



RONA

RAPPORT DE GESTION ET
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
PREMIER TRIMESTRE 2012

Rapport de gestion	2
États consolidés du résultat net et des autres éléments du résultat global	13
États consolidés des variations des capitaux propres	14
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	16
États consolidés de la situation financière	17
Notes complémentaires	18

RAPPORT DE GESTION DU PREMIER TRIMESTRE DE 2012

Période de 13 semaines terminée le 25 mars 2012

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

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

Les ventes de RONA comprennent :

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

ÉTATS FINANCIERS

Le présent *Rapport de gestion* doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires consolidés non audités de la Société et les notes complémentaires pour la période de 13 semaines terminée le 25 mars 2012. Les présents états financiers intermédiaires résumés consolidés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les montants figurant dans ces états financiers sont libellés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. RONA a déposé ses états financiers consolidés auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et il est possible de les consulter sur le site www.sedar.com ou celui de RONA au www.rona.ca.

MESURES DE PERFORMANCE NON CONFORMES AUX PCGR

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

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

Le tableau suivant présente un rapprochement de ces deux mesures des IFRS :

Rapprochement des mesures non conformes aux PCGR

(non audités, en milliers de dollars, sauf pour les marges exprimées en pourcentage)	Trimestres terminés les		Variation \$ sur 2011	Variation % sur 2011
	25 mars 2012	27 mars 2011		
Produits des activités ordinaires	934 934	918 211	16 723	1,8 %
Coût des marchandises vendues	(667 720)	(652 087)	(15 633)	(2,4 %)
Marge brute	267 214	266 124	1 090	0,4 %
Marge brute en % des produits	28,58 %	28,98 %	-	-40 p.b.
Ajustements liés au soutien au réseau ⁽¹⁾	19 365	19 142	223	1,2 %
Marge brute ajustée	286 579	285 266	1 313	0,5 %
Marge brute ajustée en % des produits	30,65 %	31,07 %	-	-42 p.b.
Frais de vente, généraux et d'administration ajustés	(275 466)	(277 203)	1 737	0,6 %
Loyers	40 510	41 580	(1 070)	(2,6 %)
BAIIA avant loyers	51 623	49 643	1 980	4,0 %
Marge du BAIIA avant loyers (BAIIA avant loyers/produits)	5,52 %	5,41 %	-	11 p.b.
BAIIA	11 113	8 063	3 050	37,8 %
Marge du BAIIA (BAIIA/produits)	1,19 %	0,88 %	-	31 p.b.
Produits financiers	(1 104)	(1 371)	267	19,5 %
Amortissements des actifs non financiers	(23 406)	(26 297)	2 891	11,0 %
Résultat opérationnel	(13 397)	(19 605)	6 208	(31,7 %)

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

EXERCICE FINANCIER

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

MISE À JOUR SUR L'ORIENTATION STRATÉGIQUE DE LA SOCIÉTÉ

Tel qu'annoncé en février dernier, le plan d'affaires 2012 de RONA a pour thème *Nouvelles réalités, nouvelles solutions*. Il reconnaît ainsi la nécessité d'adapter l'offre de notre industrie à de nouvelles attentes et aux changements dans les habitudes de consommation chez un grand nombre de consommateurs. Depuis plusieurs années, RONA prévoit l'émergence sur le marché, de magasins de proximité adaptés aux exigences nouvelles des consommateurs à la recherche d'un niveau de service supérieur. En réinventant le magasin de proximité au début des années 2000, RONA a été une pionnière en cette matière et ses magasins connaissent depuis un franc succès. Ce nouveau plan capitalise sur nos constants efforts de recherche de marché incluant des études sur les attentes et le comportement du consommateur, ainsi que sur l'expérimentation continue de nouveaux formats de magasin et de nouvelles formules de vente au détail.

Vous trouverez, à la page suivante, un tableau résumant les principales initiatives réalisées à ce jour.

Plan *Nouvelles réalités, nouvelles solutions*
Mise à jour – en date du 9 mai 2012

<p>1. Mise en place d'une nouvelle plateforme numérique intégrée</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Finalisation du site Internet RONA.ca, consommateurs et entreprise, qui sera officiellement lancé au cours des prochaines semaines. • Lancement de la nouvelle campagne publicitaire intégrée sous diverses plateformes. • Mise en ligne du premier rapport annuel interactif de RONA (rapportdavenir.rona.ca).
<p>2. Redéploiement du volume des ventes vers des magasins de proximité et satellites dans près de 20 % du réseau de magasins corporatifs</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Très grand intérêt pour nos sites de magasins à grande surface actuellement en offre de sous-location. • Dix sites convoités pour le redéploiement du volume des ventes des magasins à grande surface vers des magasins de proximité et satellites. • Expansion du magasin satellite à Georgetown, en Ontario, un an seulement après son ouverture. • Ouverture prévue en juin, d'un magasin satellite à Douglasdale, en Alberta. En ligne avec la stratégie de redéploiement du volume de notre magasin à grande surface dans la région de Calgary. • Ouverture prévue en août, du premier magasin de proximité nouveau concept à Stony Plain, en Alberta. En ligne avec le redéploiement du volume des ventes de notre magasin à grande surface dans la région d'Edmonton. • Recrutement à la fin avril d'un marchand affilié RONA comptant trois magasins de proximité situés à Oshawa, Ajax et Peterborough, en Ontario, totalisant près de 30 millions de dollars de ventes au détail. Consolidation du volume des ventes de notre magasin traditionnel situé à Peterborough, en Ontario, avec le magasin existant du marchand Millwork recruté dans cette région. Fermeture graduelle de notre magasin au cours des prochains mois. • Redéploiement du volume des ventes et fermetures graduelles, au cours des prochains mois, de cinq des dix magasins à grande surface prévues pour 2012, soit les magasins situés dans les régions de Brampton, Mississauga et Whitby, en Ontario, ainsi qu'au nord de Calgary et à l'ouest d'Edmonton, en Alberta.
<p>3. Poursuite du développement du secteur commercial et professionnel</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ouverture d'un nouveau centre de distribution de 120 000 pieds carrés à Langley, en Colombie-Britannique. • Ouverture de deux nouvelles boutiques spécialisées en plomberie à Montréal et Longueuil, au Québec, sous les bannières Blan et Noble et de deux points de vente spécialisés en plomberie à Ajax et Niagara Falls, en Ontario. • Optimisation des récents investissements : acquisitions de Don Park, MPH et Décoration 25 (20 points de vente au total), ajout de cinq points de vente, agrandissement de 175 000 pieds carrés du centre de distribution de Concord, en Ontario, et de 23 000 pieds carrés du centre de distribution de Montréal, au Québec.

Rappelons qu'en plus de positionner RONA à l'avant-garde de son industrie, le plan *Nouvelles réalités, nouvelles solutions* a été bâti en fonction des trois grandes priorités financières annoncées par la Société au troisième trimestre 2011, soit l'amélioration de l'efficacité, l'optimisation de la structure de capital et l'augmentation du rendement sur capital. Le plan sera un important levier d'amélioration du rendement sur capital puisqu'il générera une contribution annualisée au BAIIA estimée à 10 millions de dollars à compter du quatrième trimestre 2012, à plus de 30 millions pour l'exercice 2013 et atteindra son plein potentiel de plus de 40 millions à compter de 2014. Le plan comporte également des investissements limités à près de 70 millions de dollars sur deux ans, lesquels seront financés par la vente prévue d'actifs excédentaires. L'ensemble des projets rencontre les critères d'investissement de RONA. Ils généreront un taux de rendement interne de près de 20 % et contribueront significativement à l'amélioration du rendement sur capital consolidé de la Société vers l'objectif visé de plus de 10 % à moyen terme.

Tel que présenté dans le tableau sommaire suivant, RONA a affiché des résultats trimestriels conformes aux priorités financières annoncées, et ce, en dépit d'une baisse de 0,8 % des ventes comparables et d'un changement dans sa répartition des ventes avec une plus grande proportion en matériaux de construction à plus faible marge de profit.

Réalizations T1-2012 vs priorités financières 2012

Priorités financières	Réalizations T1-2012	En ligne avec les priorités
1. Améliorer l'efficacité		
Amélioration des ventes comparables	-0,8 % vs -12,6 %	✓
Augmentation de la marge brute ajustée en dollars	↑ 1,3 M\$	✓
Réduction des frais de vente et d'administration pour activités comparables	↓ 9,4 M\$ ou 3,4 %	✓
Augmentation de la marge du BAIIA	1,19 % vs 0,88 %	✓
2. Optimiser la structure de capital		
Vente d'actifs non stratégiques	1,3 M\$	✓
Investissements en immobilisations = amortissements	17,0 M\$ < 23,4 M\$	✓
Optimisation du fonds de roulement (réduction des inventaires comparables)	↓ 72M\$	✓
Rachat d'actions ordinaires	5,3 M ou 48,9 M\$	✓
3. Accroître le rendement sur capital		
Augmentation du bénéfice d'exploitation (BAII) après impôts (4 derniers trimestres)	↑ 4,3 M\$ ou 3,7 % vs T4-2011	✓
Gestion disciplinée du capital (moyenne des 5 derniers trimestres) ⁽¹⁾	↑ 7,7 M\$ ou 0,3 % vs T4-2011	✓
Augmentation du rendement sur capital moyen (4 derniers trimestres), excluant éléments inhabituels ⁽²⁾	5,1 % vs 5,0 % à la fin 2011	✓

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

⁽²⁾ Rendement sur capital moyen correspond au BAII après impôts excluant éléments inhabituels / capital moyen.

ANALYSE DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

Les résultats analysés dans la présente section sont ceux du trimestre terminé le 25 mars 2012 et, lorsqu'ils sont comparés, ils sont comparés aux résultats du trimestre terminé le 27 mars 2011, à moins d'indication contraire.

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

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

Voici un tableau résumé des résultats sectoriels de la Société.

Chiffres clés (en milliers de dollars)	Trimestres terminés le			
	25 mars 2012	27 mars 2011	Variation \$ sur 2011	Variation % sur 2011
Produits des secteurs				
Détail et commercial	676 088	662 610	13 478	2,0 %
Distribution	546 726	537 013	9 713	1,8 %
Total	1 222 814	1 199 623	23 191	1,9 %
Produits intersectoriels et redevances				
Détail et commercial	(3 447)	(5 322)	1 875	35,2 %
Distribution	(284 433)	(276 090)	(8 343)	(3,0 %)
Total	(287 880)	(281 412)	(6 468)	(2,3 %)
Produits				
Détail et commercial	672 641	657 288	15 353	2,3 %
Distribution	262 293	260 923	1 370	0,5 %
Total	934 934	918 211	16 723	1,8 %
BAIIA				
Détail et commercial	(4 594)	(4 657)	63	(1,4 %)
Distribution	15 707	12 720	2 987	23,5 %
Total	11 113	8 063	3 050	37,8 %
Marge du BAIIA				
Détail et commercial	(0,68 %)	(0,71 %)	-	3 p.b.
Distribution	5,99 %	4,88 %	-	111 p.b.
Total	1,19 %	0,88 %	-	31 p.b.

Produits

Les produits consolidés pour le premier trimestre de 2012 ont atteint 934,9 millions de dollars, en hausse de 16,7 millions ou 1,8 %, sur le trimestre correspondant en 2011. La hausse est attribuable à l'ouverture, en 2011, de nouveaux magasins dans le secteur du détail et de nouveaux points de vente dans la Division du marché commercial et professionnel. La hausse est également attribuable à la croissance des ventes dans le secteur de la distribution à la suite du recrutement de nouveaux marchands RONA et membres acheteurs, ainsi qu'à l'ouverture de nouveaux magasins par les marchands RONA existants.

Ces éléments ont été contrebalancés par une baisse de 0,8 % des ventes comparables pour nos magasins corporatifs et franchisés. Après un début d'année au ralenti particulièrement pour nos magasins spécialisés dans les matériaux de construction, la tendance s'est complètement renversée en février et en mars, de sorte que les ventes comparables pour ces magasins spécialisés ont augmenté de 4,2 % au cours du premier trimestre. Les ventes comparables pour l'ensemble de nos opérations ont été positives en février et en mars et la tendance a continué de s'améliorer en avril. Le bois, les matériaux de construction, la peinture et les produits saisonniers ont affiché de fortes hausses au cours des derniers mois. Les produits de marques privées et de marques contrôlées ont continué d'afficher une bonne performance au cours du trimestre, alors que le taux de pénétration se situait à 30 % à la fin du trimestre comparativement à 26 % l'an passé. Fait important à noter, les ventes comparables de nos magasins de proximité sont en hausse de 2,2 % au cours du trimestre.

BAIIA

Au cours du premier trimestre, le BAIIA s'est chiffré à 11,1 millions de dollars, comparativement à 8,1 millions au premier trimestre de 2011, représentant une hausse de 3,1 millions, ou 37,8 %. La marge du BAIIA a augmenté de 31 points de base, passant de 0,88 % au premier trimestre de 2011 à 1,19 % en 2012, et ce, en dépit d'une diminution des ventes comparables au cours du trimestre. La croissance du BAIIA est principalement attribuable aux diverses mesures d'amélioration de l'efficacité mises en place à compter du deuxième trimestre de 2011, à une réduction des dépenses de loyer pour des sites d'entreposage temporaires et des frais de transport dans le secteur de la distribution ainsi qu'à l'ouverture de nouveaux magasins corporatifs ayant rapidement atteint le rendement anticipé, particulièrement les magasins de proximité. À noter que la hausse du BAIIA aurait été supérieure, n'eût été des coûts additionnels reliés aux investissements importants dans le développement de la Division du marché commercial et professionnel pour lesquels les ventes n'ont pas encore été générées. Le réseau de magasins corporatifs de RONA a pour sa part continué d'afficher des gains de productivité en affichant une croissance de 57 points de base de sa marge de BAIIA.

Amortissements et frais d'intérêts

La dépense d'intérêt sur la dette à long terme et sur les emprunts bancaires a diminué de 1,8 million de dollars, soit 29,2 % au cours du trimestre. Cette réduction est attribuable aux économies d'intérêts générées par le rachat de 283 millions de dollars de débentures effectué à

la fin de 2011, ainsi qu'à une gestion rigoureuse du bilan et des dépenses en immobilisations. Les charges d'amortissement ont également diminué au cours du trimestre, passant de 26,3 millions de dollars à 23,4 millions, soit une diminution de 2,9 millions ou 11,0 % provenant de la radiation d'actifs en fin d'exercice 2011 et de la réduction importante des investissements en immobilisations en 2011, ainsi qu'au premier trimestre de 2012.

Résultat net

Compte tenu de l'amélioration du BAIIA et de la réduction de l'amortissement et des frais financiers, la perte nette attribuable aux actions participantes à la suite du dividende sur les actions privilégiées a été réduite à 13,3 millions de dollars, soit 0,10 \$ dilué par action comparativement à 17,6 millions, soit 0,13 \$ dilué par action en 2011, une amélioration de 23 %.

FLUX DE TRÉSORERIE ET SITUATION FINANCIÈRE

Pour le premier trimestre 2012, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles avant variation nette du fonds de roulement, intérêts reçus et impôts sur le résultat versés ont été de 8,8 millions de dollars comparativement à 0,4 million en 2011. La variation nette du fonds de roulement a été négative, compte tenu de la saisonnalité de nos activités, et s'est établie à 139,9 millions de dollars en 2012, comparativement à une variation négative de 141,5 millions en 2011. Après la variation nette du fonds de roulement, les intérêts reçus et les impôts sur le résultat versés, les activités opérationnelles ont utilisé 139,7 millions de dollars en 2012, comparativement à 160,9 millions pour la période correspondante de 2011, soit une amélioration de 21,2 millions.

La Société a continué d'exercer une gestion rigoureuse de son capital par un contrôle serré de ses investissements en immobilisations. Pour le premier trimestre 2012, RONA a investi 17,0 millions de dollars en immobilisations corporelles et en immobilisations incorporelles, soit 5,1 millions, ou 23,1 % de moins qu'en 2011. Ces investissements étaient destinés à l'expansion des activités de la Division du marché commercial et professionnel, à l'amélioration continue de ses systèmes d'information afin d'accroître l'efficacité opérationnelle ainsi qu'à des travaux d'entretien. Mentionnons que le niveau des investissements en immobilisations corporelles et incorporelles demeure inférieur à la dépense d'amortissements, laquelle se situe à 23,4 millions de dollars au premier trimestre 2012.

Au cours de l'exercice 2011 et du premier trimestre 2012, RONA a posé plusieurs gestes pour optimiser sa structure de capital. La Société a également mis en place, en novembre dernier, un programme de rachat d'actions dans le cours normal des activités lui permettant de racheter entre le 11 novembre 2011 et le 10 novembre 2012, jusqu'à concurrence de 11 016 854 actions ordinaires, représentant 10 % de ses 110 168 541 actions ordinaires flottantes soit 8,4 % de ses 130 520 489 actions ordinaires émises et en circulation au 31 octobre 2011. Les actionnaires peuvent obtenir sans frais un exemplaire des documents déposés auprès de la Bourse de Toronto relativement à l'offre de rachat en écrivant au secrétaire de RONA. Au cours du premier trimestre de 2012, RONA a racheté 5,3 millions d'actions à un prix moyen de 9,30 \$ par action pour un montant total de 48,9 millions de dollars. Depuis la mise en place du programme de rachat en novembre 2011, la Société a racheté 8,9 millions d'actions à un prix moyen de 9,38 \$ par action pour un montant de 83,6 millions de dollars en date du 9 mai 2012. Ces actions ont été annulées. Enfin, en décembre dernier, RONA a renouvelé sa facilité de crédit rotative non garantie pour une période de cinq ans. Cette facilité qui venait à échéance en 2012 a été renouvelée jusqu'en 2016 et le montant total disponible a été augmenté de 650 millions de dollars à 950 millions.

Le bilan de RONA demeure solide. Au 25 mars 2012, l'endettement net de la Société se situait à 456,5 millions de dollars comparativement à 435,4 millions au 27 mars 2011. Le ratio de la dette nette sur la capitalisation totale était de 19,5 %, comparativement à 17,4 % en 2011. Le ratio dette sur BAIIA (12 derniers mois), excluant éléments inhabituels, était de 1,7 au 25 mars 2012 comparativement à 1,5 en 2011.

Le tableau suivant présente un sommaire des obligations contractuelles de la Société au 25 mars 2012, y compris les contrats de location-exploitation hors bilan utilisés dans le cours normal des affaires. La Société a, en outre, conclu des arrangements hors bilan, tels que des conventions de rachat de biens en stocks et des garanties d'emprunts bancaires; ces arrangements n'apparaissent pas au tableau. La Société se porte garante d'un emprunt bancaire pour un montant de 1,2 million de dollars. Cet emprunt a une durée indéterminée et aucun actif n'est donné en garantie. En vertu de conventions de rachat de biens en stocks, la Société s'est engagée auprès d'institutions financières à racheter les stocks de certains de ses clients à une moyenne de 64 % de la valeur au coûtant des stocks, pour un montant maximal de 45,0 millions de dollars. Dans l'éventualité d'un recours, les stocks seraient écoulés dans le cours normal des activités de la Société. Ces conventions ont une durée indéterminée, mais peuvent être résiliées par la Société avec un préavis de 30 jours. De l'avis de la direction, la probabilité que des paiements importants soient engagés en vertu de ces obligations est faible. Enfin, au 25 mars 2012, des lettres de crédit à l'importation totalisant 16,1 millions de dollars étaient en circulation pour l'achat de divers produits, principalement des produits saisonniers.

**Obligations contractuelles selon l'échéance
(au 25 mars 2012)**

Obligations contractuelles	Versements à effectuer selon l'échéance (milliers de dollars)				
	Total	Moins de un an	1 à 2 ans	3 à 4 ans	5 ans et plus
Emprunts à long terme et facilités de crédit	415 155	4 446	9 520	396 738	4 451
Obligations relatives aux biens loués	1 422	464	654	294	10
Contrats de location simple	1 021 678	138 596	254 091	203 043	425 948
Autres obligations à long terme	18 042	12 392	5 650	-	-
Total	1 456 297	155 898	269 915	600 075	430 409

**Données sur les actions en circulation
(au 27 avril 2012)**

Actions ordinaires	122 887 095
Options non exercées	2 068 350
Total	124 955 445

SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

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

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

	2012	2011				2010			
	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Produits des activités ordinaires	934,9	1 169,2	1 347,1	1 370,0	918,2	1 139,2	1 319,2	1 404,2	956,9
BAIIA	11,1	37,2	105,4	89,9	8,1	64,8	103,7	133,1	34,8
BAIIA (excluant éléments inhabituels)	11,1	65,9	105,4	89,9	8,1	64,8	103,7	133,1	34,8
Résultat net (perte nette) attribuable aux actions participantes	(13,3)	(153,6)	47,8	37,0	(17,6)	20,0	48,0	66,3	3,0
Résultat net (perte nette) attribuable aux actions participantes (excluant éléments inhabituels)	(13,3)	19,7	47,8	37,0	(17,6)	20,0	48,0	66,3	3,0
Résultat net (perte nette) dilué(e) par action (\$)	(0,10)	(1,19)	0,36	0,28	(0,13)	0,15	0,36	0,51	0,02
Résultat net (perte nette) dilué(e) par action (\$) (excluant éléments inhabituels)	(0,10)	0,15	0,36	0,28	(0,13)	0,15	0,36	0,51	0,02

**Croissance annuelle des ventes comparables
Neuf derniers trimestres**

T1 2012	T4 2011	T3 2011	T2 2011	T1 2011	T4 2010	T3 2010	T2 2010	T1 2010
-0,8 %	-2,3 %	-5,1 %	-9,6 %	-12,6 %	-6,4 %	-2,3 %	+0,9 %	+10,8 %

DIVIDENDE SUR LES ACTIONS PRIVILÉGIÉES

Lors de sa rencontre du 9 mai dernier, le conseil d'administration de RONA a déclaré un dividende trimestriel de 0,3299 \$ par action sur les actions privilégiées catégorie A, série 6, à taux rajusté tous les cinq ans et à dividende cumulatif. Ce dividende sera versé le 2 juillet 2012 aux actionnaires inscrits le 15 juin 2012.

PERSPECTIVES 2012 :

- Dans l'immédiat, nous tirons profit des mesures instaurées dès le deuxième trimestre de 2011, tant sur le plan de l'efficacité que sur l'optimisation de la structure de capital. En particulier, le rachat de la débenture fait économiser près de 2,5 millions de dollars en frais d'intérêts chaque trimestre.
- Nous observons une légère amélioration depuis quelques mois/trimestres dans la tendance des ventes comparables, cependant, nous demeurons conservateurs dans notre vue pour l'exercice 2012, compte tenu de la prudence et du faible niveau de confiance des consommateurs.
- Nous sommes encouragés par ce début de saison hâtif dans notre industrie et misons sur nos programmes de marketing, de commercialisation, de service en magasin, ainsi que sur notre approche plus ciblée en région pour inciter les consommateurs canadiens à faire de RONA leur destination principale pour leurs projets de rénovation.
- Nos magasins de proximité ont une fois de plus enregistré une performance supérieure à l'ensemble de nos magasins au cours des derniers trimestres. Le plan *Nouvelles réalités, nouvelles solutions* aura un impact positif sur les ventes et sur l'efficacité d'exploitation. Les retombées estimées au terme du plan sont de plus de 40 millions de dollars de BAIIA supplémentaire. Les retombées associées à ce plan se manifesteront progressivement au cours des prochains trimestres avec la majeure portion des bénéfiques récurrents en 2013 et la totalité en 2014.
- Il existe également beaucoup d'occasions pour la consolidation des marchés régionaux. RONA compte sur un réseau de distribution et de marchands affiliés unique et très bien positionné pour tirer avantage de ces occasions. Des investissements de plus de 60 millions de dollars sont d'ailleurs prévus par l'ensemble des marchands RONA en 2012.
- L'offre pour les marchands désirant rejoindre RONA est également fort intéressante avec la mise en place du nouveau concept de magasin de proximité, d'excellentes conditions d'achat, une équipe de support expérimentée, une stratégie de développement régionale intégrée et adaptée ainsi qu'un programme de succession avant-gardiste.

RISQUES ET INCERTITUDES

Le contrôle et l'amélioration des opérations sont des préoccupations constantes chez RONA. Dans cette perspective, l'identification et la gestion des risques sont des facteurs importants. RONA a cerné et évalué les principaux risques d'entreprise qui pourraient avoir des conséquences négatives sur l'atteinte des objectifs et, subséquemment, sur le rendement de la Société. Elle a aussi mis en place un cadre formel de gestion des risques stratégiques.

RONA gère ces risques de façon continue et a mis en place de nombreuses activités dont l'objectif est d'atténuer les risques principaux qui sont mentionnés dans la section suivante afin d'en atténuer les impacts financiers.

Marché et concurrence

La concurrence est très vive dans l'industrie de la rénovation domiciliaire, de la quincaillerie et du jardinage. Les concurrents de RONA sont de grandes chaînes nationales et multinationales, de nombreux groupes régionaux et des magasins indépendants. Les tendances dans le secteur de la rénovation – construction ont une incidence directe sur RONA. Les ventes de la Société sont liées, dans une certaine mesure, au nombre de mises en chantier d'habitations, à la revente de maisons, à l'intérêt des consommateurs pour la rénovation et aux coûts de logement. De plus, la demande de produits de rénovation, de quincaillerie et de jardinage est en partie tributaire des goûts des consommateurs et des tendances qui se dessinent. RONA doit donc rester à l'affût des besoins et des demandes de ses clients. RONA bénéficie cependant d'une excellente répartition de ses activités soit géographiquement, par secteur d'activité, par bannière et par type de magasins. Le secteur dans lequel RONA évolue a un caractère hautement saisonnier. Les conditions météorologiques peuvent aussi avoir un certain impact sur les ventes. De plus, les ventes du premier trimestre de l'exercice sont toujours inférieures à celles des trois autres à cause du faible niveau d'activité du secteur de la rénovation en hiver. Ces différents facteurs peuvent avoir des impacts importants sur la situation financière de la Société.

L'économie

Une partie significative des dépenses dans le secteur de la rénovation, de la quincaillerie et du jardinage sont des dépenses discrétionnaires et, par conséquent, sont sensibles à la vigueur de l'économie ainsi qu'à la confiance et au pouvoir d'achat des consommateurs. En outre, le bois d'œuvre, les matières premières et d'autres matériaux de construction sont des marchandises dont les prix fluctuent en fonction des marchés, ce qui a des incidences sur les ventes de la Société. Tel que mentionné précédemment, la conjoncture économique a des incidences sur les résultats de RONA. Même si la reprise économique est amorcée, l'année 2011 a été marquée par une baisse de la confiance des consommateurs et par un ralentissement des activités dans le secteur de l'habitation, tant pour les mises en chantier d'habitations que pour la revente de logements existants. Cependant, RONA exerce une gestion rigoureuse de son bilan, suit un modèle d'affaires diversifié et a amélioré l'efficacité de ses opérations grâce à la mise en œuvre de son programme PEP.

Comme elle l'a fait dans le passé, la direction prend des mesures proactives pour ce qui est des incidences de la conjoncture économique.

Par ailleurs, différents facteurs tels que le taux de change, le taux de chômage, les taux d'intérêt, les conditions générales de crédit et les prix des marchandises comme le bois d'œuvre, le cuivre, le gaz, l'électricité et le gaz naturel peuvent aussi avoir une influence négative sur les résultats financiers de la Société.

Ressources humaines

Pour atteindre ses objectifs, RONA doit attirer, former et retenir un grand nombre d'employés compétents, tout en contrôlant la masse salariale. Sa capacité à contrôler les coûts de main-d'œuvre est sujette à de nombreux facteurs externes, notamment les taux de rémunération et d'assurances collectives. L'incapacité à attirer, former et retenir des employés compétents pourrait avoir un impact sur la capacité de croissance et la performance financière de la Société.

Technologie de l'information

Étant donné le modèle d'affaires de RONA et sa croissance par acquisitions, la structure de la technologie de l'information est complexe. La Société a fait des investissements importants en technologie et elle continuera à le faire, autant dans ses magasins que dans ses centres de distribution et ses centres administratifs. Ces investissements permettent d'intégrer ses systèmes, de simplifier la structure de sa plateforme technologique, de répondre à certaines exigences opérationnelles et de profiter de l'évolution de la technologie. L'incapacité à intégrer ses systèmes dans un délai raisonnable pourrait nuire à la capacité de la Société d'atteindre les résultats financiers escomptés.

Réputation

La Société offre une vaste gamme de produits de multiples marques différentes, y compris sa propre marque. Une atteinte à la réputation de ces marques pourrait être dommageable pour la Société si elle se répercutait sur la perception de l'entreprise par les consommateurs. Beaucoup d'autres facteurs peuvent affecter la réputation de RONA et avoir des incidences importantes sur son rendement : non-conformité à des lois ou règlements, notamment en matière environnementale, poursuites judiciaires contre la Société ou divulgation de renseignements personnels ou confidentiels.

Chaîne d'approvisionnement

La Société doit prévoir et satisfaire adéquatement les besoins de ses magasins en marchandise. À cet égard, elle est tributaire de ses fournisseurs nationaux et internationaux qui doivent l'approvisionner en temps opportun et au meilleur prix possible, tout en respectant ses normes de qualité. Il est important pour RONA d'établir des relations solides et durables avec ses fournisseurs pour éviter des ruptures de stock ou une variation imprévue du prix des marchandises. Dans ce contexte, RONA se doit de gérer de façon optimale la chaîne d'approvisionnement puisque son incapacité à le faire pourrait affecter sa situation financière.

Acquisition, recrutement, intégration et développement

Les acquisitions et le recrutement sont deux des quatre vecteurs de la stratégie de développement de RONA. La Société peut avoir la volonté de faire une acquisition ou un recrutement, mais rien ne garantit qu'il lui sera possible d'acquérir une entreprise qui satisfait à ses critères rigoureux de sélection. RONA a pour objectif d'intégrer et de fidéliser rapidement les entreprises acquises et recrutées afin de réaliser les bénéfices escomptés. De plus, la volonté de développement de RONA peut se heurter à l'incapacité de trouver des emplacements adaptés au développement. Enfin, lors du redéploiement de points de vente dans de nouveaux sites, la Société peut ne pas avoir accès à l'emplacement approprié dans les délais requis et peut encourir des frais importants compte tenu de ses engagements futurs. Bien que les entreprises recrutées, aussi appelées « marchands », soient liées par des conventions commerciales avec RONA, que celles-ci bénéficient de conditions d'achat favorables, d'une équipe de support expérimentée, d'une stratégie de développement régionale intégrée et adaptée ainsi que d'un programme de succession, dans le but de maintenir la fidélité de ces entreprises auprès de RONA, et bien que RONA estime entretenir de bonnes relations avec ces entreprises depuis de nombreuses années, rien ne garantit que l'ensemble de ces entreprises maintiendront leurs relations d'affaires avec RONA dans l'avenir, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur les résultats financiers de l'entreprise de distribution de RONA. Par ailleurs, bien qu'aux termes de leurs conventions commerciales avec RONA, ces entreprises s'engagent à observer certaines lignes directrices de RONA portant sur la commercialisation, la publicité, l'image et la fidélité quant aux achats, RONA fait face au risque que certaines de ces entreprises ne se conforment pas à ces engagements, ce qui pourrait avoir une incidence défavorable sur les résultats financiers de l'entreprise de distribution de RONA ainsi que sur sa réputation et son image.

Exigences législatives et réglementaires

RONA met tout en œuvre pour s'assurer de respecter les lois et les règlements, mais des poursuites judiciaires ou des litiges avec des tiers pourraient affecter négativement sa situation et ses résultats.

Normes comptables

Les Normes internationales d'information financière applicables en 2012 sont complexes et exigent de faire de nombreuses hypothèses et estimations et peuvent faire l'objet de jugements de la part de la direction de RONA. De plus, ces règles sont sujettes à changement. Des modifications à ces principes, hypothèses et estimations pourraient avoir des incidences sur les résultats financiers de RONA. De plus, au cours du trimestre terminé le 25 mars 2012, aucun changement important ne s'est produit depuis la publication du *Rapport de gestion annuel* pour l'exercice terminé le 25 décembre 2011.

Disponibilité de financement

RONA pourrait ne pas avoir accès au financement nécessaire pour certains de ses vecteurs de croissance, ce qui l'empêcherait de conclure des acquisitions d'entreprise ou de retarder des investissements en capital. La faible disponibilité de financement peut avoir des conséquences de divers ordres pour la Société. Le manque de financement peut réduire la capacité de RONA de poursuivre ses objectifs de croissance, l'empêcher d'acquiescer d'autres magasins ou l'obliger à reporter les investissements planifiés dans des magasins existants. La Société pourrait ne pas atteindre les objectifs de croissance, ce qui aurait une incidence défavorable sur ses résultats financiers. La direction est d'avis que la Société dispose actuellement du financement nécessaire à son développement.

MODIFICATIONS DE MÉTHODES COMPTABLES

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

PRINCIPALES ESTIMATIONS COMPTABLES

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

CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

RONA a évalué l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière au 25 mars 2012 conformément aux directives du Règlement 52-109. Cette évaluation a permis au président et chef de la direction et au premier vice-président et chef de la direction financière de conclure que les contrôles internes à l'égard de l'information financière sont efficaces et fournissent une assurance raisonnable que l'information financière présentée est fiable et que les états financiers consolidés de RONA ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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

Les énoncés prospectifs figurant dans ce *Rapport de gestion* reflètent les attentes de la Société au 9 mai 2012 et sont faits sous réserve des changements pouvant survenir après cette date. La Société nie expressément toute obligation ou tout engagement de mettre à jour ou de réviser ces énoncés prospectifs, que ce soit en raison de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour quelque autre motif, à moins que les lois sur les valeurs mobilières applicables ne le requièrent.

INFORMATION ADDITIONNELLE

Le présent *Rapport de gestion* est préparé en date du 9 mai 2012. Le lecteur trouvera d'autres informations relatives à RONA, y compris sa Notice annuelle, sur le site Internet de la Société à l'adresse www.rona.ca et sur celui de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

(s) Dominique Boies

Dominique Boies
Premier vice-président
et chef de la direction financière

(s) Robert Dutton

Robert Dutton
Président et chef de la direction

RONA inc.**États consolidés du résultat net et des autres éléments du résultat global**

Pour les périodes de treize semaines terminées le 25 mars 2012 et le 27 mars 2011
(non audités et en milliers de dollars canadiens, sauf le résultat net par action)

États consolidés du résultat net

	2012	2011
Produits des activités ordinaires	934 934 \$	918 211 \$
Résultat opérationnel	(13 397)	(19 605)
Produits financiers	1 104	1 371
Charges financières	(4 453)	(6 287)
	(3 349)	(4 916)
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat	(16 746)	(24 521)
Récupération d'impôt sur le résultat (note 5)	4 479	6 866
Résultat net	(12 267) \$	(17 655) \$
Résultat net attribuable aux :		
Propriétaires de RONA inc.	(10 933) \$	(16 761) \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(1 334)	(894)
	(12 267) \$	(17 655) \$
Résultat net par action attribuable aux propriétaires de RONA inc. (note 13)		
De base et dilué	(0,10) \$	(0,13) \$
États consolidés des autres éléments du résultat global		
Résultat net	(12 267) \$	(17 655) \$
Autres éléments du résultat global, net d'impôts :		
Couvertures de flux de trésorerie		
- pertes de la période	(1 064)	(732)
- reclassement en résultat	825	1 574
Pertes actuarielles (note 15)	(1 448)	(322)
Total des autres éléments du résultat global	(1 687)	520
Total du résultat global	(13 954) \$	(17 135) \$
Total du résultat global attribuable aux :		
Propriétaires de RONA inc.	(12 620) \$	(16 241) \$
Participations ne donnant pas le contrôle	(1 334)	(894)
	(13 954) \$	(17 135) \$

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

RONA inc.

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les périodes de treize semaines terminées le 25 mars 2012 et le 27 mars 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	Capital social ^(a)	Résultats non distribués	Surplus d'apport	Réserve de couvertures de flux de trésorerie	Total attribuable aux propriétaires de RONA inc.	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 25 décembre 2011	793 416 \$	1 115 801 \$	11 386 \$	(505) \$	1 920 098 \$	35 526 \$	1 955 624 \$
Transactions avec les propriétaires							
Émission pour une contrepartie en espèces	1	-	-	-	1	-	1
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	3 331	-	-	-	3 331	-	3 331
Rachat d'actions ordinaires (note 10)	(25 607)	(23 269)	-	-	(48 876)	-	(48 876)
Dividendes déclarés sur actions ordinaires ^(b)	-	(8 692)	-	-	(8 692)	-	(8 692)
Dividendes déclarés sur actions privilégiées, incluant les impôts y afférents ^(c)	-	(2 322)	-	-	(2 322)	-	(2 322)
Coûts de rémunération au titre des régimes d'achat d'actions	-	-	215	-	215	-	215
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	176	-	-	-	176	-	176
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	(27)	-	-	-	(27)	-	(27)
Autres	-	-	-	-	-	40	40
Total des transactions avec les propriétaires	(22 126)	(34 283)	215	-	(56 194)	40	(56 154)
Résultat net pour la période	-	(10 933)	-	-	(10 933)	(1 334)	(12 267)
Autres éléments du résultat global :							
Couvertures de flux de trésorerie							
- pertes de la période	-	-	-	(1 064)	(1 064)	-	(1 064)
- reclassement en résultat	-	-	-	825	825	-	825
Pertes actuarielles	-	(1 448)	-	-	(1 448)	-	(1 448)
Total des autres éléments du résultat global pour la période	-	(1 448)	-	(239)	(1 687)	-	(1 687)
Solde au 25 mars 2012	771 290 \$	1 069 137 \$	11 601 \$	(744) \$	1 851 284 \$	34 232 \$	1 885 516 \$

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

(b) Au cours de 2012, RONA inc. a déclaré un dividende sur les actions ordinaires de 0,07 \$ par action.

(c) Au cours de 2012, RONA inc. a déclaré un dividende sur les actions privilégiées de 0,3227 \$ par action.

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

RONA inc.

États consolidés des variations des capitaux propres

Pour les périodes de treize semaines terminées le 25 mars 2012 et le 27 mars 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	Capital social ^(a)	Résultats non distribués	Surplus d'apport	Réserve de couvertures de flux de trésorerie	Total attribuable aux propriétaires de RONA inc.	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
Solde au 26 décembre 2010	632 614 \$	1 233 454 \$	11 137	(1 217) \$	1 875 988 \$	35 809 \$	1 911 797 \$
Transactions avec les propriétaires							
Émission pour une contrepartie en espèces	172 550	-	-	-	172 550	-	172 550
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	785	-	(204)	-	581	-	581
Dividendes déclarés sur actions ordinaires	-	(2)	-	-	(2)	-	(2)
Dividendes sur actions privilégiées	-	(807)	-	-	(807)	-	(807)
Frais relatifs à l'émission d'actions privilégiées, déductions faites des recouvrements d'impôts sur le résultat de 1 482 \$	-	(4 026)	-	-	(4 026)	-	(4 026)
Coûts de rémunération au titre des régimes d'achat d'actions	-	-	258	-	258	-	258
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	396	-	-	-	396	-	396
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	(75)	-	-	-	(75)	-	(75)
Rachat d'une participation ne donnant pas le contrôle (note 6)	-	-	(490)	-	(490)	-	(490)
Autres	-	-	-	-	-	72	72
Total des transactions avec les propriétaires	173 656	(4 835)	(436)	-	168 385	72	168 457
Résultat net pour la période	-	(16 761)	-	-	(16 761)	(894)	(17 655)
Autres éléments du résultat global :							
Couvertures de flux de trésorerie							
- pertes de la période	-	-	-	(732)	(732)	-	(732)
- reclassement en résultat	-	-	-	1 574	1 574	-	1 574
Pertes actuarielles (note 15)	-	(322)	-	-	(322)	-	(322)
Total du résultat global pour la période	-	(322)	-	842	520	-	520
Solde au 27 mars 2011	806 270 \$	1 211 536 \$	10 701	(375) \$	2 028 132 \$	34 987 \$	2 063 119 \$

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

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

RONA inc.**Tableaux consolidés des flux de trésorerie**

Pour les périodes de treize semaines terminées le 25 mars 2012 et le 27 mars 2011
(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	2012	2011
Activités opérationnelles		
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat	(16 746) \$	(24 521) \$
Ajustements :		
Amortissements des actifs non financiers (note 3.2)	23 406	26 297
Variation de la juste valeur des instruments financiers dérivés	205	(210)
Profits nets sur cession d'éléments d'actif	(265)	(474)
Charges (recouvrements) relatifs à la rémunération à base d'actions (note 11)	499	(647)
Écart entre les montants déboursés au titre des avantages postérieurs à l'emploi et les charges de la période	1 641	(289)
Autres éléments	50	277
	<u>8 790</u>	<u>433</u>
Variation nette du fonds de roulement	<u>(139 861)</u>	<u>(141 497)</u>
	<u>(131 071)</u>	<u>(141 064)</u>
Intérêts reçus	975	711
Impôts sur le résultat versés	(9 620)	(20 584)
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles	<u>(139 716)</u>	<u>(160 937)</u>
Activités d'investissement		
Acquisitions d'entreprises (note 6)	(3 367)	(4 552)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(7 483)	(16 340)
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(9 559)	(5 827)
Acquisitions d'autres actifs financiers	(1 549)	(2 572)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	1 292	437
Produit de la cession d'autres actifs financiers	619	1 617
Intérêts reçus	213	196
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	<u>(19 834)</u>	<u>(27 041)</u>
Activités de financement		
Emprunts bancaires	2 106	2 577
Autres emprunts à long terme	184 549	651
Frais de financement	(78)	-
Remboursements d'autres emprunts à long terme	(4 636)	(10 555)
Produit de l'émission d'actions ordinaires	3 481	951
Produit de l'émission d'actions privilégiées	-	172 500
Frais relatifs à l'émission d'actions privilégiées	-	(5 508)
Rachat d'actions ordinaires (note 10)	(48 876)	-
Dividendes sur actions ordinaires	-	(9 121)
Dividendes sur actions privilégiées	(2 283)	-
Intérêts versés	(5 215)	(11 523)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>129 048</u>	<u>139 972</u>
Diminution nette de l'encaisse	<u>(30 502)</u>	<u>(48 006)</u>
Encaisse au début	17 149	75 577
Encaisse (découvert bancaire) à la fin	<u>(13 353) \$</u>	<u>27 571 \$</u>

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

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

au 25 mars 2012, au 27 mars 2011 et au 25 décembre 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

	2012 au 25 mars	2011 au 27 mars	2011 au 25 décembre
Actif			
Courants			
Encaisse	– \$	27 571 \$	17 149 \$
Clients et autres débiteurs	408 815	365 784	370 094
Autres actifs financiers	1 526	2 578	1 468
Actifs d'impôt exigible	22 770	23 171	7 616
Stock (note 4)	1 027 825	1 074 066	840 287
Frais payés d'avance	25 973	25 447	20 836
Actifs courants	1 486 909	1 518 617	1 257 450
Non courants			
Autres actifs financiers	14 681	11 746	13 617
Immobilisations corporelles	867 369	882 986	874 246
Actifs non courants détenus en vue de la vente (note 7)	9 475	16 203	10 455
Goodwill	428 168	532 865	426 968
Immobilisations incorporelles	129 795	127 741	126 968
Autres actifs non courants	4 742	3 530	5 435
Actifs d'impôt différé	52 913	52 177	65 239
Total de l'actif	2 994 052 \$	3 145 865 \$	2 780 378 \$
Passif			
Courants			
Découvert bancaire	13 353 \$	– \$	– \$
Emprunts bancaires	9 364	4 520	4 377
Fournisseurs et autres créditeurs	572 882	542 704	487 864
Dividendes à payer	11 014	796	2 527
Instruments financiers dérivés	1 016	513	691
Provisions (note 8)	6 929	5 262	6 947
Versements sur la dette à long terme	17 203	25 634	20 257
Passifs courants	631 761	579 429	522 663
Non courants			
Dette à long terme	416 568	432 807	232 073
Autres passifs non courants	35 153	30 857	33 653
Provisions (note 8)	3 606	4 080	3 606
Passifs d'impôt différé	21 448	35 573	32 759
Total du passif	1 108 536	1 082 746	824 754
Capitaux propres			
Capital social (note 10)	771 290	806 270	793 416
Résultats non distribués	1 069 137	1 211 536	1 115 801
Surplus d'apport	11 601	10 701	11 386
Cumul des autres éléments du résultat global	(744)	(375)	(505)
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de RONA inc.	1 851 284	2 028 132	1 920 098
Participations ne donnant pas le contrôle	34 232	34 987	35 526
Total des capitaux propres	1 885 516	2 063 119	1 955 624
Total du passif et des capitaux propres	2 994 052 \$	3 145 865 \$	2 780 378 \$

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

1. Entité présentant les états financiers

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

Les états financiers consolidés de la société pour les périodes de treize semaines terminées le 25 mars 2012 et le 27 mars 2011 comprennent les données financières de la société et ses filiales (l'ensemble désigné comme « la société » et chacune individuellement comme « les entités de la société ») et la quote-part de la société dans les entités contrôlées conjointement.

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

2. Bases de préparation

a) Généralités et déclaration de conformité

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

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

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

Les états financiers intermédiaires consolidés de la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012 (incluant les chiffres comparatifs) ont été approuvés par le conseil d'administration le 9 mai 2012.

b) Fluctuations saisonnières

Les résultats d'exploitation pour les périodes intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats de l'exercice entier, ceci étant causé par des fluctuations saisonnières caractéristiques à l'industrie de la quincaillerie, de la rénovation et du jardinage. Puisque la saisonnalité résulte en des variations importantes de certains actifs et passifs, un état de la situation financière au 27 mars 2011 est également présenté à des fins comparatives.

c) Chiffres correspondants

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

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

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

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

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

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

2. Bases de préparation (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Informations additionnelles sur le résultat et les charges

3.1 Résultat opérationnel

	2012	2011
Produits des activités ordinaires	934 934 \$	918 211 \$
Coût des marchandises vendues (note 4)	(667 720)	(652 087)
Marge brute	267 214	266 124
Frais de vente, généraux et d'administration	(286 340)	(290 811)
Profits nets sur cession d'éléments d'actif	265	474
Autres produits	5 464	4 608
Résultat opérationnel	(13 397) \$	(19 605) \$

3.2 Amortissements des actifs non financiers

	2012	2011
Amortissements des immobilisations corporelles	16 651 \$	19 228 \$
Amortissements des biens loués inclus dans les immobilisations corporelles	114	965
Amortissements des immobilisations incorporelles	6 289	5 961
Amortissements des autres actifs non courants	352	143
Total des amortissements des actifs non financiers	23 406 \$	26 297 \$

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 25 mars 2012 et au 27 mars 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

3. Informations additionnelles sur le résultat et les charges (suite)

3.3 Charges au titre des avantages du personnel

	2012	2011
Salaires et traitements	121 291 \$	117 971 \$
Charges au titre des régimes à prestations définies	86	371
Charges au titre des régimes à cotisations définies	2 530	2 226
Charges (recouvrements) relatifs à la rémunération à base d'actions	499	(647)
Autres charges sociales	29 826	27 538
Total des charges au titre des avantages du personnel	154 232 \$	147 459 \$

4. Stock

Pour la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012, un montant de 667 720 \$ de stock a été imputé en charges à l'état consolidé du résultat net (652 087 \$ en 2011).

Pour la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012, une charge de dépréciation de stock de 5 559 \$ (6 839 \$ en 2011), a été imputée à l'état consolidé du résultat net. Aucune reprise de baisse de valeur n'a été comptabilisée.

5. Impôt sur le résultat

Le taux d'impôt effectif consolidé des activités a été de 26,75 % et un taux de 28,00 %, respectivement, pour les périodes de treize semaines terminées le 25 mars 2012 et le 27 mars 2011. La variation du taux d'impôt effectif est principalement attribuable au changement de taux statuaire combiné de la société.

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

6. Acquisitions d'entreprises

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

Au cours de la période de treize semaines terminée le 27 mars 2011, la société a acquis une compagnie évoluant dans le secteur du détail et commercial au moyen d'achat d'actifs.

De plus, au cours de la période de treize semaines terminée le 27 mars 2011, la société a acquis la part des actionnaires ne donnant pas le contrôle dans les actifs d'un magasin qui était la propriété d'une de ses filiales détenue à 51 %. Cette transaction a eu pour effet de diminuer la participation ne donnant pas le contrôle de 490 \$ et de faire varier le surplus d'apport du même montant.

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

Ces acquisitions ont été effectuées pour une contrepartie de 4 846 \$ (7 308 \$ en 2011). Des coûts directs relatifs à ces acquisitions de 88 \$ ont été comptabilisés dans les frais de vente, généraux et d'administration pour la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012 (251 \$ en 2011). La société a financé ces acquisitions à même son encaisse et ses facilités de crédit existantes.

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

au 25 mars 2012 et au 27 mars 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

6. Acquisitions d'entreprises (suite)

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

	2012	2011
Clients et autres débiteurs	2 111 \$	211 \$
Stock	3 326	1 319
Autres actifs courants	126	5
Immobilisations corporelles	1 987	2 065
Goodwill à l'acquisition	1 200	4 261
Immobilisations incorporelles	-	12
Emprunts bancaires	(2 881)	-
Passifs courants	(990)	(565)
Dette à long terme	(32)	-
Passifs d'impôt différé	(1)	-
Coût des acquisitions	4 846	7 308
Moins : Soldes de prix d'achats	(1 479)	(2 756)
Contreparties payées en espèces	3 367 \$	4 552 \$

La société prévoit qu'aucun montant (3 105 \$ en 2011) du goodwill ne sera déductible sur le plan fiscal.

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

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

7. Actifs non courants détenus en vue de la vente

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

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

	2012 au 25 mars	2011 au 27 mars
Solde au début	10 455 \$	16 474 \$
Dispositions	(980)	(271)
Solde à la fin	9 475 \$	16 203 \$
	2012 au 25 mars	2011 au 27 mars
Actifs non courants détenus en vue de la vente		
Terrains	8 699 \$	15 427 \$
Bâtiments	776	776
	9 475 \$	16 203 \$

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 25 mars 2012 et au 27 mars 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

8. Provisions et passifs éventuels

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

	Litiges	Contrats déficitaires	Garanties sur produits	Total
Solde au 26 décembre 2010	3 222 \$	5 757 \$	185 \$	9 164 \$
Provisions constituées au cours de la période	670	–	86	756
Provisions utilisées au cours de la période	(163)	(333)	(59)	(555)
Provisions reprises au cours de la période	(102)	–	–	(102)
Charge de désactualisation	–	79	–	79
Solde au 27 mars 2011	3 627	5 503	212	9 342
Courants	3 627	1 423	212	5 262
Non courants	–	4 080	–	4 080
	3 627 \$	5 503 \$	212 \$	9 342 \$

Litiges

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

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

Contrats déficitaires

En 2008, suite à la fermeture de magasins, la société a comptabilisé des provisions pour contrats déficitaires relativement à des contrats de location simple non résiliables relatifs à des locaux commerciaux qu'elle a cessé d'utiliser, en utilisant un taux d'actualisation moyen pondéré de 4,55 % (5,50 % en 2011). L'estimation de ces provisions est basée sur les données du marché ainsi que sur les obligations contractuelles au moment de leur comptabilisation. En 2010, la société a conclu une entente avec un des bailleurs pour mettre fin au bail. Le contrat de location toujours en vigueur arrivera à échéance en 2024.

9. Garanties et éventualités

Garanties

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

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

En vertu de conventions de rachat de biens en stocks, la société s'est engagée auprès d'institutions financières à racheter les stocks de certains de ses clients à une moyenne de 64 % de la valeur au coûtant des stocks pour un montant maximal de 44 961 \$. Dans l'éventualité d'un recours, les stocks seraient écoulés dans le cours normal des activités de la société. Ces conventions ont une durée indéterminée mais peuvent être résiliées par la société avec un préavis de 30 jours. De l'avis de la direction, la probabilité que des paiements importants soient engagés en vertu de ces obligations est faible.

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 25 mars 2012 et au 27 mars 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

9. Garanties et éventualités (suite)

Éventualités

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

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

10. Capital social

Autorisé

Nombre illimité d'actions

Ordinaires sans valeur nominale

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

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

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

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

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

Privilégiées catégorie C, pouvant être émises en séries

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

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

Émis et payé :

Le tableau suivant présente la variation du nombre d'actions en circulation et de leur valeur comptable :

	Actions ordinaires		Actions privilégiées		Actions auto détenues		Dépôts sur souscription d'actions ordinaires ^(a)		Capital social	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Solde au 25 décembre 2011	127 200 189	618 934 \$	6 900 000	172 500 \$	(76 981)	(475)\$	-	2 457 \$	134 023 208	793 416 \$
Émission pour une contrepartie en espèces	74	1	-	-	-	-	-	-	74	1
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	960 000	3 331	-	-	-	-	-	-	960 000	3 331
Émission en contrepartie de dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires	259 057	2 477	-	-	(3 844)	(48)	-	(2 429)	255 213	-
Rachat d'actions ordinaires	(5 254 500)	(25 607)	-	-	-	-	-	-	(5 254 500)	(25 607)
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	-	-	-	-	-	-	-	176	-	176
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	(27)	-	(27)
Solde au 25 mars 2012	123 164 820	599 136 \$	6 900 000	172 500 \$	(80 825)	(523)\$	-	177 \$	129 983 995	771 290 \$

(a) Les dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires représentent des sommes encaissées au cours de la période en vertu d'ententes commerciales conclues avec les marchands affiliés et franchisés. Ces dépôts sont convertis annuellement en actions ordinaires. Au 25 mars 2012, si les dépôts de souscription avaient été convertis en actions ordinaires, 19 723 actions ordinaires de plus auraient été en circulation.

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 25 mars 2012 et au 27 mars 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

10. Capital social (suite)

Émis et payé (suite) :

Le tableau suivant présente la variation du nombre d'actions en circulation et de leur valeur comptable :

	Actions ordinaires		Actions privilégiées		Actions auto détenues		Dépôts sur souscription d'actions ordinaires ^(a)		Capital social	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
Solde au 26 décembre 2010	130 071 782	630 264 \$	-	- \$	(73 334)	(424) \$	-	2 774 \$	129 998 448	632 614 \$
Émission pour une contrepartie en espèces	3 583	50	6 900 000	172 500	-	-	-	-	6 903 583	172 550
Émission à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	43 775	785	-	-	-	-	-	-	43 775	785
Émission en contrepartie de dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires	193 683	2 748	-	-	(3 647)	(51)	-	(2 697)	190 036	-
Dépôts sur souscription d'actions ordinaires reçus	-	-	-	-	-	-	-	396	-	396
Remboursement de dépôts sur souscription d'actions ordinaires	-	-	-	-	-	-	-	(75)	-	(75)
Solde au 27 mars 2011	130 312 823	633 847 \$	6 900 000	172 500 \$	(76 981)	(475) \$	-	398 \$	137 135 842	806 270 \$

(a) Les dépôts reçus sur souscription d'actions ordinaires représentent des sommes encaissées au cours de la période en vertu d'ententes commerciales conclues avec les marchands affiliés et franchisés. Ces dépôts sont convertis annuellement en actions ordinaires. Au 27 mars 2011, si les dépôts de souscription avaient été convertis en actions ordinaires, 27 867 actions ordinaires de plus auraient été en circulation.

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

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

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

11. Rémunération à base d'actions

Régimes d'options d'achat d'actions

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

Le 1^{er} mai 2002, la société a adopté un régime d'options d'achat d'actions pour les cadres supérieurs désignés. Ce régime permet l'attribution des options sur un nombre maximal de 3 740 000 actions ordinaires. Les options attribuées en vertu de ce régime peuvent être exercées depuis que la société a procédé à un appel public à l'épargne le 5 novembre 2002. Au 25 mars 2012, les 2 920 000 options attribuées lors de l'adoption du régime ont un prix d'exercice de 3,47 \$ et de ce nombre, la totalité de ces options a été exercée au 25 mars 2012 (1 770 500 options en 2011). La juste valeur de chaque option attribuée a été estimée à la date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes.

Il n'y a aucun coût de rémunération passé en charges au titre de ce régime pour les périodes de treize semaines terminées le 25 mars 2012 et le 27 mars 2011.

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 25 mars 2012 et au 27 mars 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

11. Rémunération à base d'actions (suite)

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

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

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

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

Au 25 mars 2012, 3 713 452 options attribuées (3 182 352 options en 2011) ont des prix d'exercice variant de 9,38 \$ à 26,87 \$ en 2012 (entre 10,62 \$ à 26,87 \$ en 2011) et de ce nombre, 172 425 options ont été exercées (150 175 options en 2011), 619 758 options ont été expirées (619 758 options en 2011) et 852 919 options ont été renoncées (568 350 options en 2011).

La juste valeur moyenne pondérée des options attribuées au cours de la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012 au montant de 2,64 \$ (4,95 \$ en 2011) a été estimée pour chaque tranche d'options à leur date d'attribution au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes en fonction des moyennes pondérées des hypothèses suivantes pour les options attribuées au cours de la période :

	2012	2011
Prix de l'action à la date d'attribution	9,39 \$	14,26 \$
Taux d'intérêt sans risque	1,55 à 1,96 %	2,92 à 3,35 %
Volatilité attendue de l'action	27,11 à 27,70 %	27,60 à 28,13 %
Taux de dividende annuel attendu	1,50 %	1,00 %
Durée de vie prévue	7 à 10 ans	7 à 10 ans
Prix d'exercice à la date d'attribution	9,38 \$	14,33 \$

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

Le coût de rémunération passé en charges au titre de ce régime est de 215 \$ pour la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012 (258 \$ en 2011).

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

	Options	Au 25 mars 2012 Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début	2 574 175	10,32 \$
Attribuées	471 100	9,38
Exercées	(960 000)	3,47
Renoncées	(16 925)	15,41
En circulation à la fin	2 068 350	13,24
Options pouvant être exercées à la fin	1 112 535	14,80 \$

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 25 mars 2012 et au 27 mars 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

11. Rémunération à base d'actions (suite)

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

	Au 27 mars 2011	
	Options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début	2 727 794	9,99 \$
Attribuées	324 900	14,33
Exercées	(43 775)	13,27
Renoncées	(15 350)	20,77
En circulation à la fin	2 993 569	10,36
Options pouvant être exercées à la fin	2 170 994	9,08 \$

Le prix moyen pondéré des actions ordinaires acquises par les optionnaires ayant exercé leur droit d'exercice sur 960 000 options (43 775 options en 2011) pour la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012 est de 9,33 \$ (14,42 \$ en 2011).

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions en circulation au 25 mars 2012 :

Prix d'exercice	Date d'expiration	Nombre d'options en circulation	Nombre d'options pouvant être exercées
9,38 \$	5 mars 2022	471 100	–
9,97 \$	21 septembre 2021	60 000	–
10,62 \$	11 mars 2019	352 350	265 025
14,18 \$	1 ^{er} mars 2018	142 675	142 675
14,29 \$	16 décembre 2013	322 200	322 200
14,33 \$	7 mars 2021	271 200	68 160
15,44 \$	9 mars 2020	273 025	138 675
20,27 \$	22 décembre 2014	72 750	72 750
23,58 \$	8 mars 2017	103 050	103 050
		2 068 350	1 112 535

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

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

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

	2012	2011
	au 25 mars	au 27 mars
Nombre d'unités d'actions de négociation restreintes :		
En circulation au début	1 117 225	935 325
Attribuées	571 541	390 000
Expirées	–	(113 000)
Renoncées	(44 100)	(15 700)
En circulation à la fin	1 644 666	1 196 625

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 25 mars 2012 et au 27 mars 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

11. Rémunération à base d'actions (suite)

Régime d'unités d'actions à l'intention des dirigeants (suite)

Pour la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012, la société a comptabilisé une charge de 55 \$ dans l'état consolidé du résultat net (renversement de 1 212 \$ en 2011).

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

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

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

	2012 au 25 mars	2011 au 27 mars
Nombre d'unités d'actions différées :		
En circulation au début	234 968	172 781
Attribuées	31 696	14 481
En circulation à la fin	266 664	187 262

La charge enregistrée dans l'état consolidé du résultat net pour la période de treize semaines terminée le 25 mars 2012 est de 229 \$ (307 \$ en 2011).

12. Informations sectorielles

	2012			2011		
	Détail et commercial	Distribution	Total	Détail et commercial	Distribution	Total
Produits des secteurs	676 088 \$	546 726 \$	1 222 814 \$	662 610 \$	537 013 \$	1 199 623 \$
Produits intersectoriels et redevances	(3 447)	(284 433)	(287 880)	(5 322)	(276 090)	(281 412)
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes	672 641	262 293	934 934	657 288	260 923	918 211
Résultat avant charges financières, amortissements des actifs non financiers et charge d'impôt sur le résultat	(4 594)	15 707	11 113	(4 657)	12 720	8 063
Produits financiers			(1 104)			(1 371)
Amortissements des actifs non financiers			(23 406)			(26 297)
Résultat opérationnel			(13 397)			(19 605)
Produits financiers			1 104			1 371
Charges financières			(4 453)			(6 287)
Résultat avant la charge d'impôt sur le résultat			(16 746) \$			(24 521) \$

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

RONA inc.

Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires consolidés

au 25 mars 2012 et au 27 mars 2011

(non audités et en milliers de dollars canadiens)

13. Résultat par action

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

	2012	2011
Résultat net attribuable aux propriétaires de RONA inc.	(10 933) \$	(16 761) \$
Dividendes sur actions privilégiées, incluant les impôts y afférents	(2 322)	(807)
Résultat net attribuable aux actions participantes	(13 255)	(17 568)
Nombre d'actions (en milliers)		
Moyenne pondérée des actions utilisée pour le calcul du résultat net de base par action attribuable aux propriétaires de RONA inc.	126 600,0	130 200,7
Effet de dilution des options d'achat d'actions ^(a)	-	-
Moyenne pondérée des actions utilisée pour le calcul du résultat net dilué par action attribuable aux propriétaires de RONA inc.	126 600,0	130 200,7
Résultat net par action attribuable aux propriétaires de RONA inc.		
De base et dilué	(0,10) \$	(0,13) \$

(a) Au 25 mars 2012, 2 068 350 options d'achat d'actions ordinaires (2 993 569 options en 2011) n'ont pas été incluses dans le calcul du résultat net dilué par action attribuable aux propriétaires de la société parce que ces options ont un effet antidilutif.

14. Transactions avec les filiales et les coentreprises

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

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

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

	2012	2011
Ventes de marchandises	7 645 \$	8 939 \$
Contrats de location	598	414
Clients et autres débiteurs	4 882	5 816

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

15. Changement de méthode comptable

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

	au 27 mars 2011
Rapprochement du résultat global total	
Total du résultat global selon les IFRS, tel que présenté aux états financiers trimestriels	(16 813) \$
Incidence du changement de méthode comptable à l'égard des pertes actuarielles et autres éléments liés aux régimes au titre des prestations définies.	(322)
Total du résultat global selon les IFRS, tel que présenté à l'état trimestriel après changement de méthode comptable	(17 135) \$
Rapprochement des capitaux propres	
Total des capitaux propres selon les IFRS, tels que présentés aux états financiers trimestriels incluant le reclassement de chiffres comparatifs	2 064 920 \$
Incidence du changement de méthode comptable à l'égard des pertes actuarielles et autres éléments liés aux régimes au titre des prestations définies	(1 801)
Total du résultat global selon les IFRS, tel que présenté à l'état trimestriel après changement de méthode comptable	2 063 119 \$