rona.ca ou sur celui de SEDAR www.sedar.com. Le présent *Rapport de gestion* doit être lu avec les états financiers et les notes afférentes.

MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORME AUX PCGR

Dans ce rapport, comme dans notre gestion interne, nous utilisons la notion de « bénéfice avant intérêts, impôts, amortissements et dépréciation et part des actionnaires sans contrôle (« BAIIA ») », que nous désignons également comme « bénéfice d'exploitation ». Cette mesure correspond à l'item « bénéfice avant les postes suivants » dans nos états financiers consolidés. Nous utilisons également la notion de « marge brute ajustée » laquelle correspond aux ventes moins le coût des marchandises incluant la totalité des rabais reçus des fournisseurs.

Bien que le BAIIA n'ait pas de sens normalisé par les PCGR, son usage est largement répandu dans notre industrie et dans les milieux financiers pour mesurer la rentabilité des opérations proprement dites, abstraction faite des considérations fiscales ainsi que de l'utilisation et du coût de notre capital. Quant à la marge brute ajustée, elle est utilisée par la direction pour analyser la profitabilité de son réseau, en incluant la totalité des rabais reçus des fournisseurs. Comme ces mesures ne sont pas normalisées, elles peuvent ne pas être strictement comparables d'une société à une autre. Cependant, nous l'établissons de la même façon pour chacun de nos secteurs identifiés et, sauf mention expresse, notre méthode ne change pas dans le temps. Le BAIIA et la marge brute ajustée ne devraient pas être considérés isolément ou comme substitut aux autres mesures de performance calculées selon les PCGR, mais plutôt comme une information complémentaire.

NOUVELLE NORME COMPTABLE

Le lecteur du présent *Rapport de gestion* doit porter attention à l'adoption d'une nouvelle norme comptable au premier trimestre 2009, laquelle a eu pour effet de modifier les résultats présentés en 2008.

Au début de l'exercice 2009, la Compagnie a adopté rétroactivement le chapitre 3064 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*, remplaçant le chapitre 3062 du même nom. Ce chapitre établit les normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels, y compris les actifs incorporels développés à l'interne. Les frais de préouverture de magasins et de centres de distribution (auparavant inclus dans les autres éléments d'actifs), les frais de publicité dont ceux relatifs aux ouvertures de magasin ainsi que les frais engagés dans le cadre de la commandite olympique et paralympique (auparavant inclus dans les frais payés d'avance), ne répondent plus aux exigences du nouveau chapitre. Les soldes de ces actifs au 31 décembre 2007, soit au début du premier trimestre 2008, ont été retraités et présentés dans les bénéfices non répartis et les résultats de 2008 ont également été retraités afin de les rendre comparables à ceux de 2009.

En résumé, le bénéfice d'exploitation du troisième trimestre 2008 a été diminué de 3,0 millions de dollars, l'amortissement et dépréciation de 1,8 million et le bénéfice net de 0,9 million, soit une diminution de 0,01 \$ par action. Pour la période de neuf mois terminée le 28 septembre 2008, le bénéfice d'exploitation a été diminué de 16,8 millions de dollars, l'amortissement et dépréciation de 5,6 millions et le bénéfice net de 7,8 millions, soit une diminution de 0,06 \$ par action.

Les frais payés d'avance ont également été réduits de 36,2 millions de dollars, les autres éléments d'actifs de 2,8 millions et les bénéfices non répartis au début de l'exercice de 20,5 millions. L'impact détaillé de l'application des recommandations du nouveau chapitre sur les états financiers consolidés au cours de sa première période d'application est décrit à la page 17 du présent document ainsi qu'à la note 2 aux états financiers consolidés.

MISE À JOUR QUANT À L'ORIENTATION STRATÉGIQUE DE LA COMPAGNIE

Rappelons que le plan stratégique 2008-2011 de RONA a été présenté, le 27 février 2008, à la communauté financière réunie lors de la Journée de l'investisseur 2008 de RONA à Montréal. Un communiqué résumant les enjeux et objectifs de ce plan a également été diffusé cette même journée. La direction de RONA s'est alors engagée à fournir un suivi trimestriel des réalisations de ce plan dans le cadre de son rapport de gestion et un suivi annuel dans son rapport annuel et lors de son assemblée annuelle des actionnaires.

Réalisations du troisième trimestre 2009

La section qui suit présente les réalisations trimestrielles en regard de l'implantation des différentes initiatives de la Phase 1 du plan, soit le programme PEP (productivité, efficacité, profitabilité) regroupées sous quatre grands projets.

5. Améliorer la profitabilité de notre réseau de magasins corporatifs :

- Diminution de la marge brute consolidée de 21 points de base au cours du troisième trimestre causée par une proportion plus importante de ventes de distribution, lesquelles affichent des marges inférieures aux activités de détail. En tenant compte de l'amélioration des conditions d'achat auprès des fournisseurs pour supporter la croissance du réseau, la marge brute ajustée a diminué de 6 points de base. En excluant l'effet défavorable relié à la proportion plus importante de ventes de distribution, la marge brute ajustée s'est cependant améliorée de 11 points de base. Mentionnons que les gains de marge réalisés par les activités régulières des activités de détail ont été réduits par l'effet sur la marge de la liquidation de produits saisonniers, ce qui explique que l'augmentation de la marge ajustée soit inférieure aux trimestres précédents. Cette liquidation a toutefois permis de diminuer le niveau des inventaires tout en augmentant le taux de rotation et en améliorant la qualité de l'inventaire.

- La poursuite des plans de redressement des magasins moins rentables du réseau ont produit de très bons résultats puisque ces magasins ont affiché une meilleure progression des ventes et du bénéfice d'exploitation que l'ensemble du réseau au cours du trimestre.
- 6. Optimiser la chaîne d'approvisionnement :**
- Réduction des inventaires des magasins comparables et des centres de distribution de 51 millions de dollars, soit 6,0 % pour le troisième trimestre 2009 (excluant les acquisitions et les nouveaux magasins) par rapport au troisième trimestre 2008, résultant en une diminution des frais d'exploitation et des frais financiers. En incluant les acquisitions et les nouveaux magasins, les inventaires ont diminué de 38 millions de dollars.
 - Réduction des coûts de transport et amélioration continue de la gestion de la demande résultant en une diminution des coûts de logistique de près d'un million de dollars au cours du troisième trimestre 2009.
- 7. Accélérer le recrutement de marchands indépendants :**
- Au total depuis le début de l'exercice, 12 marchands ont été recrutés représentant des ventes au détail annuelles estimées à plus de 30 millions de dollars.
 - Les marchands RONA ont été très actifs depuis le début de l'exercice, réalisant 42 projets d'expansion et de rénovation, représentant des investissements de près de 40 millions de dollars au total.
 - Nomination de M. Jean-Luc Meunier au poste de vice-président principal au développement du réseau de marchands affiliés. M. Meunier relève directement du président et chef de la direction de l'entreprise, M. Robert Dutton, et siège au Comité de direction. Au sein de RONA, l'équipe de M. Meunier est responsable du recrutement et du développement du réseau de marchands affiliés. Celui-ci assure également le soutien aux marchands.
- 8. Améliorer les ventes et fidéliser la clientèle du réseau RONA :**
- Forte croissance du nombre d'applications au programme de bonification des crédits d'impôts à la rénovation RONAvantage prévoyant une remise sous forme de cartes-cadeaux pouvant atteindre un maximum de 1 000 \$. Plus de 10 000 inscriptions ont été reçues à ce jour à travers le réseau RONA représentant des projets de rénovations évalués à plus de 100 millions de dollars. RONA estime que près de 75 % de ces projets ont été réalisés à ce jour. Le programme RONAvantage est le seul programme continu de bonification des crédits d'impôts à la rénovation dans notre industrie.
 - Le succès du programme RONAvantage a également eu un effet positif important sur le nombre de nouvelles cartes de crédit RONA VISA Desjardins émises depuis le début de l'exercice (plus de 15 % de croissance), sur le volume de financement (plus de 50 % d'augmentation), sur les services d'installation (plus de 15 % de croissance) ainsi que sur l'utilisation des Guides projets RONA pour la réalisation de ces projets de rénovation.
 - Hausse du taux de pénétration des ventes de produits de la marque privée RONA et des marques contrôlées à plus de 19 % au cours du troisième trimestre malgré une légère diminution des ventes.
 - Lancement de la peinture RONA ÉCO, une peinture récupérée et recyclée, disponible en 16 couleurs tendances à travers le réseau canadien de magasins RONA.
 - Croissance de plus de 15 % des ventes commerciales et professionnelles pour les magasins à grande surface en Ontario, provenant d'une étroite collaboration avec l'équipe spécialisée des ventes de la Division du marché commercial et professionnel.
 - Croissance des ventes comparables du spécialiste en plomberie Noble Trade dans un contexte où les ventes sont en décroissance dans ce marché.

- Ouverture de deux nouveaux magasins de proximité de 52 000 pieds carrés, l'un sous la bannière TOTEM Building Supplies situé à Strathmore en Alberta et l'autre sous la bannière RONA situé à Saint-Georges, au Québec. Ces concepts qui sont améliorés à chacune des nouvelles ouvertures, constituent des véhicules de développement encore fort prometteurs pour les années à venir. Ils offrent un très bon équilibre entre la variété de produits des grandes surfaces et l'expertise des plus petits magasins. Notons que ces deux nouveaux magasins sont les premiers magasins RONA visant à obtenir une certification LEED (Leadership in Energy and Environmental Design). LEED est un système d'évaluation environnementale des nouveaux bâtiments.
- Signature d'une entente exclusive de partenariat avec l'entreprise Maple Leaf Sports & Entertainment Ltd. incluant la visibilité de la marque RONA en permanence lors de la télédiffusion des joutes de ces équipes à domicile au Air Canada Centre et au Ricoh Coliseum, y compris les logos RONA sur la patinoire. Selon l'entente, RONA bénéficiera également d'occasions uniques d'offrir à ses clients en magasin de gagner des billets pour assister aux joutes des Maple Leafs, des Raptors et des Marlies.
- Lancement d'une nouvelle télé-réalité anglophone, *My RONA Home*. Le premier épisode de cette série de dix émissions a été diffusé sur les ondes de Citytv, le dimanche 4 octobre dernier.
- Lancement d'une nouvelle campagne publicitaire multiplateforme entourant les 70 ans de RONA incluant, entre autres, d'importants rabais sur des articles sélectionnés, des milles de récompenses Air Miles^{MD}, le tirage de voyages aux jeux olympiques d'hiver 2010 à Vancouver et divers autres prix.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Éléments de conjoncture

Selon le *Rapport sur la politique monétaire* publié par la Banque du Canada en octobre dernier, les indicateurs économiques récents font état du début d'une reprise à l'échelle du globe, après une récession profonde et synchronisée. Au cours des derniers mois, le Canada a lui aussi renoué avec la croissance économique. Cette reprise est soutenue par la détente monétaire et budgétaire, l'augmentation de la richesse des ménages, l'amélioration des conditions financières, le renchérissement des produits de base et le regain de confiance de la part des entreprises et des consommateurs. Toutefois, la volatilité accrue et la vigueur persistante du dollar canadien ont pour effet de ralentir la croissance et de contenir les pressions inflationnistes. La Banque estime qu'avec le temps, la force actuelle du dollar viendra plus que contrebalancer les effets de l'évolution positive observée depuis juillet. À la lumière de tous ces facteurs, la Banque s'attend à présent à ce que, par rapport à ce qui était escompté en juillet, la composition de la demande globale continue à se modifier, la demande intérieure finale gagnant en importance au détriment des exportations. Elle prévoit qu'au second semestre de 2009, le taux de croissance sera un peu plus élevé qu'anticipé précédemment mais qu'il sera légèrement inférieur à sa prévision de juillet en moyenne pour les années 2010 et 2011. L'économie canadienne devrait donc progresser de 3,0 % en 2010 et de 3,3 % en 2011, après s'être contractée de 2,4 % en 2009. C'est donc dire que la reprise au Canada devrait être un peu plus modeste que celle observée en moyenne lors des cycles précédents. Compte tenu de cette nouvelle prévision, la Banque a réitéré son engagement conditionnel à maintenir le taux cible du financement à un jour à son niveau actuel de 0,25 % jusqu'à la fin du deuxième trimestre de 2010.

Des signes positifs ont été enregistrés au cours des derniers mois, notamment au niveau des ventes de logements existants et des prix de vente moyens des logements. Un changement de tendance a également été observé au niveau des mises en chantier. Plus précisément, selon les statistiques publiées par l'Association canadienne de l'immeuble, les ventes résidentielles de logements existants effectuées au troisième trimestre de 2009 s'élevaient à 135 182 logements. Le nombre de transactions était en hausse de 18 % par rapport au troisième trimestre de 2008, soit la hausse la plus importante depuis le début de 2002. Le prix de vente moyen des logements a pour sa part augmenté de 10,8 % au cours du troisième trimestre 2009 comparativement à 2008. Ces deux statistiques font état d'un revirement important de l'activité dans le secteur des maisons existantes au cours du troisième trimestre puisque les ventes de logements existants depuis le début de l'année sont en baisse de 1,6 % et que le prix de vente moyen est en hausse de seulement 1,9 %. Notons que l'Association canadienne de l'immeuble prévoyait une baisse pour ces deux indicateurs en 2009.

Du côté des mises en chantier, la faiblesse s'est poursuivie au cours du troisième trimestre mais le taux de décroissance est moindre que par les trimestres précédents. Depuis le début de l'année, les mises en chantier de maisons individuelles ont diminué de 30,5 % alors qu'elles ont baissé de 17,0 % au cours du troisième trimestre. Cette baisse continue d'affecter la performance des spécialistes en matériaux, particulièrement dans l'ouest du pays. L'environnement d'affaires est donc de plus en plus favorable à l'activité immobilière dans son ensemble. Le très bas niveau des taux hypothécaires en vigueur ainsi que la popularité des crédits d'impôts à la rénovation au fédéral et au provincial devraient continuer de stimuler l'activité de rénovation au pays au cours des prochains trimestres. Il importe cependant de mentionner que la forte baisse des mises en chantier enregistrée depuis quelques trimestres, continuera d'exercer une pression à la baisse sur les ventes des spécialistes en matériaux de construction et sur les dépenses de rénovation des ménages puisque les nouveaux acheteurs procèdent généralement à d'importants travaux d'amélioration dans les mois et les années suivant l'achat d'une nouvelle propriété.

Rappelons enfin que les tendances demeurent toujours favorables à la rénovation au Canada alors que plus de 65 % des logements qui ont plus de 25 ans nécessitent des travaux de maintenance et de réparation. De plus, les baby-boomers représentent environ 30 % de la population et investissent d'importantes sommes, soit dans leur maison ou leur résidence secondaire, et il y a toujours un fort engouement pour les activités de décoration et de jardinage. Enfin, de plus en plus, les nouvelles générations de Canadiens recherchent des solutions clés en main pour leurs projets de rénovation et un service hors-pair dans un magasin convivial à proximité de leurs domiciles. C'est donc en tenant compte de ces différentes tendances que RONA développe ses nouveaux formats et concepts de magasin, sélectionne ses produits et catégories de produits et élabore des services innovateurs afin d'être prêt à rapidement bénéficier de la reprise.

Ventes consolidées

Les ventes consolidées du troisième trimestre 2009 se sont établies à 1 320,5 millions de dollars, soit 61,2 millions, ou 4,4 % de moins que les 1 381,7 millions enregistrés en 2008. La baisse est principalement attribuable à la diminution de 5,3 % des ventes comparables du secteur des magasins corporatifs et franchisés alors que les ventes du secteur de la distribution ont diminué de 1,6 %.

La diminution des ventes comparables est principalement attribuable aux baisses de mises en chantier enregistrées depuis quelques trimestres, lesquelles exercent une pression à la baisse sur les ventes des spécialistes en matériaux ainsi que sur les dépenses de rénovation des ménages puisque les acheteurs procèdent généralement à d'importants travaux d'amélioration dans les mois et les années suivant l'achat d'une nouvelle propriété. La baisse des ventes comparables est également attribuable à la faiblesse du niveau de confiance des consommateurs canadiens, qui malgré une récente amélioration, se situe toujours à un niveau inférieur à l'an dernier. Enfin, les conditions météorologiques ont une fois de plus ce trimestre-ci été particulièrement défavorables à la vente de produits saisonniers au début du trimestre. Notons que plus de 80 % de la baisse des ventes comparables est attribuable à la diminution des ventes de produits forestiers, de matériaux de construction, d'outillage et de produits saisonniers. Les ventes des catégories peinture, luminaires, quincaillerie, cuisine et services d'installation ont toutefois connu une très bonne performance au cours du trimestre, reflétant ainsi la prudence des consommateurs par la réalisation de plus petits projets de rénovation mais également le succès de notre promotion sur les armoires de cuisine pré-assemblées de même que la progression des ventes associées à notre programme de bonification des crédits d'impôts à la rénovation, RONAvantage.

Marge brute

Au cours du troisième trimestre 2009, la marge brute de la Compagnie est passée de 26,97 % en 2008 à 26,76 % en 2009, une diminution de 21 points de base causée par une proportion plus importante de ventes de distribution, lesquelles affichent des marges inférieures aux activités de détail. En tenant compte de l'amélioration des conditions d'achat auprès des fournisseurs pour supporter la croissance du réseau, la marge brute ajustée a diminué de 6 points de base, passant de 29,38 % en 2008 à 29,32 % en 2009. En excluant l'effet défavorable relié à la proportion plus importante de ventes de distribution, la marge brute ajustée s'est cependant améliorée de 11 points de base au cours du trimestre.

Mentionnons que les gains de marge réalisés par les activités régulières des activités de détail ont été réduits par l'effet sur la marge de la liquidation de produits saisonniers, ce qui explique que l'augmentation de la marge ajustée

soit inférieure aux trimestres précédents. Cette liquidation a toutefois permis de diminuer le niveau des inventaires tout en augmentant le taux de rotation et en améliorant la qualité de l'inventaire.

Coûts de fermeture de magasins (éléments inhabituels)

Dans le cadre d'un vaste programme d'amélioration de l'efficacité et de l'optimisation du réseau de magasins RONA existants, la Compagnie a pris la décision, au cours du deuxième trimestre 2008, de fermer quatre magasins moins performants et de transférer le volume d'affaires de ces magasins vers d'autres magasins RONA corporatifs et affiliés avoisinants. Deux de ces magasins sont des magasins à grande surface, l'un situé à Richmond en Colombie-Britannique et l'autre à Scarborough en Ontario. Les deux autres magasins sont de plus petits magasins traditionnels exploités sous la bannière Cashway en Ontario.

Au total pour le troisième trimestre 2009, des frais inhabituels totalisant 6,0 millions de dollars et provenant principalement de la réévaluation des engagements reliés aux fermetures mentionnées ci-haut ont affecté le bénéfice d'exploitation. Après impôts, les frais inhabituels du troisième trimestre s'élèvent à 4,1 millions de dollars. Au troisième trimestre 2008, des frais inhabituels de 9,3 millions de dollars avaient été comptabilisés dont 8,5 millions ont affecté le bénéfice d'exploitation de 2008 et 0,8 million l'amortissement et dépréciation ainsi que les frais financiers de 2008. Après impôts, les frais inhabituels du troisième trimestre 2008 s'élèvent à 6,4 millions de dollars.

Mentionnons que cette décision a permis à la Compagnie d'éliminer des pertes d'exploitation et de transférer le volume d'affaires dans des magasins corporatifs et affiliés mieux localisés ayant un potentiel de croissance et de rendement beaucoup plus grand.

Bénéfice d'exploitation consolidé

Le bénéfice d'exploitation, incluant les éléments inhabituels mentionnés ci-haut, a atteint 105,8 millions de dollars au troisième trimestre 2009, en baisse de 6,7 millions ou 6,0 % comparativement aux 112,5 millions enregistrés en 2008. Quant à la marge d'exploitation, elle est passée de 8,14 % en 2008 à 8,01 % en 2009, soit une baisse de 13 points de base, attribuable en grande partie à la pression sur les ventes comparables.

En excluant les éléments inhabituels, le bénéfice d'exploitation a atteint 111,8 millions de dollars au troisième trimestre 2009, en baisse de 9,3 millions, soit 7,7 % sur celui de 2008. Quant à la marge d'exploitation, elle est passée de 8,76 % en 2008 à 8,46 % en 2009, soit une baisse de 30 points de base en dépit d'une réduction de 5,3 % des ventes comparables.

Les nombreuses améliorations d'efficacité enregistrées dans le cadre de la Phase 1 du plan stratégique 2008-2011, soit le programme PEP, ont permis de compenser l'effet négatif relié à la pression continue sur les ventes dans l'industrie de la rénovation-construction attribuable à la baisse du niveau de confiance des consommateurs ainsi que l'effet des résultats des magasins ouverts récemment, lesquels n'ont pas encore atteint leur plein potentiel. Au cours du troisième trimestre, le programme PEP a permis, entre autres, de réduire le niveau des inventaires, d'optimiser le réseau de magasins existants et de réduire les coûts de transport et de logistique.

Intérêts, amortissements et dépréciation

La dépense d'intérêt sur la dette à long terme et les emprunts bancaires du troisième trimestre 2009 a diminué de 1,3 million de dollars, soit 18,0 % comparativement au troisième trimestre 2008. Cette baisse est attribuable à une gestion très disciplinée du bilan et des investissements en immobilisations, résultant en une baisse du niveau d'endettement. Le produit de l'émission d'actions complétée en juin 2009 a également permis de réduire le niveau d'endettement de la Compagnie au cours du trimestre.

L'amortissement et dépréciation pour le troisième trimestre 2009 s'est élevé à 25,9 millions de dollars comparativement à 25,8 millions en 2008, soit une augmentation de 0,1 million, ou 0,4 % sur 2008. Un montant de 0,7 million a cependant été comptabilisé au cours du troisième trimestre 2008 lié à la fermeture de magasins sous performants. En excluant ce montant, l'amortissement et la dépréciation s'est élevé à 25,1 millions de dollars au troisième trimestre 2008. L'amortissement du troisième trimestre 2009 est donc de 0,8 million de dollars, soit 3,2 % supérieur à celui de 2008. Cette hausse découle de la mise en service de nouveaux magasins corporatifs, du programme de rénovation des magasins corporatifs existants et de l'amélioration continue de nos systèmes d'information.

Bénéfice net

Le bénéfice net, incluant les éléments inhabituels du troisième trimestre 2009, a diminué de 3,4 millions de dollars ou 6,4 % pour s'établir à 49,1 millions de dollars, soit 0,38 \$ dilué par action, comparativement à 52,5 millions en 2008, ou 0,45 \$ dilué par action. Les facteurs ayant affecté le bénéfice d'exploitation s'appliquent également à la variation du bénéfice net.

En excluant les éléments inhabituels mentionnés ci-haut, le bénéfice net a atteint 53,3 millions de dollars au troisième trimestre 2009, soit 0,41 \$ dilué par action, comparativement à 58,9 millions en 2008, ou 0,50 \$ dilué par action. Il s'agit d'une baisse de 5,6 millions de dollars soit 9,6 %. Mentionnons que le nombre moyen d'actions a augmenté de 13,8 millions, soit 11,9 % comparativement au troisième trimestre 2008 à la suite d'une émission d'actions de la Compagnie, complétée en juin dernier. Compte tenu de cette hausse du nombre moyen d'actions, le bénéfice dilué par action a diminué de 18,0 % au cours du trimestre. Notons que l'effet de dilution sur le bénéfice par action lié à l'augmentation du nombre moyen d'actions est de 0,04 \$ par action.

ANALYSE DES RÉSULTATS SECTORIELS

RONA compte deux secteurs d'activité isolables : la distribution d'une part et les magasins corporatifs et franchisés d'autre part.

RONA : chiffres clés sectoriels, trimestre terminé le 27 septembre 2009

(en milliers de dollars)	Troisième trimestre 2009	Troisième trimestre 2008	Variation \$ sur 2008	Variation % sur 2008
Ventes des secteurs				
Magasins corporatifs et franchisés	1 005 738	1 061 863	(56 125)	(5,3 %)
Distribution	620 492	635 271	(14 779)	(2,3 %)
Total	1 626 230	1 697 134	(70 904)	(4,2 %)
Ventes intersectorielles et redevances				
Magasins corporatifs et franchisés	-	-	-	-
Distribution	(305 720)	(315 412)	9 692	(3,1 %)
Total	(305 720)	(315 412)	9 692	(3,1 %)
Ventes				
Magasins corporatifs et franchisés	1 005 738	1 061 863	(56 125)	(5,3 %)
Distribution	314 772	319 859	(5 087)	(1,6 %)
Total	1 320 510	1 381 722	(61 212)	(4,4 %)
Bénéfice d'exploitation				
Magasins corporatifs et franchisés	83 400	89 686	(6 286)	(7,0 %)
Distribution	22 415	22 827	(412)	(1,8 %)
Total	105 815	112 513	(6 698)	(6,0 %)
Bénéfice d'exploitation (excluant éléments inhabituels)				
Magasins corporatifs et franchisés	89 354	98 211	(8 857)	(9,0 %)
Distribution	22 415	22 827	(412)	(1,8 %)
Total	111 769	121 038	(9 269)	(7,7 %)
Marge d'exploitation				
Magasins corporatifs et franchisés	8,29 %	8,45 %	-	-16 p.b.
Distribution	7,12 %	7,14 %	-	-2 p.b.
Total	8,01 %	8,14 %	-	-13 p.b.
Marge d'exploitation (excluant éléments inhabituels)				
Magasins corporatifs et franchisés	8,88 %	9,25 %	-	-37 p.b.
Distribution	7,12 %	7,14 %	-	-2 p.b.
Total	8,46 %	8,76 %	-	-30 p.b.

Magasins corporatifs et franchisés

Pour le troisième trimestre 2009, les ventes du secteur des magasins corporatifs et franchisés ont atteint 1 005,7 millions de dollars, soit une diminution de 56,1 millions ou 5,3 % sur 2008. Tel que mentionné dans l'analyse des résultats consolidés, cette diminution provient d'une baisse de 5,3 % des ventes comparables, laquelle est attribuable aux baisses de mises en chantier enregistrées depuis quelques trimestres ainsi qu'à la faiblesse du niveau de confiance des consommateurs canadiens et à des conditions météorologiques défavorables.

Plus de 80 % de la baisse des ventes comparables est attribuable à la diminution des ventes de produits forestiers, de matériaux de construction, d'outillage et de produits saisonniers. Les ventes des catégories peinture, luminaires, quincaillerie, cuisine et services d'installation ont toutefois connu une très bonne performance au cours du trimestre, reflétant ainsi la prudence des consommateurs par la réalisation de plus petits projets de rénovation mais également le succès de notre promotion sur les armoires de cuisine pré-assemblées de même que la progression des ventes associées à notre programme de bonification des crédits d'impôts à la rénovation, RONAvantage. Les ventes de produits de la marque privée RONA et des marques contrôlées ont affiché une performance supérieure aux ventes comparables, permettant ainsi d'accroître le taux de pénétration de notre marque privée RONA et des marques contrôlées à plus de 19 % comparativement à 17 % en 2008. De nouveaux produits ont d'ailleurs été lancés au cours du trimestre, notamment la peinture RONA ÉCO, une peinture récupérée et recyclée, disponible en 16 couleurs tendances à travers le réseau de magasins RONA.

Les activités de fidélisation et de stimulation des ventes de RONA, ainsi que les efforts déployés par nos employés pour offrir le meilleur service et la meilleure expérience de magasinage de notre industrie même en période de ralentissement, ont limité la diminution du nombre de transactions en magasin. Compte tenu de la faiblesse du niveau de confiance des consommateurs, de plus petits projets de rénovation semblent avoir été réalisés par notre clientèle encore une fois ce trimestre-ci, résultant ainsi en une pression à la baisse sur le panier moyen.

Au cours du troisième trimestre, RONA a poursuivi l'implantation de son concept de magasin de proximité par l'ouverture de deux nouveaux magasins de 52 000 pieds carrés, l'un sous la bannière TOTEM Building Supplies situé à Strathmore en Alberta et l'autre sous la bannière RONA situé à Saint-Georges, au Québec.

Enfin les ventes commerciales et professionnelles pour les magasins à grande surface en Ontario ont augmenté de plus de 15 % résultant d'une étroite collaboration avec l'équipe spécialisée des ventes de la Division du marché commercial et professionnel. Le spécialiste en plomberie Noble Trade en Ontario a également poursuivi sa croissance en dépit d'une diminution du niveau d'activité de l'industrie.

Le bénéfice d'exploitation des activités de détail, incluant les éléments inhabituels liés aux coûts de fermeture mentionnés dans l'analyse des résultats consolidés, s'est élevé à 83,4 millions de dollars, comparativement à 89,7 millions au troisième trimestre 2008. La marge d'exploitation des activités de détail a diminué de 16 points de base, passant de 8,45 % en 2008 à 8,29 % en 2009.

En excluant les éléments inhabituels, le bénéfice d'exploitation a atteint 89,4 millions de dollars au troisième trimestre 2009, en baisse de 8,9 millions, soit 9,0 % sur celui de 2008. Quant à la marge d'exploitation, elle est passée de 9,25 % en 2008 à 8,88 % en 2009, soit une baisse de seulement 37 points de base, en dépit d'une diminution de 5,3 % des ventes comparables. Les nombreuses améliorations d'efficacité enregistrées dans le cadre de la Phase 1 du plan stratégique 2008-2011, soit le programme PEP, ont permis d'atténuer une bonne partie des effets négatifs reliés à la pression sur les ventes. Pour le secteur du détail, le programme PEP a permis, entre autres, d'améliorer la marge brute, d'optimiser le réseau de magasins existants et d'améliorer le processus d'ouverture de nouveaux magasins.

Distribution

Nettes des activités intersectorielles, les ventes de distribution ont diminué de 1,6 % pour s'établir à 314,8 millions de dollars pour le troisième trimestre 2009 comparativement à 319,9 millions en 2008. Cette diminution provient d'une légère baisse des ventes comparables de nos marchands affiliés, particulièrement les marchands ayant une forte proportion de ventes de matériaux, laquelle n'a pu être compensée par le recrutement de marchands indépendants. Tout comme les ventes de nos magasins corporatifs, les ventes des marchands affiliés ont été affectées par la diminution des mises en chantier.

Les activités de distribution ont produit un bénéfice d'exploitation de 22,4 millions de dollars pour le troisième trimestre 2009, comparativement à 22,8 millions en 2008, soit une diminution de seulement 0,4 million de dollars ou 1,8 %. La marge d'exploitation a pour sa part diminué de 2 points de base. La réduction du bénéfice lié à la diminution du volume d'affaires a été contrebalancée par la réduction des coûts de transport ainsi que l'optimisation du volume et des canaux de distribution enregistrés au cours du trimestre.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 27 SEPTEMBRE 2009

Ventes consolidées

Les ventes consolidées pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009 se sont établies à 3 536,4 millions de dollars, soit 230,1 millions, ou 6,1 % de moins que les 3 766,5 millions enregistrés en 2008. Cette diminution est attribuable à la faiblesse des ventes comparables particulièrement en début d'exercice, lesquelles ont été affectées par le faible niveau de confiance des consommateurs, l'important ralentissement des mises en chantier, particulièrement dans l'ouest du pays, ainsi que par des conditions météorologiques défavorables à l'activité de rénovation-construction et la vente de produits saisonniers depuis le début de l'exercice. Les nombreux programmes de stimulation des ventes et de fidélisation de la clientèle mis en place au cours de la dernière année ont permis d'atténuer la baisse du nombre de transactions en magasin. Cependant, compte tenu du contexte économique actuel, on observe une certaine prudence des consommateurs par la réalisation de projets de rénovation de moindre envergure depuis le début de l'exercice.

Marge brute

Pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, la marge brute de la Compagnie s'est améliorée de 7 points de base, passant de 27,22 % en 2008 à 27,29 % en 2009. En tenant compte de l'amélioration des conditions d'achat auprès des fournisseurs pour supporter la croissance du réseau, la marge brute ajustée a augmenté de 31 points de base, passant de 29,77 % en 2008 à 30,08 % en 2009. Cette croissance provenant d'une meilleure gestion des catégories de produits, d'une augmentation des ventes de produits de marque privée, d'une diminution des pertes en magasin (« shrink ») et de l'amélioration continue des conditions d'achat auprès de nos fournisseurs.

Coûts de fermeture de magasins (éléments inhabituels)

Tel que mentionné dans l'analyse des résultats du troisième trimestre, dans le cadre d'un vaste programme d'amélioration de l'efficacité et de l'optimisation du réseau de magasins RONA existants, au deuxième trimestre 2008, la Compagnie a pris la décision de fermer quatre magasins moins performants et de transférer le volume d'affaires de ces magasins vers d'autres magasins RONA corporatifs et affiliés avoisinants. La fermeture de ces magasins a occasionné des frais inhabituels dans les trimestres qui ont suivi.

Pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, des frais inhabituels totalisant 14,2 millions de dollars et provenant principalement de la réévaluation des engagements liés aux fermetures mentionnées ci-haut, ont affecté le bénéfice d'exploitation. Après impôts, les frais inhabituels s'élèvent à 9,8 millions de dollars. Pour la période correspondante en 2008, des frais inhabituels de 15,1 millions de dollars avaient été comptabilisés dont 11,4 millions ont affecté le bénéfice d'exploitation et 3,7 millions l'amortissement et dépréciation ainsi que les frais financiers. Après impôts, les frais inhabituels s'élèvent à 10,4 millions de dollars en 2008.

Rappelons que cette décision a permis à la Compagnie d'éliminer des pertes d'exploitation et de transférer le volume d'affaires dans des magasins corporatifs et affiliés mieux localisés ayant un potentiel de croissance et de rendement beaucoup plus grand.

Bénéfice d'exploitation consolidé

Le bénéfice d'exploitation, incluant les éléments inhabituels, a atteint 254,2 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, en baisse de 35,2 millions, soit 12,2 % sur les 289,4 millions enregistrés en 2008. Quant à la marge d'exploitation, elle est passée de 7,68 % en 2008 à 7,19 % en 2009, soit une baisse de 49 points de base, attribuable en grande partie aux éléments inhabituels et à la pression sur les ventes comparables.

En excluant les éléments inhabituels, le bénéfice d'exploitation a atteint 268,4 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, en baisse de 32,4 millions, soit 10,8 % sur celui de 2008. Quant à la marge d'exploitation, elle est passée de 7,99 % en 2008 à 7,59 % en 2009, soit une baisse de 40 points de base.

Cette baisse s'explique principalement par la pression actuelle sur les ventes dans l'industrie de la rénovation-construction attribuable à l'importante diminution des mises en chantier depuis le début de l'exercice et à la baisse du niveau de confiance des consommateurs. Tel que mentionné dans l'analyse des résultats du troisième trimestre, les nombreuses améliorations d'efficacité enregistrées dans le cadre de la Phase 1 du plan stratégique 2008-2011, soit le programme PEP, ont cependant permis d'atténuer l'effet négatif relié à ces facteurs. Au cours de la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, le programme PEP a permis, entre autres, d'améliorer la marge brute ajustée de 31 points de base, de réduire le niveau des inventaires excluant les acquisitions et les nouveaux magasins de 51 millions de dollars et d'optimiser le réseau de magasins existants et des centres de distribution.

Intérêts, amortissements et dépréciation

La dépense d'intérêt sur la dette à long terme et les emprunts bancaires pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009 a diminué de 6,6 millions de dollars, soit 27,3 % pour s'établir à 17,4 millions de dollars, comparativement à 24,0 millions en 2008. Cette baisse est attribuable à une gestion très disciplinée du bilan et des investissements en immobilisations, résultant en une baisse du niveau d'endettement. Le produit de l'émission d'actions complétée en juin 2009 a également permis de réduire le niveau d'endettement de la Compagnie au cours du trimestre.

L'amortissement et la dépréciation s'est élevé à 77,4 millions de dollars comparativement à 76,3 millions en 2008, soit une augmentation de 1,1 million sur 2008. Un montant de 3,3 millions a été comptabilisé en 2008 lié à la fermeture de magasins sous performants. En excluant ce montant, l'amortissement et la dépréciation s'est élevé à 73,0 millions de dollars en 2008. L'amortissement pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009 est donc de 4,4 millions de dollars, soit 6,0 % supérieur à celui de 2008. Cette hausse découle de la mise en service de nouveaux magasins corporatifs, du programme de rénovation des magasins corporatifs existants et de l'amélioration continue de nos systèmes d'information.

Bénéfice net

Le bénéfice net, incluant les éléments inhabituels pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009 a diminué de 15,2 % pour s'établir à 107,4 millions de dollars, soit 0,88 \$ dilué par action, comparativement à 126,7 millions en 2008, ou 1,09 \$ dilué par action. Les facteurs ayant affecté le bénéfice d'exploitation s'appliquent également à la variation du bénéfice net. À ces facteurs s'ajoutent l'augmentation des frais fixes liés à la croissance du réseau, notamment l'amortissement relié aux récentes ouvertures de magasins et aux investissements technologiques, lesquels apporteront cependant des retombées positives à moyen et long terme pour la Compagnie. Cette dernière augmentation a toutefois été plus que compensée par la diminution des frais d'intérêts.

En excluant les éléments inhabituels, le bénéfice net a atteint 117,3 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, soit 0,96 \$ dilué par action, comparativement à 137,1 millions en 2008, ou 1,18 \$ dilué par action. Il s'agit d'une baisse de 19,8 millions soit 14,5 % reflétant la pression sur les ventes dans l'industrie de la rénovation-construction, laquelle n'a pu être complètement compensée par les mesures d'amélioration de l'efficacité mises en place depuis le début de l'exercice. Mentionnons que le nombre moyen d'actions a augmenté 6 millions, soit 5,2 % comparativement à la même période en 2008, à la suite d'une émission d'actions de la Compagnie, complétée en juin dernier. Compte tenu de cette hausse du nombre moyen d'actions, le bénéfice dilué par action a diminué de 18,6 % au cours de la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009. Notons que l'effet de dilution sur le bénéfice par action lié à l'augmentation du nombre moyen d'actions est de 0,04 \$ par action.

ANALYSE DES RÉSULTATS SECTORIELS POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 27 SEPTEMBRE 2009

RONA : chiffres clés sectoriels, pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009

(en milliers de dollars)	Année à date 2009	Année à date 2008	Variation \$ sur 2008	Variation % sur 2008
Ventes des secteurs				
Magasins corporatifs et franchisés	2 662 923	2 874 911	(211 988)	(7,4 %)
Distribution	1 790 575	1 843 654	(53 079)	(2,9 %)
Total	4 453 498	4 718 565	(265 067)	(5,6 %)
Ventes intersectorielles et redevances				
Magasins corporatifs et franchisés	-	-	-	-
Distribution	(917 071)	(952 055)	34 984	(3,7 %)
Total	(917 071)	(952 055)	34 984	(3,7 %)
Ventes				
Magasins corporatifs et franchisés	2 662 923	2 874 911	(211 988)	(7,4 %)
Distribution	873 504	891 599	(18 095)	(2,0 %)
Total	3 536 427	3 766 510	(230 083)	(6,1 %)
Bénéfice d'exploitation				
Magasins corporatifs et franchisés	189 773	226 353	(36 580)	(16,2 %)
Distribution	64 410	63 084	1 326	2,1 %
Total	254 183	289 437	(35 254)	(12,2 %)
Bénéfice d'exploitation (excluant éléments inhabituels)				
Magasins corporatifs et franchisés	203 965	237 722	(33 757)	(14,2 %)
Distribution	64 410	63 084	1 326	2,1 %
Total	268 375	300 806	(32 431)	(10,8 %)
Marge d'exploitation				
Magasins corporatifs et franchisés	7,13 %	7,87 %	-	-74 p.b.
Distribution	7,37 %	7,08 %	-	+29 p.b.
Total	7,19 %	7,68 %	-	-49 p.b.
Marge d'exploitation (excluant éléments inhabituels)				
Magasins corporatifs et franchisés	7,66 %	8,27 %	-	-61 p.b.
Distribution	7,37 %	7,08 %	-	+29 p.b.
Total	7,59 %	7,99 %	-	-40 p.b.

Magasins corporatifs et franchisés

Pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, le secteur des magasins corporatifs et franchisés a enregistré des ventes de 2 662,9 millions de dollars comparativement à 2 874,9 millions pour la période correspondante en 2008. Cette diminution de 212,0 millions de dollars soit 7,4 % est attribuable à la faiblesse des ventes comparables particulièrement en début d'exercice, lesquelles ont été affectées par le faible niveau de confiance des consommateurs, l'important ralentissement des mises en chantier, particulièrement dans l'ouest du pays ainsi que par des conditions météorologiques défavorables à l'activité de rénovation-construction et la vente de produits saisonniers depuis le début de l'exercice. Les nombreux programmes de stimulation des ventes et de fidélisation de la clientèle mis en place au cours de la dernière année ont permis d'atténuer la baisse du nombre de transactions en magasin. Cependant, compte tenu du contexte économique actuel, on a observé une certaine prudence des consommateurs par la réalisation de projets de rénovation de moindre envergure depuis le début de l'exercice.

Le bénéfice d'exploitation des activités de détail s'est élevé à 189,8 millions de dollars, comparativement à 226,4 millions en 2008. Malgré une augmentation de la marge brute et des autres gains d'efficacité, la marge d'exploitation des activités de détail a diminué de 74 points de base, passant de 7,87 % en 2008 à 7,13 % en 2009.

En excluant les éléments inhabituels liés aux coûts de fermeture, le bénéfice d'exploitation a atteint 204,0 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, en baisse de 33,8 millions, soit 14,2 % sur les 237,7 millions enregistrés en 2008. Quant à la marge d'exploitation, elle est passée de 8,27 % en 2008 à 7,66 % en 2009, soit une baisse de seulement 61 points de base, en dépit d'une diminution de 6,4 % des ventes comparables. Tel que mentionné dans l'analyse des résultats du troisième trimestre, les nombreuses améliorations d'efficacité enregistrées dans le cadre de la Phase 1 du plan stratégique 2008-2011, soit le programme PEP, ont permis d'atténuer une large partie de la pression sur la marge d'exploitation provenant de la baisse des ventes comparables.

Distribution

Nettes des activités intersectorielles, les ventes de distribution ont diminué de 2,0 % pour s'établir à 873,5 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009 comparativement à 891,6 millions en 2008. Cette diminution provient d'une baisse des ventes comparables de nos marchands affiliés, laquelle n'a pu être compensée par le recrutement de marchands indépendants. Tout comme les ventes de nos magasins corporatifs, les ventes des marchands affiliés ont été affectées par la diminution des mises en chantier, particulièrement dans l'Ouest canadien.

Au total depuis le début de l'exercice, 12 marchands ont été recrutés représentant des ventes au détail annuelles estimées à plus de 30 millions de dollars. Les marchands RONA ont été très actifs depuis le début de l'exercice, réalisant 42 projets d'expansion et de rénovation représentant des investissements de près de 40 millions de dollars au total.

Les activités de distribution ont produit un bénéfice d'exploitation de 64,4 millions de dollars pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, comparativement à 63,1 millions en 2008, soit une augmentation de 1,3 million de dollars ou 2,1 %. La marge d'exploitation a pour sa part augmenté de 29 points de base. La croissance du bénéfice d'exploitation et de la marge d'exploitation est principalement attribuable à une réduction des coûts de transport, à l'optimisation du volume de transport par remorque ainsi qu'à une amélioration du taux de productivité dans les centres de distribution.

TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

L'exploitation a généré des fonds de 78,7 millions de dollars au troisième trimestre 2009, comparativement à 81,3 millions au trimestre correspondant en 2008. Nette de la variation d'éléments du fonds de roulement, l'exploitation a généré des fonds de 100,1 millions de dollars, contre 112,5 millions en 2008. Pour la période de neuf mois terminée le 27 septembre 2009, l'exploitation a généré des fonds de 192,2 millions de dollars comparativement à 207,8 millions en 2008. Nette de la variation d'éléments de fonds de roulement, l'exploitation a généré des fonds de 216,7 millions, contre 264,1 millions en 2008.

Au cours du troisième trimestre 2009, nous avons investi 33,1 millions de dollars en immobilisations, comparativement à 39,7 millions en 2008. Ces investissements ont été consacrés à l'expansion de notre réseau de détail, à savoir la construction de nouveaux magasins ainsi que la réfection, la rénovation et la mise à niveau de magasins existants en fonction des nouveaux concepts. Nous avons également consenti une partie des investissements à l'amélioration continue des systèmes d'information afin d'accroître notre efficacité opérationnelle. Tout au long du trimestre, la Compagnie a appliqué une gestion financière disciplinée et un suivi rigoureux des investissements en immobilisations. Des actifs non stratégiques ont également été vendus au cours du trimestre résultant en une entrée de fonds de 1,9 million de dollars.

Après neuf mois d'activité, RONA a investi 124,1 millions de dollars en immobilisations, soit 5,6 millions de moins que les 129,7 millions investis en 2008. La direction de RONA prévoit investir près de 170 millions de dollars pour l'exercice 2009, soit environ 25 millions ou 13 % de moins qu'en 2008.

RONA a émis 11 630 000 actions le 2 juin dernier à un prix de 12,90 \$ par action moyennant un produit brut de 150 millions de dollars. À la suite de l'exercice de l'option de surallocation le 30 juin dernier, soit après la fermeture du deuxième trimestre, 1 744 500 actions supplémentaires ont été émises à un prix de 12,90 \$ par action, portant le produit brut global du placement à 172,5 millions de dollars, pour un total de 13 374 500 actions émises.

Avec les fonds de l'émission d'actions, les importants fonds générés par l'exploitation et la gestion disciplinée du fonds de roulement depuis le début de l'exercice, RONA a financé ses divers projets d'investissements tout en réduisant ses emprunts bancaires et crédit rotatif de 42,2 millions de dollars au cours des neuf derniers mois. Au 27 septembre 2009, l'endettement net de la Compagnie avait été réduit de 274,0 millions comparativement à pareille date en 2008. Au 27 septembre 2009, RONA comptait 216,8 millions de dollars en espèces et quasi-espèces, montant qui sera déployé au cours des prochains trimestres pour la réalisation de divers projets de croissance dans le cadre de la Phase 2 du plan stratégique 2008-2011 de la Compagnie. RONA a également accès à une facilité de crédit non utilisée pouvant atteindre 650 millions de dollars.

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des obligations contractuelles de la Compagnie au 27 septembre 2009, y compris les contrats de location exploitation hors bilan utilisés dans le cours normal des affaires. De plus, la Compagnie a conclu des arrangements hors bilan, tels que des conventions de rachat de biens en stocks et des garanties d'emprunts hypothécaires (arrangements qui n'apparaissent pas au tableau ci-dessous). La Compagnie se porte garante d'emprunts hypothécaires pour un montant de 1,4 million de dollars. Ces emprunts s'échelonnent jusqu'en 2012 et la valeur nette comptable des actifs détenus en garantie, principalement composés de terrains et de bâtiments, est de 5,7 millions. En vertu de conventions de rachat de biens en stocks, la Compagnie s'est engagée auprès d'institutions financières à racheter les stocks de certains de ses clients à une moyenne de 62 % de la valeur au coûtant des stocks pour un montant maximal de 73,0 millions de dollars. Dans l'éventualité d'un recours, les stocks seraient écoulés dans le cours normal des activités de la Compagnie. Ces conventions ont une durée indéterminée mais peuvent être résiliées par la Compagnie 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, des lettres de crédit à l'importation totalisant près de 12 millions de dollars étaient en circulation en fin de trimestre pour l'achat de divers produits, principalement des produits saisonniers.

**RONA : obligations contractuelles selon l'échéance
(au 27 septembre 2009)**

Obligations contractuelles	Versements à effectuer selon l'échéance (milliers de dollars)				
	Total	Moins de un an	1-2 ans	3-4 ans	5 ans et plus
Emprunts à long terme	434 676	4 882	15 463	8 938	405 393
Obligations relatives aux biens loués	7 964	3 674	3 403	806	81
Contrats de location exploitation et baux	1 163 568	120 293	229 179	195 078	619 018
Autres obligations à long terme	25 495	15 320	8 663	1 512	-
Total	1 631 703	144 169	256 708	206 334	1 024 492

RONA : données sur les actions en circulation
Au 31 octobre 2009

Actions ordinaires	129 653 050
Options non exercées	1 906 119
Total	131 559 169

Le bilan de RONA est solide. Au 27 septembre 2009, le ratio dette nette totale / capital utilisé se chiffrait à 11,9 %, comparativement à 26,2 % à la clôture du trimestre correspondant en 2008. Le ratio capitaux propres / total de l'actif atteignait 61,2 % au terme du troisième trimestre 2009, comparativement à 54,4 % à pareille date en 2008.

L'exploitation de la Compagnie produit des flux financiers importants. Avec un niveau d'endettement relativement bas et des taux fixés à long terme sur la majeure partie de sa dette à long terme, RONA dispose en outre de liquidités importantes et d'un accès à plusieurs millions de dollars de crédit à des taux compétitifs. Nos ressources financières sont donc suffisantes pour poursuivre le développement de façon disciplinée sur nos quatre vecteurs de croissance : la croissance des ventes de notre réseau existant, la construction de nouveaux magasins corporatifs et franchisés, le recrutement de nouveaux marchands affiliés et les acquisitions.

INFORMATION TRIMESTRIELLE

Les résultats de RONA varient beaucoup d'un trimestre à l'autre en raison de la forte saisonnalité reliée à l'activité de rénovation-construction. Les plus fortes périodes de l'année sont enregistrées au printemps et à l'automne, de sorte que plus de 80 % du bénéfice net annuel de la Compagnie est généré au cours des deuxième et troisième trimestres de l'exercice. De plus, les ventes du premier trimestre de l'exercice sont toujours largement 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 de nos activités provenant du secteur des magasins corporatifs et franchisés, l'effet saisonnier du premier trimestre s'avère également plus important en 2007, 2008 et 2009 que par les années passées. Le deuxième trimestre quant à lui représente toujours le plus fort trimestre de l'exercice, suivi du troisième trimestre.

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

	2009			2008 (retraités)				2007 (non retraités)	
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3
Ventes	1 320,5	1 369,9	846,0	1 124,6	1 381,7	1 473,3	911,5	1 087,0	1 350,5
Bénéfice d'exploitation	105,8	122,9	25,5	75,3	112,5	150,3	26,6	75,9	121,6
Bénéfice d'exploitation (ex. éléments inhabituels)	111,8	131,1	25,5	76,2	121,0	153,1	26,6	75,9	121,6
Bénéfice net (perte nette)	49,1	60,8	(2,5)	29,8	52,5	76,6	(2,4)	30,5	59,4
Bénéfice net (perte nette) (ex. éléments inhabituels)	53,3	66,5	(2,5)	30,4	58,9	80,6	(2,4)	30,5	59,4
Bénéfice (perte) par action (\$)	0,38	0,51	(0,02)	0,26	0,45	0,66	(0,02)	0,26	0,52
Bénéfice (perte) par action (\$) (ex. éléments inhabituels)	0,41	0,56	(0,02)	0,26	0,51	0,70	(0,02)	0,26	0,52
Bénéfice (perte) dilué(e) par action (\$)	0,38	0,51	(0,02)	0,25	0,45	0,66	(0,02)	0,26	0,51
Bénéfice (perte) dilué(e) par action (\$) (ex. éléments inhabituels)	0,41	0,55	(0,02)	0,26	0,50	0,69	(0,02)	0,26	0,51

Note : Les résultats des trimestres de l'exercice 2008 ont été retraités pour tenir compte de l'application du chapitre 3064 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*.

Croissance annuelle des ventes par magasins comparables Neuf derniers trimestres

T3-2007	T4-2007	T1-2008	T2-2008	T3-2008	T4-2008	T1-2009	T2-2009	T3-2009
-0,6 %	-2,5 %	-7,0 %	-4,9 %	-3,5 %	-1,4 %	-8,5 %	-6,2 %	-5,3 %

Note : Les ventes comparables ont été retraitées pour 2007 et 2008 afin de refléter les ventes sans ajustements pour les congés fériés et déflation de matériaux.

PERSPECTIVES

Selon le plus récent *Rapport sur la politique monétaire* de la Banque du Canada, les indicateurs économiques récents font état du début d'une reprise à l'échelle du globe, après une récession profonde et synchronisée. Au cours des derniers mois, le Canada a lui aussi renoué avec la croissance économique. Cette reprise est soutenue par la détente monétaire et budgétaire, l'augmentation de la richesse des ménages, l'amélioration des conditions financières, le renchérissement des produits de base et le regain de confiance de la part des entreprises et des consommateurs. La Banque du Canada prévoit d'ailleurs qu'au second semestre de 2009, le taux de croissance sera un peu plus élevé qu'anticipé lors de sa prévision de juillet dernier. Des signes positifs ont d'ailleurs été enregistrés au cours des derniers mois dans notre industrie, notamment au niveau des ventes de logements existants et des prix de vente moyens des logements, lesquels sont à la hausse depuis quelques mois. Quoique toujours en décroissance, un changement de tendance a également été observé au niveau des mises en chantier.

L'environnement d'affaires est donc de plus en plus favorable à l'activité immobilière dans son ensemble. Le très bas niveau des taux hypothécaires en vigueur ainsi que la popularité des crédits d'impôts à la rénovation devraient continuer de stimuler l'activité de rénovation au pays. Il importe cependant de mentionner que la forte baisse des mises en chantier enregistrée depuis quelques trimestres, continuera d'exercer une pression sur les dépenses de rénovation des ménages puisque les nouveaux acheteurs procèdent généralement à d'importants travaux d'amélioration dans les mois et les années suivant l'achat d'une nouvelle propriété.

Dans ce contexte nous poursuivrons les nombreuses mesures d'optimisation de nos activités en cours dans le cadre de la Phase 1 de notre plan stratégique 2008-2011, soit le programme PEP au cours du prochain trimestre. Compte tenu des importants gains d'efficacité réalisés dans le programme PEP ainsi que de la flexibilité financière accrue dont dispose la Compagnie à la suite d'une gestion disciplinée de son bilan et de son émission d'actions ordinaires de juin dernier, la direction de RONA estime être en excellente position pour débiter la Phase 2 du plan stratégique 2008-2011 tel que prévu. Nous travaillons présentement à la finalisation du plan pour cette deuxième phase, laquelle sera axée sur une réaccélération des activités de développement de RONA afin de pleinement tirer avantage des quatre vecteurs de croissance qui ont fait le succès de l'entreprise depuis de nombreuses années. Dès la fin 2009, des initiatives seront d'ailleurs entreprises pour réaccélérer le développement, notamment par le lancement le 12 novembre prochain d'un concept de magasin de décoration et de peinture des plus innovateurs.

RISQUES ET INCERTITUDES

Il n'y a pas de changements importants constatés au cours du troisième trimestre 2009 quant aux principaux risques et incertitudes de la Compagnie. Veuillez vous référer au *Rapport annuel de gestion* pour une description complète des risques auxquels fait face la Compagnie.

MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Écarts d'acquisition et actifs incorporels

Au début de l'exercice 2009, la Compagnie a adopté rétroactivement le chapitre 3064 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*, remplaçant le chapitre 3062 du même nom.

Ce chapitre établit les normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels, y compris les actifs incorporels développés à l'interne. Les frais de préouverture de magasins et de centres de distribution (auparavant inclus dans les autres éléments d'actifs), les frais de publicité dont ceux relatifs aux ouvertures de magasin ainsi que les frais engagés dans le cadre de la commandite olympique et paralympique (auparavant inclus dans les frais payés d'avance), ne répondent plus aux exigences du nouveau chapitre. Les soldes de ces actifs au 31 décembre 2007, soit au début du premier trimestre 2008, ont été retraités et présentés dans les bénéfices non répartis et les résultats de 2008 ont également été retraités afin de les rendre comparables à ceux de 2009.

L'impact de l'application des recommandations du nouveau chapitre sur les états financiers consolidés est comme suit :

(milliers de dollars)	3e trimestre 2008			Cumulatif au 28 septembre 2008		
	Présenté		Retraité	Présenté		Retraité
	antérieurement	Ajustements		antérieurement	Ajustements	
Résultats consolidés						
Bénéfice avant les postes suivants	115 502 \$	(2 989) \$	112 513 \$	306 187 \$	(16 750) \$	289 437 \$
Amortissements et dépréciation	27 539	(1 758)	25 781	81 899	(5 619)	76 280
Impôts sur les bénéfices	24 920	(382)	24 538	61 703	(3 431)	58 272
Part des actionnaires sans contrôle	2 618	15	2 633	4 127	104	4 231
Bénéfice net et résultat étendu	53 368	(864)	52 504	134 502	(7 804)	126 698
Bénéfice net de base par action	0,46	(0,01)	0,45	1,16	(0,06)	1,10
Bénéfice net dilué par action	0,46	(0,01)	0,45	1,15	(0,06)	1,09
Flux de trésorerie consolidés						
Bénéfice net	53 368	(864)	52 504	134 502	(7 804)	126 698
Amortissements et dépréciation	27 539	(1 758)	25 781	81 899	(5 619)	76 280
Impôts futurs	(138)	(377)	(515)	(37)	(1 013)	(1 050)
Part des actionnaires sans contrôle	2 618	15	2 633	4 127	104	4 231
Variations d'éléments du fonds de roulement	27 011	4 202	31 213	38 440	17 848	56 288
Autres éléments d'actifs	(2 123)	(1 218)	(3 341)	(6 295)	(3 516)	(9 811)
Bilans consolidés						
Actif						
Impôts sur les bénéfices à recevoir				11 197	2 415	13 612
Frais payés d'avance				54 880	(36 219)	18 661
Impôts futurs – court terme				12 092	4 803	16 895
Autres éléments d'actifs				28 051	(2 828)	25 223
Passif						
Impôts futurs – court terme				4 239	(387)	3 852
Impôts futurs – long terme				22 739	(3 199)	19 540
Part des actionnaires sans contrôle				30 646	103	30 749
Bénéfices non répartis – au début de l'exercice				892 967	(20 542)	872 425
au 28 décembre 2008						
				Présenté		
				antérieurement	Ajustements	Retraité
Bilans consolidés						
Actif						
Impôts sur les bénéfices à recevoir				6 046 \$	429 \$	6 475 \$
Frais payés d'avance				33 104	(21 902)	11 202
Impôts futurs – court terme				13 800	5 474	19 274
Autres éléments d'actifs				38 466	(11 256)	27 210
Passif						
Impôts futurs – court terme				4 854	(393)	4 461
Impôts futurs – long terme				23 998	(2 694)	21 304
Part des actionnaires sans contrôle				29 098	122	29 220
Bénéfices non répartis – au début de l'exercice				892 967	(20 542)	872 425

Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et passifs financiers

Le Comité sur les problèmes nouveaux a publié le CPN-173, *Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et passifs financiers*, qui fournit des précisions sur la manière de mesurer les actifs et les passifs financiers, en tenant compte du risque de crédit propre à la compagnie ainsi que celui de la contrepartie dans la détermination de la juste valeur des actifs et passifs financiers. L'adoption de ces recommandations n'a pas eu d'incidence significative sur les résultats, la situation financière et les flux de trésorerie de la Compagnie.

NOUVELLES NORMES COMPTABLES NON ENCORE APPLIQUÉES

Regroupements d'entreprises

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1582, *Regroupements d'entreprises*, remplaçant le chapitre 1581 du même nom. Ce chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises effectués au cours des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises.

États financiers consolidés et participations sans contrôle

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1601, *États financiers consolidés* et le chapitre 1602, *Participations sans contrôle* qui tous deux remplacent le chapitre 1600, *États financiers consolidés*. Les présents chapitres s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels consolidés des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Ces chapitres définissent des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés et la comptabilisation de participations sans contrôle dans une filiale dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises.

Instruments financiers – informations à fournir

En juin 2009, l'ICCA a publié la lettre de mise à jour no. 54 qui inclut, entre autres, plusieurs modifications au chapitre 3862, *Instruments financiers- Informations à fournir*. Ce chapitre a été modifié afin d'inclure de nouvelles obligations d'information sur les évaluations de la juste valeur des instruments financiers et d'étoffer les obligations d'information sur le risque de liquidité des instruments financiers. Les modifications s'appliquent aux états financiers annuels des exercices se terminant après le 30 septembre 2009.

Normes internationales d'information financière

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada (CNC) a annoncé que les PCGR du Canada pour les entités ayant une obligation publique de rendre des comptes seront remplacés par les IFRS avec prise d'effet au cours de l'année civile 2011. Les IFRS utilisent un cadre conceptuel semblable à celui des PCGR du Canada, mais comportent des différences importantes au chapitre de la comptabilisation, de l'évaluation, de la présentation et de l'information à fournir. Au cours de la période précédant la conversion, l'International Accounting Standards Board (IASB) continuera de publier de nouvelles normes comptables et, par conséquent, l'incidence finale des IFRS sur les états financiers consolidés de la Compagnie ne sera évaluée que lorsque tous les IFRS applicables à la date de conversion seront connus.

Pour la Compagnie, la conversion aux IFRS sera exigée pour les états financiers des périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2011. Les données comparatives devront être retraitées afin de respecter les IFRS. Par conséquent, la Compagnie a élaboré un plan de conversion de ses états financiers aux IFRS en quatre phases : Phase 1 – Diagnostic préliminaire, planification et la définition de l'étendue, Phase 2 – Évaluation détaillée, Phase 3 – Définition de la solution et Phase 4 – Mise en place.

La Compagnie complète présentement la phase 2 de son plan de conversion, soit la formation de son personnel et l'évaluation détaillée des impacts potentiels et débute la phase 3 soit la définition de la solution. Les normes IFRS ont été regroupées par sujet et réparties parmi les 11 ateliers de travail mis sur pied. Les ateliers sont composés d'employés provenant de tous les secteurs touchés de la Compagnie. Les membres de chaque atelier ont comme responsabilité d'évaluer l'impact des écarts entre les normes Canadiennes et les IFRS et de recommander à la direction les choix de conventions comptables. Les principales conclusions de huit des ateliers ont été présentées aux Comités de vérification du mois d'août et de novembre. Les dates de présentation de deux des ateliers n'ont pas été déterminées car les normes définitives n'ont pas encore été publiées. Les conclusions du dernier atelier, portant sur la présentation des états financiers, seront présentées en début d'année 2010. La phase 4 débutera au début de 2010. La Compagnie estime avoir complété son plan de conversion avant la fin du deuxième trimestre 2010. Des modifications de conventions comptables sont probables et susceptibles d'avoir une incidence notable sur les états financiers consolidés de la Compagnie.

Principales estimations comptables

Aucun changement important n'a été constaté depuis la publication du *Rapport annuel de gestion* pour l'exercice terminé le 28 décembre 2008.

Contrôles internes à l'égard de l'information financière

Au cours du troisième trimestre 2009, aucun changement aux contrôles internes à l'égard de l'information financière n'a été fait qui aurait eu une incidence importante ou dont on peut raisonnablement penser qu'il pourrait avoir une incidence importante sur ces contrôles.

Cependant, au début octobre, RONA a implanté avec succès une nouvelle suite financière sous une plate-forme intégrée Oracle. Ce projet, qui a été réalisé selon les échéanciers et les budgets prévus, est le premier d'une série de projets informatiques que RONA implantera au cours des prochaines années afin de constamment améliorer l'efficacité opérationnelle de l'entreprise et de renforcer les contrôles. La nouvelle suite financière a pour objectifs principaux d'améliorer l'efficacité de la fonction finance, de renforcer les contrôles et d'améliorer la gestion de l'information financière. Cette implantation sera considérée comme un changement important dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière pour le prochain trimestre dans la mesure où plusieurs nouveaux contrôles internes financiers sont implantés en complément ou en remplacement de certains contrôles existants. Nous nous sommes assurés de la conception adéquate de ces nouveaux contrôles, lesquels feront l'objet d'une évaluation en matière d'efficacité d'ici la fin d'année, selon la stratégie de tests retenue.

INFORMATION PROSPECTIVE

Ce *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 Compagnie, 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 Compagnie soit d'avis que les attentes reflétées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, elle ne peut donner aucune garantie que ces attentes s'avéreront exactes. 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 Compagnie. 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 autres personnes devraient éviter de se fier indûment à tout énoncé prospectif. Pour de plus amples renseignements sur les risques, incertitudes et hypothèses susceptibles d'entraîner un écart entre les résultats réels de la Compagnie et les attentes actuelles, veuillez vous reporter également aux documents publics déposés par la Compagnie qui sont accessibles à www.sedar.com et à www.rona.ca. Plus particulièrement, d'autres précisions et la description de ces facteurs et d'autres facteurs sont présentées dans ce rapport de gestion, sous la rubrique « Risques et incertitudes », et sous la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle courante de la Compagnie.

Les énoncés prospectifs figurant dans ce rapport de gestion reflètent les attentes de la Compagnie au 10 novembre 2009 et sont sous réserve des changements pouvant survenir après cette date. La Compagnie 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 que ce soit, à moins que les lois sur les valeurs mobilières applicables le requièrent.

INFORMATION ADDITIONNELLE

Le présent *Rapport de gestion* est préparé en date du 10 novembre 2009. Le lecteur trouvera d'autres informations relatives à RONA, y compris sa *Notice annuelle*, sur le site Internet de la Compagnie à l'adresse www.rona.ca et sur celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Le premier vice-président
et chef de la direction financière,

Le président et chef de la direction,

Claude Guévin (signé)

Robert Dutton (signé)

Claude Guévin CA

Robert Dutton



États financiers consolidés
au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

RONA inc.**Résultats consolidés**

des périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 27 septembre 2009 et le 28 septembre 2008
(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf le bénéfice net par action)

	3e trimestre		Cumulatif	
	2009	2008	2009	2008
	(Retraité – note 2)		(Retraité – note 2)	
Ventes	1 320 510 \$	1 381 722 \$	3 536 427 \$	3 766 510 \$
Bénéfice avant les postes suivants (note 5)	105 815	112 513	254 183	289 437
Intérêts sur la dette à long terme	5 143	6 490	15 674	22 412
Intérêts sur les emprunts bancaires	645	567	1 731	1 544
Amortissements et dépréciation	25 893	25 781	77 416	76 280
	31 681	32 838	94 821	100 236
Bénéfice avant impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle	74 134	79 675	159 362	189 201
Impôts sur les bénéfices	22 537	24 538	48 446	58 272
Bénéfice avant part des actionnaires sans contrôle	51 597	55 137	110 916	130 929
Part des actionnaires sans contrôle	2 449	2 633	3 489	4 231
Bénéfice net et résultat étendu	49 148 \$	52 504 \$	107 427 \$	126 698 \$
Bénéfice net par action (note 13)				
De base	0,38 \$	0,45 \$	0,88 \$	1,10 \$
Dilué	0,38 \$	0,45 \$	0,88 \$	1,09 \$

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

RONA inc.**Bénéfices non répartis consolidés****Surplus d'apport consolidé**

des périodes de trente-neuf semaines terminées le 27 septembre 2009 et le 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars)

	2009	2008
		(Retraité - note 2)
Bénéfices non répartis consolidés		
Solde au début présenté antérieurement	1 053 166 \$	892 967 \$
Modification de convention comptable – Écarts d'acquisition et actifs incorporels (note 2)	(24 290)	(20 542)
Solde au début retraits	1 028 876	872 425
Bénéfice net	107 427	126 698
	1 136 303	999 123
Frais relatifs à l'émission d'actions ordinaires déduction faite des recouvrements d'impôts sur les bénéfices de 2 042 \$	5 320	–
Solde à la fin	1 130 983 \$	999 123 \$
Surplus d'apport consolidé		
Solde au début	12 563 \$	11 045 \$
Coûts de rémunération au titre des régimes d'options d'achat d'actions	709	1 138
Solde à la fin	13 272 \$	12 183 \$

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

RONA inc.**Flux de trésorerie consolidés**

des périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 27 septembre 2009 et le 28 septembre 2008
(non vérifiés et en milliers de dollars)

	3e trimestre		Cumulatif	
	2009	2008	2009	2008
	(Retraité – note 2)		(Retraité – note 2)	
Activités d'exploitation				
Bénéfice net	49 148 \$	52 504 \$	107 427 \$	126 698 \$
Éléments hors caisse				
Amortissements et dépréciation	25 893	25 781	77 416	76 280
Instruments financiers dérivés	(67)	86	(1 188)	181
Impôts futurs	(1 446)	(515)	2 726	(1 050)
Pertes nettes (gains nets) sur cession d'éléments d'actif	101	(379)	(1 835)	(1 870)
Perte de valeur des immobilisations destinées à la vente	2 050	–	2 050	–
Coût de rémunération au titre des régimes d'options d'achat d'actions	236	380	709	1 138
Part des actionnaires sans contrôle	2 449	2 633	3 489	4 231
Autres éléments	328	813	1 399	2 206
	78 692	81 303	192 193	207 814
Variations d'éléments du fonds de roulement	21 434	31 213	24 461	56 288
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	100 126	112 516	216 654	264 102
Activités d'investissement				
Acquisitions d'entreprises (note 7)	–	(173)	(3 214)	(4 059)
Avances à des coentreprises et autres avances	955	228	(52)	8 157
Autres placements	(2 970)	–	(3 496)	(2 440)
Immobilisations	(33 112)	(39 703)	(124 099)	(129 682)
Autres éléments d'actif	(1 952)	(3 341)	(4 762)	(9 811)
Cession d'immobilisations	1 207	1 463	4 695	8 909
Cession de placements	740	307	1 905	8 710
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(35 132)	(41 219)	(129 023)	(120 216)
Activités de financement				
Emprunts bancaires et crédit rotatif	(6 194)	(54 089)	(42 236)	(106 164)
Autres emprunts à long terme	–	–	188	1 977
Remboursements d'autres emprunts à long terme et rachat d'actions privilégiées	(3 628)	(5 740)	(9 585)	(18 042)
Émission d'actions ordinaires	23 769	1 428	175 795	4 398
Frais relatifs à l'émission d'actions ordinaires	(1 244)	–	(7 362)	–
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	12 703	(58 401)	116 800	(117 831)
Augmentation nette des espèces et quasi-espèces	77 697	12 896	204 431	26 055
Espèces et quasi-espèces au début	139 079	16 025	12 345	2 866
Espèces et quasi-espèces à la fin	216 776 \$	28 921 \$	216 776 \$	28 921 \$
Informations supplémentaires				
Intérêts versés	11 638 \$	12 975 \$	24 958 \$	31 624 \$
Impôts sur les bénéfices versés	9 166 \$	15 459 \$	30 326 \$	67 253 \$

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

RONA inc.
Bilans consolidés

au 27 septembre 2009, au 28 septembre 2008 et au 28 décembre 2008
(en milliers de dollars)

	2009 au 27 septembre (non vérifié)	2008 au 28 septembre (Retraité – note 2) (non vérifié)	2008 au 28 décembre (Retraité – note 2)
Actif			
Actif à court terme			
Espèces et quasi-espèces	216 776 \$	28 921 \$	12 345 \$
Débiteurs	303 867	329 488	234 027
Impôts sur les bénéfices à recevoir	–	13 612	6 475
Stock (note 4)	808 233	846 078	763 239
Frais payés d'avance	25 078	18 661	11 202
Instruments financiers dérivés	297	194	1 089
Impôts futurs	17 502	16 895	19 274
	1 371 753	1 253 849	1 047 651
Placements	12 328	9 644	10 186
Immobilisations	907 902	836 683	875 634
Immobilisations destinées à la vente (note 8)	47 581	35 848	34 870
Écarts d'acquisition	455 662	456 345	454 889
Marques de commerce	3 451	3 884	3 797
Autres éléments d'actif	28 867	25 223	27 210
Impôts futurs	26 808	22 406	24 681
	2 854 352 \$	2 643 882 \$	2 478 918 \$
Passif			
Passif à court terme			
Emprunts bancaires	6 021 \$	9 601 \$	8 468 \$
Comptes fournisseurs et charges à payer	556 201	586 830	422 318
Impôts sur les bénéfices à payer	8 918	–	–
Instruments financiers dérivés	200	274	2 180
Impôts futurs	5 189	3 852	4 461
Versements sur la dette à long terme	13 197	26 363	15 696
	589 726	626 920	453 123
Dette à long terme	433 189	502 553	478 475
Autres passifs à long terme	30 563	27 222	28 571
Impôts futurs	21 618	19 540	21 304
Part des actionnaires sans contrôle	32 420	30 749	29 220
	1 107 516	1 206 984	1 010 693
Capitaux propres			
Capital-actions (note 9)	602 581	425 592	426 786
Bénéfices non répartis	1 130 983	999 123	1 028 876
Surplus d'apport	13 272	12 183	12 563
	1 746 836	1 436 898	1 468 225
	2 854 352 \$	2 643 882 \$	2 478 918 \$

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

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires

au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

1. Mode de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés sont conformes aux principes comptables généralement reconnus du Canada applicables aux états financiers intermédiaires et ne comprennent pas toute l'information exigée pour des états financiers complets. Ces états financiers sont aussi dressés conformément aux conventions comptables décrites dans les états financiers vérifiés de la compagnie pour l'exercice terminé le 28 décembre 2008, à l'exception de la modification de la convention comptable décrite à la note 2. Les états financiers intermédiaires et les notes complémentaires doivent être lus en tenant compte des états financiers vérifiés de la compagnie pour l'exercice terminé le 28 décembre 2008. Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats de l'exercice entier et, pour refléter les fluctuations saisonnières caractéristiques à l'industrie de la quincaillerie, de la rénovation et du jardinage, nous présentons le bilan comparatif au 28 septembre 2008. Au besoin, les états financiers comprennent des montants qui ont été établis d'après les estimations éclairées et les meilleurs jugements de la direction.

2. Modifications de conventions comptables

Écarts d'acquisition et actifs incorporels

Au début de l'exercice 2009, la compagnie a adopté rétroactivement le chapitre 3064 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), *Écarts d'acquisition et actifs incorporels*, remplaçant le chapitre 3062 du même nom. Ce chapitre établit les normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et d'information applicables aux écarts d'acquisition et aux actifs incorporels, y compris les actifs incorporels développés à l'interne. Les frais de préouverture de magasins et de centres de distribution (auparavant inclus dans les autres éléments d'actifs), les frais de publicité dont ceux relatifs aux ouvertures de magasin ainsi que les frais engagés dans le cadre de la commandite olympique et paralympique (auparavant inclus dans les frais payés d'avance), ne répondent plus aux exigences du nouveau chapitre. Les soldes de ces actifs au 31 décembre 2007, soit au début du premier trimestre 2008, ont été retraités et présentés dans les bénéfices non répartis et les résultats de 2008 ont également été retraités afin de les rendre comparables à ceux de 2009.

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires

au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

2. Modifications de conventions comptables (suite)

Écarts d'acquisition et actifs incorporels (suite)

L'impact de l'application des recommandations du nouveau chapitre sur les états financiers consolidés est comme suit :

	3e trimestre 2008			Cumulatif au 28 septembre 2008		
	Présenté antérieurement	Ajustements	Retraité	Présenté antérieurement	Ajustements	Retraité
Résultats consolidés						
Bénéfice avant les postes suivants	115 502 \$	(2 989) \$	112 513 \$	306 187 \$	(16 750) \$	289 437 \$
Amortissements et dépréciation	27 539	(1 758)	25 781	81 899	(5 619)	76 280
Impôts sur les bénéfices	24 920	(382)	24 538	61 703	(3 431)	58 272
Part des actionnaires sans contrôle	2 618	15	2 633	4 127	104	4 231
Bénéfice net et résultat étendu	53 368	(864)	52 504	134 502	(7 804)	126 698
Bénéfice net de base par action	0,46	(0,01)	0,45	1,16	(0,06)	1,10
Bénéfice net dilué par action	0,46	(0,01)	0,45	1,15	(0,06)	1,09
Flux de trésorerie consolidés						
Bénéfice net	53 368	(864)	52 504	134 502	(7 804)	126 698
Amortissements et dépréciation	27 539	(1 758)	25 781	81 899	(5 619)	76 280
Impôts futurs	(138)	(377)	(515)	(37)	(1 013)	(1 050)
Part des actionnaires sans contrôle	2 618	15	2 633	4 127	104	4 231
Variations d'éléments du fonds de roulement	27 011	4 202	31 213	38 440	17 848	56 288
Autres éléments d'actifs	(2 123)	(1 218)	(3 341)	(6 295)	(3 516)	(9 811)
Bilans consolidés						
Actif						
Impôts sur les bénéfices à recevoir				11 197	2 415	13 612
Frais payés d'avance				54 880	(36 219)	18 661
Impôts futurs – court terme				12 092	4 803	16 895
Autres éléments d'actifs				28 051	(2 828)	25 223
Passif						
Impôts futurs – court terme				4 239	(387)	3 852
Impôts futurs – long terme				22 739	(3 199)	19 540
Part des actionnaires sans contrôle				30 646	103	30 749
Bénéfices non répartis – au début de l'exercice				892 967	(20 542)	872 425
au 28 décembre 2008						
Présenté						
	antérieurement	Ajustements	Retraité			
Bilans consolidés						
Actif						
Impôts sur les bénéfices à recevoir				6 046 \$	429 \$	6 475 \$
Frais payés d'avance				33 104	(21 902)	11 202
Impôts futurs – court terme				13 800	5 474	19 274
Autres éléments d'actifs				38 466	(11 256)	27 210
Passif						
Impôts futurs – court terme				4 854	(393)	4 461
Impôts futurs – long terme				23 998	(2 694)	21 304
Part des actionnaires sans contrôle				29 098	122	29 220
Bénéfices non répartis – au début de l'exercice				892 967	(20 542)	872 425

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires

au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

2. Modifications de conventions comptables (suite)

Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et passifs financiers

Le Comité sur les problèmes nouveaux a publié le CPN-173, *Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et passifs financiers*, qui fournit des précisions sur la manière de mesurer les actifs et les passifs financiers, en tenant compte du risque de crédit propre à la compagnie ainsi que celui de la contrepartie dans la détermination de la juste valeur des actifs et passifs financiers. L'adoption de ces recommandations n'a pas eu d'incidence significative sur les résultats, la situation financière et les flux de trésorerie de la compagnie.

3. Effet des nouvelles normes comptables non encore appliquées

Regroupements d'entreprises

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1582, *Regroupements d'entreprises*, remplaçant le chapitre 1581 du même nom. Ce chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises effectués au cours des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Le chapitre établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises.

États financiers consolidés et participations sans contrôle

En janvier 2009, l'ICCA a publié le chapitre 1601, *États financiers consolidés* et le chapitre 1602, *Participations sans contrôle* qui tous deux remplacent le chapitre 1600, *États financiers consolidés*. Les présents chapitres s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels consolidés des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011. Ces chapitres définissent des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés et la comptabilisation de participations sans contrôle dans une filiale dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises.

Instruments financiers – informations à fournir

En juin 2009, l'ICCA a publié la lettre de mise à jour no. 54 qui, entre autres, inclut plusieurs modifications au chapitre 3862, *Instruments financiers – Informations à fournir*. Ce chapitre a été modifié afin d'inclure de nouvelles obligations d'information sur les évaluations de la juste valeur des instruments financiers et d'étoffer les obligations d'information sur le risque de liquidité des instruments financiers. Les modifications s'appliquent aux états financiers annuels des exercices se terminant après le 30 septembre 2009.

Normes internationales d'information financière

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a annoncé la date de basculement des PCGR canadiens aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Ainsi, les entreprises canadiennes ayant une obligation publique de rendre des comptes devront adopter les IFRS pour leurs états financiers des périodes ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2011. Lors du passage des PCGR canadiens aux IFRS, la compagnie établira l'information financière tant courante que comparative en se conformant aux IFRS. La compagnie s'attend à ce que cette transition ait une incidence sur les méthodes de comptabilisation, la présentation de l'information financière et les systèmes d'information.

La compagnie évalue actuellement les incidences de ces nouvelles normes sur ses états financiers consolidés.

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires

au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

4. Stock

Pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 27 septembre 2009, des montants de 967 171 \$ et 2 571 525 \$ de stock ont été imputés en charges dans les résultats consolidés (1 009 028 \$ et 2 741 098 \$ au 28 septembre 2008). Ces montants incluent une charge de dépréciation de stock de 11 351 \$ et de 30 248 \$ (14 159 \$ et de 38 912 \$ au 28 septembre 2008).

5. Coûts de fermeture de magasins

Coûts de retrait et de sortie et de dépréciation d'actifs

En avril 2008, la direction de la compagnie a approuvé un plan détaillé pour la fermeture de quatre de ses magasins inclus dans le secteur des magasins corporatifs et franchisés. Trois de ces magasins ont été fermés en 2008 et un durant le deuxième trimestre de 2009. Durant les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 27 septembre 2009, la compagnie a constaté les coûts suivants :

	3e trimestre		Cumulatif	
	2009	2008	2009	2008
Obligations locatives	6 400 \$	4 231 \$	14 355 \$	4 231 \$
Dépréciation du stock	-	157	525	2 114
Prestations de cessation d'emploi	-	38	-	264
Total constaté dans le bénéfice avant les postes suivants	6 400	4 426	14 880	6 609
Dépréciation d'immobilisations	-	554	-	2 857
Total des coûts	6 400 \$	4 980 \$	14 880 \$	9 466 \$

Le passif lié aux coûts de retrait et de sortie et de dépréciation d'actifs s'établissait comme suit :

	2009	2008
Solde au début	3 575 \$	- \$
Coûts constatés :		
Obligations locatives	14 355	4 231
Prestations de cessation d'emploi	-	264
Moins : versements en espèces	(2 770)	(468)
Solde à la fin	15 160 \$	4 027 \$

Autres coûts de fermeture

En plus des coûts de retrait et de sortie et de dépréciation d'actifs, la compagnie a enregistré des frais d'opération, incluant intérêts et amortissements, afférents à la liquidation des actifs des magasins pour des montants de 0 \$ et de 1 230 \$, durant les périodes de treize et de trente-neuf semaines terminées le 27 septembre 2009 (1 690 \$ et de 4 101 \$ au 28 septembre 2008).

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires

au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

6. Remises consenties par les fournisseurs

Dans le cadre du CPN-144 intitulé *Comptabilisation par un client (y compris un revendeur) de certaines contreparties reçues d'un fournisseur*, la compagnie doit divulguer le montant constaté pour lequel toutes les conditions donnant droit aux remises de fournisseurs n'ont pas encore été remplies. Pour la période de trente-neuf semaines terminée le 27 septembre 2009, la compagnie a constaté un montant de 5 320 \$ (4 703 \$ au 28 septembre 2008) qui a été estimé en fonction de l'atteinte de certaines conditions nécessaires à l'obtention de la remise.

7. Acquisitions d'entreprises

Au cours de la période de trente-neuf semaines terminée le 27 septembre 2009, la compagnie a acquis une compagnie (deux compagnies en 2008), œuvrant dans le secteur d'activité des magasins corporatifs et franchisés au moyen d'achat d'actifs. En considérant les coûts directs d'acquisition, cette acquisition a été effectuée pour une contrepartie de 3 821 \$ (5 623 \$ en 2008). La compagnie a financé cette acquisition à même ses facilités de crédit existantes. Le résultat d'exploitation de cette compagnie est consolidé depuis sa date d'acquisition.

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

	2009	2008
Débiteurs	1 145 \$	2 596 \$
Stock	1 224	3 046
Autres éléments d'actifs à court terme	-	66
Immobilisations	105	4 618
Écarts d'acquisition	1 357	2 816
Passif à court terme	(10)	(4 411)
Dette à long terme	-	(3 108)
	<u>3 821</u>	<u>5 623</u>
Moins : Coûts directs d'acquisition courus	-	(64)
Solde de prix d'achat	<u>(607)</u>	<u>(1 500)</u>
Contrepartie payée en espèces	<u>3 214 \$</u>	<u>4 059 \$</u>

La compagnie prévoit qu'un montant de 944 \$ (953 \$ en 2008) des écarts d'acquisition sera déductible sur le plan fiscal.

8. Immobilisations destinées à la vente

La compagnie a décidé de se départir de terrains et de bâtiments du secteur des magasins corporatifs et franchisés qui ne sont plus utilisés à des fins d'exploitation, et par conséquent, elle a établi un plan de vente détaillé à cet effet. La compagnie prévoit se départir des immobilisations destinées à la vente dans un délai n'excédant pas un an. Toutefois, étant donné la dégradation du marché immobilier au cours des derniers mois, certaines immobilisations sont destinées à la vente depuis plus d'un an et cela malgré le fait que la compagnie a entrepris les démarches nécessaires pour réagir à ces nouvelles conditions. La compagnie a l'intention de maintenir des efforts soutenus afin de vendre ces immobilisations.

La compagnie a disposé d'un terrain et d'un bâtiment qui étaient destinés à la vente au cours du troisième trimestre 2009 et de deux terrains et de deux bâtiments au premier trimestre 2009 et a réalisé des gains sur disposition de 446 \$ et 1 521 \$ respectivement. De plus, au cours du troisième trimestre 2009, la compagnie a enregistré une charge de 2 050 \$ correspondant à la perte de valeur des immobilisations destinées à la vente afin de les ramener à leurs justes valeurs diminuées des frais de vente.

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires

au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

9. Capital-actions

Émis et payé :

Les tableaux suivants présentent les variations du nombre d'actions ordinaires en circulation et leur valeur globale :

	27 septembre 2009	
	Nombre d'actions	Montant
Solde au début	115 819 699	423 477 \$
Émission en contrepartie de dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires	328 692	3 744
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	107 000	371
Émission pour une contrepartie en espèces ^(a)	13 390 568	172 726
Solde avant élimination des participations croisées	129 645 959	600 318
Élimination des participations croisées	(80 251)	(524)
Solde à la fin	129 565 708	599 794
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires, nets des éliminations des coentreprises ^(b)		2 787
		602 581 \$

	28 septembre 2008	
	Nombre d'actions	Montant
Solde au début	115 412 766	418 246 \$
Émission en contrepartie de dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires	197 854	3 349
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	89 000	309
Émission pour une contrepartie en espèces	117 140	1 538
Solde avant élimination des participations croisées	115 816 760	423 442
Élimination des participations croisées	(72 396)	(435)
Solde à la fin	115 744 364	423 007
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires, nets des éliminations des coentreprises ^(b)		2 585
		425 592 \$

	28 décembre 2008	
	Nombre d'actions	Montant
Solde au début	115 412 766	418 246 \$
Émission en contrepartie de dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires	197 854	3 349
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	89 000	309
Émission pour une contrepartie en espèces	120 079	1 573
Solde avant élimination des participations croisées	115 819 699	423 477
Élimination des participations croisées	(72 396)	(435)
Solde à la fin	115 747 303	423 042
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires, nets des éliminations des coentreprises ^(b)		3 744
		426 786 \$

(a) En juin 2009, la compagnie a émis 13 374 500 actions ordinaires au prix de 12,90 \$ l'action moyennant un produit brut global de 172 531 \$.

(b) 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 27 septembre 2009, si les dépôts de souscription avaient été convertis en actions ordinaires, 182 802 actions ordinaires de plus auraient été en circulation.

9. Capital-actions (suite)

Régime d'options d'achat d'actions du 1er mai 2002

La compagnie a adopté un régime d'options d'achat d'actions pour les cadres supérieurs désignés qui a été approuvé par les actionnaires le 1er mai 2002 et 2 920 000 options ont été attribuées à cette date. Les options attribuées en vertu de ce régime peuvent être exercées depuis que la compagnie a procédé à un appel public à l'épargne le 5 novembre 2002. La compagnie peut attribuer des options sur un nombre maximal de 3 740 000 actions ordinaires. Au 27 septembre 2009, les 2 920 000 options octroyées ont un prix de levée de 3,47 \$ et de ce nombre, 1 645 500 options (1 538 500 options au 28 septembre 2008) ont été exercées.

La juste valeur de chaque option octroyée a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes. Les calculs ont reposé sur un cours de l'action de 3,47 \$, une volatilité prévue de 30 %, un taux d'intérêt sans risque de 4,92 %, une durée prévue de quatre ans et un dividende prévu de 0 %. Selon cette méthode, la juste valeur des options accordées était de 1,10 \$ par option.

Il n'y a aucun coût de rémunération passé en charges au titre de ce régime pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 27 septembre 2009 et le 28 septembre 2008.

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

Le 24 octobre 2002, le conseil d'administration a approuvé un autre régime d'options d'achat d'actions pour les cadres supérieurs désignés de la compagnie 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 octroyées aux termes du régime d'options d'achat d'actions du 1er 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'octroi à un prix égal ou supérieur au prix de l'octroi plus une prime de 8 % composée annuellement.

Le 8 mars 2007, le conseil d'administration a approuvé certaines modifications au régime. Ces modifications ont aussi été approuvées par les actionnaires lors de l'assemblée annuelle de ceux-ci le 8 mai 2007. Entre autres, ces modifications prévoient que ce régime n'est plus applicable aux administrateurs désignés de la compagnie ainsi que le remplacement des modalités d'octroi prévues au régime, par un mécanisme plus flexible pour fixer les modalités d'octroi des options. Le conseil d'administration pourra adopter les modalités les plus appropriées pour chaque type d'octroi. Lors des octrois d'options du 8 mars 2007, du 29 février 2008, du 9 décembre 2008 et du 11 mars 2009, le conseil a approuvé les octrois d'options dont les acquisitions seront sur une période de 4 ans suivant la date anniversaire des octrois, et ce, à raison de 25 % par année.

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires

au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

9. Capital-actions (suite)

Au 27 septembre 2009, les 2 475 752 options (1 944 052 options au 28 septembre 2008) octroyées ont un prix de levée variant de 10,62 \$ à 26,87 \$ (14,18 \$ à 26,87 \$ au 28 septembre 2008) et de ce nombre, 85 100 options (85 100 options au 28 septembre 2008) ont été exercées et 646 875 options (226 425 options au 28 septembre 2008) ont été frappées d'extinction.

La juste valeur des options octroyées a été estimée à la 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 octroyées au cours de la période :

	<u>27 septembre 2009</u>	<u>28 septembre 2008</u>
Juste valeur moyenne pondérée par option octroyée	4,11 \$	4,42 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,98 %	3,25 %
Volatilité prévue de l'action	35 %	26 %
Dividende annuel prévu	0 %	0 %
Durée prévue (en années)	6	6

Les coûts de rémunération passés en charges au titre de ce régime ont été de 236 \$ et 709 \$ pour les périodes de treize et trente-neuf semaines terminées le 27 septembre 2009 (380 \$) et de 1 138 \$ au 28 septembre 2008).

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires

au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

9. Capital-actions (suite)

Un sommaire de la situation des régimes d'options d'achat d'actions de la compagnie et des changements survenus dans les périodes terminées à ces dates est présenté ci-après :

	27 septembre 2009	
	Options	Prix de levée moyen pondéré
Solde au début	2 981 002	11,46 \$
Octroyées	516 700	10,62
Exercées	(107 000)	3,47
Frappées d'extinction	(372 425)	19,86
Solde à la fin	3 018 277	10,56
Options pouvant être exercées à la fin	1 912 894	7,76 \$

	28 septembre 2008	
	Options	Prix de levée moyen pondéré
Solde au début	2 922 552	11,31 \$
Octroyées	243 200	14,18
Exercées	(89 000)	3,47
Frappées d'extinction	(62 725)	20,33
Solde à la fin	3 014 027	11,59
Options pouvant être exercées à la fin	1 965 569	7,22 \$

	28 décembre 2008	
	Options	Prix de levée moyen pondéré
Solde au début	2 922 552	11,31 \$
Octroyées	258 200	13,99
Exercées	(89 000)	3,47
Frappées d'extinction	(110 750)	20,07
Solde à la fin	2 981 002	11,46
Options pouvant être exercées à la fin	1 965 569	7,22 \$

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires

au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

9. Capital-actions (suite)

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions en cours au 27 septembre 2009 :

Prix de levée	Date d'expiration	Nombre d'options en cours	Nombre d'options pouvant être exercées
3,47 \$	31 décembre 2012	1 274 500	1 274 500
10,62 \$	11 mars 2019	516 700	–
10,86 \$	9 décembre 2018	15 000	–
14,18 \$	1er mars 2018	205 500	51 375
14,29 \$	16 décembre 2013	410 650	410 650
20,27 \$	22 décembre 2014	96 000	96 000
21,21 \$	24 février 2016	314 500	–
21,78 \$	1er septembre 2016	17 576	4 394
23,58 \$	8 mars 2017	150 275	75 975
26,87 \$	24 février 2016	17 576	–
		3 018 277	1 912 894

10. Garanties

Dans le cours normal de ses activités, la compagnie conclut des ententes qui peuvent comporter des éléments répondant à la définition de « garantie » aux termes de la NOC-14.

La compagnie se porte garante d'emprunts hypothécaires pour un montant de 1 447 \$. Ces emprunts s'échelonnent jusqu'en 2012 et la valeur nette comptable des actifs détenus en garantie, principalement composés de terrains et de bâtiments, est de 5 728 \$.

En vertu de conventions de rachat de biens en stocks, la compagnie s'est engagée auprès d'institutions financières à racheter les stocks de certains de ses clients à une moyenne de 62 % de la valeur au coûtant des stocks pour un montant maximal de 72 968 \$. Dans l'éventualité d'un recours, les stocks seraient écoulés dans le cours normal des activités de la compagnie. Ces conventions ont une durée indéterminée mais peuvent être résiliées par la compagnie 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.

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires

au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

11. Avantages sociaux futurs

Au 27 septembre 2009, la compagnie maintient neuf régimes de retraite à cotisations déterminées et quatre à prestations déterminées. La charge de retraite nette au titre des régimes de retraite se présente comme suit :

	3e trimestre		Cumulatif	
	2009	2008	2009	2008
Coûts constatés au titre des régimes à cotisations déterminées	2 358 \$	2 077 \$	7 166 \$	6 388 \$
Coûts constatés au titre des régimes à prestations déterminées	434	342	1 239	880
Charges nette au titre des avantages sociaux	2 792 \$	2 419 \$	8 405 \$	7 268 \$

12. Informations sectorielles

La compagnie compte deux secteurs d'activité isolables : celui de la distribution et celui des magasins corporatifs et franchisés. La distribution correspond à l'approvisionnement des magasins affiliés, franchisés et corporatifs. Les magasins corporatifs et franchisés correspondent aux opérations de détail des magasins corporatifs et à la quote-part des opérations de détail des magasins franchisés dans lesquels la compagnie détient une participation.

Les conventions comptables qui s'appliquent aux secteurs isolables sont les mêmes que celles qui sont décrites dans les conventions comptables. La compagnie évalue la performance selon le bénéfice avant intérêts, amortissements et dépréciation, loyers, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle, à savoir les ventes moins les frais imputables. La compagnie comptabilise les opérations intersectorielles à la juste valeur.

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires

au 27 septembre 2009 et au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

12. Informations sectorielles (suite)

	3e trimestre		Cumulatif	
	2009	2008 (Retraité)	2009	2008 (Retraité)
Ventes des secteurs				
Magasins corporatifs et franchisés	1 005 738 \$	1 061 863 \$	2 662 923 \$	2 874 911 \$
Distribution	620 492	635 271	1 790 575	1 843 654
Total	1 626 230	1 697 134	4 453 498	4 718 565
Ventes intersectorielles et redevances				
Magasins corporatifs et franchisés	-	-	-	-
Distribution	(305 720)	(315 412)	(917 071)	(952 055)
Total	(305 720)	(315 412)	(917 071)	(952 055)
Ventes				
Magasins corporatifs et franchisés	1 005 738	1 061 863	2 662 923	2 874 911
Distribution	314 772	319 859	873 504	891 599
Total	1 320 510	1 381 722	3 536 427	3 766 510
Bénéfice avant intérêts, amortissements et dépréciation, loyers, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle				
Magasins corporatifs et franchisés	113 407	122 049	278 232	315 988
Distribution	27 598	28 607	80 646	80 221
Total	141 005	150 656	358 878	396 209
Bénéfice avant intérêts, amortissements et dépréciation, impôts sur les bénéfices et part des actionnaires sans contrôle				
Magasins corporatifs et franchisés	83 400	89 686	189 773	226 353
Distribution	22 415	22 827	64 410	63 084
Total	105 815	112 513	254 183	289 437
Acquisition d'immobilisations				
Magasins corporatifs et franchisés	18 508	29 938	86 358	109 860
Distribution	14 605	13 733	37 847	24 440
Total	33 113	43 671	124 205	134 300
Écarts d'acquisition				
Magasins corporatifs et franchisés	-	(1 500)	1 357	1 463
Distribution	-	-	-	-
Total	- \$	(1 500) \$	1 357	1 463
Total de l'actif				
Magasins corporatifs et franchisés			2 170 535	2 187 429
Distribution			683 817	456 453
Total			2 854 352 \$	2 643 882 \$

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

au 27 septembre 2009 au 28 septembre 2008

(non vérifiés et en milliers de dollars, sauf les montants par action)

13. Bénéfice net par action

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

	3e trimestre		Cumulatif	
	2009	2008	2009	2008
	(Retraité – note 2)		(Retraité – note 2)	
Bénéfice net	49 148 \$	52 504 \$	107 427 \$	126 698 \$
Nombre d'actions (en milliers)				
Moyenne pondérée des actions utilisée pour le calcul du bénéfice net de base par action	129 455,1	115 668,5	121 646,7	115 609,3
Effet de dilution des options d'achat d'actions ^(a)	1 006,8	1 049,0	1 008,1	1 091,7
Moyenne pondérée des actions utilisée pour le calcul du bénéfice net dilué par action	130 461,9	116 717,5	122 654,8	116 701,0
Bénéfice net de base par action	0,38 \$	0,45 \$	0,88 \$	1,10 \$
Bénéfice net dilué par action	0,38 \$	0,45 \$	0,88 \$	1,09 \$

(a) Au 27 septembre 2009, 1 728 777 options d'achat d'actions ordinaires (1 199 977 options au 28 septembre 2008) n'ont pas été incluses dans le calcul du bénéfice net dilué par action parce que ces options ont un effet antidilutif.