

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

États consolidés des résultats

(non vérifié)

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

	Périodes de 12 semaines terminées	
	le 28 mars 2009	le 22 mars 2008
Ventes	2 195 260 \$	2 023 799 \$
Charges d'exploitation		
Coût des marchandises vendues et autres charges d'exploitation (notes 2 et 3)	1 971 422	1 818 667
Amortissement	55 603	44 771
Bénéfice d'exploitation	168 235	160 361
Intérêts débiteurs (note 5)	14 506	13 760
Bénéfice avant impôts	153 729	146 601
Impôts sur les bénéfices (note 2)		
Exigibles	46 724	48 663
Futurs	163	(2 802)
	46 887	45 861
Bénéfice net	106 842 \$	100 740 \$

Bénéfice net par action ordinaire :

De base	0,49 \$	0,46 \$
Dilué	0,49 \$	0,46 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation		
– De base (en millions)	217,3	216,8
– Dilué (en millions)	217,4	217,4
Nombre réel d'actions ordinaires en circulation (en millions)	217,3	216,9

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

États consolidés des bénéfices non répartis

(non vérifié)

(en milliers de dollars)

	Périodes de 12 semaines terminées	
	le 28 mars 2009	le 22 mars 2008
Bénéfices non répartis au début, tels que déclarés	1 938 023 \$	1 559 551 \$
Incidence de l'adoption d'une nouvelle norme comptable, le chapitre 3064 du <i>Manuel</i> , intitulé « Écarts d'acquisition et actifs incorporels » (note 2)	(38 884)	(27 817)
Bénéfices non répartis au début, tels que retraités	1 899 139	1 531 734
Bénéfice net	106 842	100 740
Dividendes	(46 727)	(46 626)
Bénéfices non répartis à la fin	1 959 254 \$	1 585 848 \$

États consolidés du résultat étendu et du cumul des autres éléments du résultat étendu

(non vérifié)

(en milliers de dollars)

	Périodes de 12 semaines terminées	
	le 28 mars 2009	le 22 mars 2008
Bénéfice net	106 842 \$	100 740 \$
Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts		
Variation du gain (de la perte) non réalisé(e) sur les dérivés sur taux d'intérêt (déduction faite des impôts de 121 \$ [1 181 \$ en 2008])	257	(2 397)
Variation du gain (de la perte) non réalisé(e) sur les dérivés sur contrat à terme d'actions (déduction faite des impôts de 2 \$ [149 \$ en 2008])	9	(304)
Montant (du gain) de la perte non réalisé(e) antérieurement constaté(e) dans les résultats pour la période (déduction faite des impôts de 23 \$ [néant en 2008])	91	–
Autres éléments du résultat étendu	357	(2 701)
Résultat étendu	107 199 \$	98 039 \$
Cumul des autres éléments du résultat étendu au début	(3 442) \$	247 \$
Autres éléments du résultat étendu	357	(2 701)
Cumul des autres éléments du résultat étendu à la fin	(3 085) \$	(2 454) \$

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Bilans consolidés

(non vérifié)

(en milliers de dollars)

	Le 28 mars 2009	Le 22 mars 2008	Le 3 janvier 2009
Actif			
À court terme			
Trésorerie	26 190 \$	35 784 \$	36 567 \$
Débiteurs	411 293	384 310	448 476
Stocks (note 3)	1 716 123	1 516 991	1 743 253
Impôts à recouvrer	9 371	–	8 835
Impôts futurs (note 2)	82 285	77 371	84 770
Charges payées d'avance et dépôts (note 2)	53 511	83 860	59 327
	2 298 773	2 098 316	2 381 228
Immobilisations corporelles (note 2)	1 363 472	1 070 004	1 331 363
Écart d'acquisition (note 2)	2 446 832	2 308 695	2 427 239
Actifs incorporels (note 2)	216 512	154 848	212 279
Autres actifs (note 2)	11 872	11 575	12 114
Total de l'actif	6 337 461 \$	5 643 438 \$	6 364 223 \$
Passif			
À court terme			
Dettes bancaires (note 6)	265 058 \$	191 082 \$	240 844 \$
Papier commercial	293 045	736 676	339 943
Dettes à court terme (note 8)	–	–	197 845
Créditeurs et charges à payer	845 846	844 693	1 018 505
Impôts à payer	–	39 724	–
Dividendes à payer	46 727	46 626	46 709
Tranche à court terme de la dette à long terme	–	299 107	–
	1 450 676	2 157 908	1 843 846
Dettes à long terme (note 8)	943 384	–	647 250
Autres passifs à long terme	317 219	257 845	303 117
Impôts futurs	31 565	21 866	30 803
	2 742 844	2 437 619	2 825 016
Participation des franchisés	111 381	105 113	118 678
Capitaux propres			
Capital-actions	1 516 359	1 507 257	1 514 207
Surplus d'apport	10 708	10 055	10 625
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(3 085)	(2 454)	(3 442)
Bénéfices non répartis (note 2)	1 959 254	1 585 848	1 899 139
	1 956 169	1 583 394	1 895 697
	3 483 236	3 100 706	3 420 529
Total du passif et des capitaux propres	6 337 461 \$	5 643 438 \$	6 364 223 \$

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

États consolidés des flux de trésorerie

(non vérifié)

(en milliers de dollars)

	Périodes de 12 semaines terminées	
	le 28 mars 2009	le 22 mars 2008
Activités d'exploitation		
Bénéfice net (note 2)	106 842 \$	100 740 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement (note 2)	54 217	44 080
Impôts futurs (note 2)	163	(2 802)
Perte à la cession d'immobilisations corporelles	1 865	857
Rémunération à base d'actions	180	342
	163 267	143 217
Variation nette des soldes hors trésorerie du fonds de roulement (note 2)	(101 530)	(157 393)
Augmentation des autres passifs à long terme	9 623	7 625
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	71 360	(6 551)
Activités d'investissement		
Acquisitions d'immobilisations corporelles (note 2)	(81 207)	(63 407)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	5 204	5 740
Acquisition d'entreprises (note 4)	(27 280)	(77 542)
Dépôts	555	43 987
Acquisition et mise en valeur d'actifs incorporels (note 2)	(2 426)	(6 411)
Autres actifs (note 2)	242	(4 716)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(104 912)	(102 349)
Activités de financement		
Dette bancaire, montant net (note 6)	24 214	(34 070)
Papier commercial, montant net	(47 000)	192 800
Remboursement de la dette à court terme (note 8)	(200 000)	–
Émission de billets de série 3 (note 8)	250 000	–
Émission de billets de série 4 (note 8)	250 000	–
Dette renouvelable, montant net	(200 000)	–
Coûts de financement engagés	(2 088)	–
Participation des franchisés	(7 297)	(8 006)
Produit de l'émission d'actions à l'exercice d'options sur actions	1 945	888
Remboursement de prêts destinés à l'achat d'actions	110	170
Dividendes versés	(46 709)	(34 686)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	23 175	117 096
(Diminution) augmentation de la trésorerie	(10 377)	8 196
Trésorerie au début	36 567	27 588
Trésorerie à la fin	26 190 \$	35 784 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie		
Intérêts payés	4 880 \$	10 370 \$
Impôts sur les bénéfices payés	48 276 \$	74 435 \$

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Notes complémentaires

(non vérifié)

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

1. MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada et aux mêmes conventions comptables et méthodes d'application que celles qui ont été utilisées dans la préparation des états financiers consolidés annuels vérifiés pour l'exercice de 53 semaines terminé le 3 janvier 2009, à l'exception des éléments décrits à la note 2, intitulée Modifications de conventions comptables. Ces états financiers ne contiennent pas toutes les informations requises en vertu des PCGR du Canada pour les états financiers annuels et, par conséquent, ils doivent être lus parallèlement aux états financiers consolidés annuels les plus récents et aux notes complémentaires qui sont inclus dans le rapport annuel 2008 de la Société.

Les états financiers consolidés de la Société comprennent les comptes de Corporation Shoppers Drug Mart, de ses filiales et des entités qui sont considérées comme des entités à détenteurs de droits variables comme les définit la note d'orientation concernant la comptabilité n° 15 de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (l'« ICCA »), intitulée « Consolidation des entités à détenteurs de droits variables » (la « NOC-15 »). En vertu de la NOC-15, la Société a consolidé les établissements des franchisés.

Les établissements individuels des franchisés qui constituent le réseau d'établissements de la Société sont des entités à détenteurs de droits variables dont la Société est le principal bénéficiaire. Ainsi, les établissements des franchisés sont assujettis à la consolidation par la Société. Comme les établissements des franchisés demeurent des personnes morales distinctes, la consolidation de ces établissements n'a aucune incidence sur les risques sous-jacents auxquels doit faire face la Société.

2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Adoption de nouvelles normes comptables

Fondements conceptuels des états financiers

En février 2008, l'ICCA a apporté des modifications au chapitre 1000, intitulé « Fondements conceptuels des états financiers » (le « chapitre 1000 »), afin de clarifier les critères relatifs à la comptabilisation d'un actif et au moment de la comptabilisation des charges et, plus particulièrement, d'annuler la directive permettant le report des frais. Les nouvelles exigences prennent effet pour les états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2008. La Société a mis en application les modifications du chapitre 1000 au début de l'exercice considéré, de même que le chapitre 3064, intitulé « Écart d'acquisition et actifs incorporels ».

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Notes complémentaires

(non vérifié)

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

2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Écart d'acquisition et actifs incorporels

En février 2008, l'ICCA a publié une nouvelle norme comptable concernant l'écart d'acquisition et les actifs incorporels (le « chapitre 3064 »), laquelle est fondée sur la norme comptable internationale IAS 38 publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »), intitulée « Immobilisations incorporelles ». L'objectif de cette nouvelle norme est d'éliminer la pratique consistant à reporter les frais lorsqu'ils ne répondent pas à la définition ni aux critères de comptabilisation d'un actif. La norme prend effet pour les états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2008. La Société a appliqué la nouvelle norme comptable rétrospectivement au début de l'exercice considéré, avec retraitement des périodes antérieures. Les actifs incorporels comptabilisés avant l'exercice considéré de la Société qui ne répondent plus aux nouveaux critères de comptabilisation ou d'évaluation ni à la définition d'un actif ont été sortis des bilans consolidés, conformément au chapitre 1506 du *Manuel de l'ICCA*, intitulé « Modifications comptables ». Le solde de tels frais reportés à la fin des exercices 2007 et 2008 de la Société a été porté au débit du solde d'ouverture des bénéfices non répartis.

L'écart d'acquisition est enregistré comme l'excédent du prix d'achat d'une société acquise sur la juste valeur des actifs nets sous-jacents, y compris les actifs incorporels, à la date d'acquisition. L'écart d'acquisition n'est pas amorti, mais est soumis à un test de dépréciation au moins une fois par année. Dans l'éventualité d'une perte de valeur, l'excédent de la valeur comptable sur la juste valeur de l'écart d'acquisition serait imputé aux résultats.

Les actifs incorporels sont amortis selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée d'utilisation prévue des actifs. Les actifs incorporels sont soumis à un test de dépréciation au moins une fois par année. Dans l'éventualité d'une perte de valeur, l'excédent de la valeur comptable sur la juste valeur des actifs incorporels serait imputé aux résultats.

Incidence sur le bénéfice net

Le tableau suivant présente un sommaire de l'incidence de l'application de la nouvelle norme sur les états consolidés des résultats de la Société pour l'exercice de 53 semaines terminé le 3 janvier 2009 et la période de 12 semaines terminée le 22 mars 2008, respectivement :

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Notes complémentaires

(non vérifié)

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

2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

	Exercice de 53 semaines terminées le 3 janvier 2009	Période de 12 semaines terminées le 22 mars 2008
Ajustement – avant impôts	(15 329) \$	(792) \$
Impôts sur les bénéfices	4 262	199
Incidence sur le bénéfice net	(11 067) \$	(593) \$
Incidence sur le bénéfice net par action ordinaire (dilué)	(0,05) \$	(0,01) \$
Bénéfice net, tel que déclaré	565 212 \$	101 333 \$
Bénéfice net par action ordinaire (dilué), tel que déclaré	2,60 \$	0,47 \$
Bénéfice net, tel que retraité	554 145 \$	100 740 \$
Bénéfice net par action ordinaire (dilué), tel que retraité	2,55 \$	0,46 \$

L'ajustement se rapporte aux frais précédemment reportés qui cessent de remplir les conditions de comptabilisation en tant qu'actif, principalement des frais d'ouverture de magasins.

Ajustement des bénéfices non répartis d'ouverture

L'application de la nouvelle norme a donné lieu à une réduction des bénéfices non répartis d'ouverture de 38 884 \$ et de 27 817 \$, respectivement, pour les exercices 2009 et 2008 de la Société.

Ajustement du bilan

Les paragraphes suivants résument l'incidence de l'application de la nouvelle norme sur les bilans consolidés de la Société au 3 janvier 2009 et au 22 mars 2008, respectivement.

L'incidence sur les soldes au 3 janvier 2009 a consisté essentiellement en une augmentation des actifs d'impôts futurs nets de 17 676 \$, en une diminution des charges payées d'avance et des dépôts de 4 727 \$, en une diminution des immobilisations corporelles de 110 772 \$, en une diminution des frais reportés de 47 213 \$, en une augmentation des actifs incorporels de 114 466 \$ et en une diminution des autres actifs de 8 328 \$. L'augmentation des actifs incorporels et la diminution des immobilisations corporelles reflètent principalement le reclassement de certains coûts liés aux logiciels, qui étaient inclus auparavant dans les immobilisations corporelles.

L'incidence sur les soldes au 22 mars 2008 a consisté essentiellement en une augmentation des actifs d'impôts futurs nets de 13 612 \$, en une diminution des charges payées d'avance et des dépôts de 7 548 \$, en une diminution des immobilisations corporelles de 81 389 \$, en une diminution des frais reportés de 33 690 \$, en une augmentation des actifs incorporels de 83 389 \$ et en une diminution des autres actifs de 2 801 \$.

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Notes complémentaires

(non vérifié)

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

2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Actifs et passifs financiers

Le 20 janvier 2009, le Comité sur les problèmes nouveaux (le « CPN ») a publié un nouvel abrégé concernant l'évaluation des actifs et passifs financiers, le CPN-173, intitulé « Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers » (l'« abrégé »). Les pratiques diffèrent lorsqu'il est question d'établir si l'on devrait tenir compte du risque de crédit propre à l'entité et du risque de crédit de la contrepartie dans la détermination de la juste valeur des instruments financiers. Les membres du Comité sont parvenus à un consensus : l'évaluation des actifs et des passifs financiers doit tenir compte de ces risques. L'abrégé s'applique de façon rétrospective, sans retraitement des périodes antérieures, à tous les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états financiers intermédiaires et annuels pour les périodes se terminant à la date de publication de l'abrégé ou à une date ultérieure. La Société a appliqué le nouvel abrégé au début de l'exercice considéré. La mise en application n'a pas eu d'incidence importante sur ses résultats d'exploitation, ni sur sa situation financière ou sur les informations qu'elle fournit.

3. STOCKS

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 28 mars 2009, la Société a comptabilisé en tant que charge un coût des stocks de 1 384 322 \$ (1 277 596 \$ en 2008). Cette charge est incluse dans le coût des marchandises vendues et autres charges d'exploitation dans les états consolidés des résultats pour la période.

Au cours des périodes de 12 semaines terminées le 28 mars 2009 et le 22 mars 2008, aucune perte de valeur importante des stocks n'a été constatée en raison d'une valeur nette de réalisation inférieure au coût et aucune perte de valeur des stocks constatée au cours des exercices précédents n'a fait l'objet d'une reprise.

4. ACQUISITIONS

Au cours de la période de 12 mois terminée le 28 mars 2009, la Société a acquis les actifs ou actions d'un certain nombre de pharmacies, qui, pris individuellement, n'ont pas d'incidence importante sur le total des acquisitions de la Société. Le coût global des acquisitions, qui se chiffre à 27 280 \$ (77 542 \$ en 2008), y compris les frais engagés dans le cadre des acquisitions, est imputé principalement à l'écart d'acquisition et aux autres actifs incorporels en fonction de leur juste valeur. Certaines répartitions du coût d'acquisition sont préliminaires et pourraient changer. Les résultats des pharmacies acquises ont été incluses dans les résultats d'exploitation de la Société à partir de la date d'acquisition

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Notes complémentaires

(non vérifié)

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

5. INTÉRÊTS DÉBITEURS

Les principaux éléments des intérêts débiteurs de la Société s'établissent comme suit :

	Périodes de 12 semaines terminées	
	le 28 mars 2009	le 22 mars 2008
Intérêts sur la dette bancaire	1 534 \$	2 726 \$
Intérêts sur le papier commercial	2 000	7 742
Intérêts sur la dette à court terme	504	–
Intérêts sur la dette à long terme	10 468	3 292
	14 506 \$	13 760 \$

6. DETTE BANCAIRE

La dette bancaire se compose de montants prélevés sur les marges de crédit par la Société et les établissements des franchisés. Les établissements des franchisés sont en mesure d'emprunter en vertu d'ententes garanties par la Société. La Société a conclu des ententes avec des banques afin de garantir des marges de crédit d'un montant total de 425 000 \$ (415 000 \$ en 2008). Au 28 mars 2009, les établissements des franchisés avaient utilisé un montant de 278 444 \$ (217 627 \$ en 2008) sur les marges de crédit disponibles.

7. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

La charge nette au titre des prestations constituées comprise dans les résultats pour la période de 12 semaines terminée le 28 mars 2009 s'élevait à 1 082 \$ (1 356 \$ en 2008) pour des prestations accordées en vertu de régimes de retraite et à 23 \$ (23 \$ en 2008) pour des prestations accordées en vertu d'autres régimes d'avantages sociaux.

8. REFINANCEMENT DE LA DETTE

Le 20 janvier 2009, la Société a émis 250 000 \$ en billets à moyen terme de trois ans qui viendront à échéance le 20 janvier 2012 et qui portent intérêt à un taux fixe de 4,80 % (les « billets de série 3 »). Elle a également émis 250 000 \$ en billets à moyen terme de cinq ans qui viendront à échéance le 20 janvier 2014 et qui portent intérêt à un taux fixe de 5,19 % (les « billets de série 4 »). Les billets de série 3 et les billets de série 4 ont été émis en vertu du prospectus préalable de base de la Société modifié par le supplément de fixation de prix daté du 14 janvier 2009.

Le produit net de l'émission des billets de série 3 et de série 4 a été affecté au refinancement de la dette existante et au remboursement de tous les montants non réglés en vertu de la facilité de crédit bancaire non garantie de premier rang de 364 jours (la « dette à court terme »). La facilité de crédit bancaire non garantie de premier rang de 364 jours de la Société a pris fin le 20 janvier 2009.

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Notes complémentaires

(non vérifié)

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

9. OBJECTIFS ET POLITIQUE EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée à des risques financiers pouvant avoir une incidence négative sur sa performance financière. La Société peut utiliser des dérivés afin de gérer certains de ces risques. La Société n'utilise pas de dérivés à des fins de transaction ou de spéculation. Ces risques font l'objet d'une analyse plus détaillée ci-dessous :

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des actifs financiers de la Société et que les flux de trésorerie qui y sont associés varient en raison des fluctuations des taux d'intérêt.

La Société, y compris son réseau d'établissements des franchisés, est assujettie aux fluctuations des taux d'intérêt en raison des emprunts qu'elle contracte aux termes de ses facilités de crédit bancaire, de son programme de papier commercial et des programmes de financement offerts à ses franchisés. Toute augmentation ou diminution des taux d'intérêt aura des répercussions favorables ou défavorables sur la performance financière de la Société.

La Société utilise des dérivés sur taux d'intérêt pour gérer ce risque, tout en surveillant de façon constante la conjoncture du marché et les répercussions des fluctuations de taux d'intérêt sur ses titres d'emprunt à taux fixe et variable. La Société a conclu divers contrats relatifs à des dérivés sur taux d'intérêt en vue de convertir un capital théorique global de 100 000 \$ se rapportant à du papier commercial à taux variable en une dette à taux fixe.

Au 28 mars 2009, la Société affichait une dette à taux variables non couverte de 472 444 \$ (677 775 \$ en 2008). Au cours de la période de 12 semaines terminée le 28 mars 2009, l'encours moyen de la dette à taux variables non couverte de la Société était de 670 969 \$ (750 437 \$ en 2008). Si les taux d'intérêt avaient été plus élevés ou moins élevés de 50 points de base au cours de la période de 12 semaines terminée le 28 mars 2009, le bénéfice net aurait diminué ou augmenté d'environ 537 \$ (594 \$ en 2008) en raison de l'exposition de la Société au risque associé aux fluctuations des taux d'intérêt sur sa dette à taux variables non couverte.

Par ailleurs, la Société est susceptible de subir des pertes si l'une des contreparties aux contrats relatifs aux dérivés manque à ses obligations. La Société a tenté de réduire le risque lié aux contreparties en choisissant de traiter avec de grandes institutions financières. Au 28 mars 2009 et au 22 mars 2008, la Société n'était pas assujettie à ce risque, puisque les contrats relatifs à des dérivés sur taux d'intérêt étaient en situation de passif.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que les contreparties de la Société manquent à leurs obligations financières envers la Société et entraînent une perte de bénéfices.

Les débiteurs proviennent principalement de la vente de médicaments d'ordonnance aux gouvernements et à des régimes tiers d'assurance médicaments. Le risque de recouvrement est donc faible. Il n'y a aucune concentration des soldes liés aux débiteurs en cours. La Société considère son exposition au risque de crédit comme étant négligeable.

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Notes complémentaires

(non vérifié)

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

9. OBJECTIFS ET POLITIQUE EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité est le risque que la Société ne puisse pas respecter les obligations financières liées à ses passifs financiers.

La Société établit des budgets et des prévisions sur ses flux de trésorerie pour s'assurer qu'elle dispose de fonds suffisants grâce à ses activités d'exploitation, à l'accès aux facilités bancaires et aux marchés des titres d'emprunt et des capitaux qui lui permettent de respecter ses obligations financières et les exigences liées à son programme d'investissement en immobilisations et pour financer de nouvelles occasions de placement ou autres exigences imprévues au fur et à mesure qu'elles surviennent. La Société gère son risque d'illiquidité lié aux passifs financiers en contrôlant les flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation de manière à respecter ses obligations financières à court terme et en planifiant le remboursement de ses obligations financières à long terme au moyen des flux de trésorerie provenant de ses activités d'exploitation ou en émettant de nouveaux titres d'emprunt.

Les échéances contractuelles des passifs à court et à long terme de la Société au 28 mars 2009 se détaillent comme suit :

En milliers de dollars	Paiements exigibles au cours des 90 prochains jours	Paiements exigibles entre 90 jours et moins de un an	Paiements exigibles entre un an et moins de deux ans	Paiements exigibles après deux ans	Total
Dette bancaire	265 058 \$	– \$	– \$	– \$	265 058 \$
Papier commercial	294 000	–	–	–	294 000
Créditeurs	786 599	40 522	–	–	827 121
Dividendes à verser	46 727	–	–	–	46 727
Billets à moyen terme	–	–	–	950 000	950 000
Autres passifs à long terme	–	–	12 973	13 438	26 411
Total	1 392 384 \$	40 522 \$	12 973 \$	963 438 \$	2 409 317 \$

Il n'y a aucun écart entre la valeur comptable de la dette bancaire et le montant que la Société est tenue de payer. Le montant des créditeurs et des autres passifs à long terme exclut certains passifs qui ne sont pas considérés comme des passifs financiers.

10. INSTRUMENTS FINANCIERS

Dérivés sur taux d'intérêt

La Société a conclu des ententes relatives à des dérivés sur taux d'intérêt visant à convertir un capital théorique global de 100 000 \$ se rapportant à la dette sous forme de papier commercial à taux variables en une dette à taux fixe. Les taux d'intérêt fixes à payer par la Société en vertu des ententes relatives aux dérivés variaient entre 4,11 % et 4,18 %. Les contrats viennent à échéance comme suit : une tranche de 50 000 \$ ayant un taux fixe à payer de 4,11 % en décembre 2009 et une tranche de 50 000 \$ ayant un taux fixe à payer de 4,18 % en décembre 2010, assorties d'une disposition cliquet de un mois.

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Notes complémentaires

(non vérifié)

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

10. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Selon les valeurs de marché des ententes relatives à des dérivés sur taux d'intérêt au 28 mars 2009, la Société a constaté un passif de 4 268 \$ (3 151 \$ en 2008), dont une tranche de 1 318 \$ (1 025 \$ en 2008) est présentée dans les créditeurs et charges à payer et une tranche de 2 950 \$ (2 126 \$ en 2008), dans les autres passifs à long terme. Au cours des périodes de 12 semaines terminées le 28 mars 2009 et le 22 mars 2008, la Société a déterminé que les dérivés sur taux d'intérêt constituaient une couverture efficace pour les taux d'intérêt variables sur la dette connexe sous forme de papier commercial. Les valeurs de marché ont été établies en fonction des renseignements fournis par les contreparties de la Société dans le cadre de ces contrats.

Dérivés sur contrat à terme d'actions

La Société a recours à des contrats à terme d'actions réglés en espèces pour limiter son risque lié aux fluctuations futures du cours de ses actions en ce qui a trait aux attributions d'unités d'actions en vertu du régime incitatif à long terme (RILT). Les produits ou les charges découlant de l'utilisation de ces instruments sont inclus dans le poste Coût des marchandises vendues et autres charges d'exploitation de l'exercice.

Selon les valeurs de marché des dérivés sur contrat à terme d'actions au 28 mars 2009, la Société a constaté un passif de 2 334 \$, dont une tranche de 1 145 \$ est présentée dans les créditeurs et charges à payer et une tranche de 1 189 \$, dans les autres passifs à long terme. Selon les valeurs de marché des dérivés sur contrat à terme d'actions au 22 mars 2008, la Société a constaté un passif net de 767 \$, dont une tranche de 127 \$ est présentée dans les débiteurs et une tranche de 894 \$, dans les autres passifs à long terme. Au cours des périodes de 12 semaines terminées le 28 mars 2009 et le 22 mars 2008, la Société a évalué que le pourcentage des dérivés sur contrat à terme d'actions, lié aux unités non gagnées en vertu du RILT, constituait une couverture efficace pour le cours des actions ordinaires liées aux unités non gagnées. Les valeurs de marché ont été établies en fonction des renseignements fournis par les contreparties de la Société dans le cadre de ces contrats.

Au cours de la période de 12 semaines terminée le 28 mars 2009, un montant de 91 \$ (néant en 2008) précédemment enregistré dans le cumul des autres éléments du résultat étendu a été constaté dans les résultats.

Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur des instruments financiers représente le montant estimatif que recevrait ou paierait la Société si elle réglait les actifs et les passifs financiers à la date de présentation de l'information.

La juste valeur de la trésorerie, des débiteurs, des dépôts, de la dette bancaire, du papier commercial, de la dette à court terme, des créditeurs et des dividendes à payer se rapproche de leur valeur comptable en fonction de leur échéance à court terme. La juste valeur des créances à long terme et de la dette et des autres passifs à long terme se rapproche de leur valeur comptable compte tenu des taux actuels du marché liés à ces instruments.

Les dérivés sur taux d'intérêt et les dérivés sur contrat à terme d'actions sont constatés à leur juste valeur, qui est évaluée en fonction des taux actuels du marché et des renseignements fournis par les contreparties de la Société dans le cadre de ces ententes.

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Notes complémentaires

(non vérifié)

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

11. GESTION DU CAPITAL

Les principaux objectifs de la Société quant à la gestion du capital consistent à assurer une croissance rentable de ses activités tout en maintenant une souplesse financière appropriée au financement de nouvelles occasions d'investissement intéressantes et autres exigences ou occasions imprévues qui pourraient survenir. Une croissance rentable se définit comme la croissance du bénéfice en rapport avec le capital additionnel investi dans l'entreprise de manière à ce que la Société puisse tirer un taux de rendement intéressant sur ce capital. Afin de favoriser une croissance rentable, les principaux investissements de la Société comprennent des ajouts à la superficie de vente de son réseau d'établissements au moyen de la construction d'établissements nouveaux, relocalisés et agrandis, incluant les améliorations locatives et les agencements connexes, l'acquisition de sites destinés à la construction de futurs établissements, de même que l'acquisition de pharmacies indépendantes ou de leurs fichiers d'ordonnances. De plus, la Société effectue des dépenses en immobilisations dans les technologies de l'information et dans ses capacités de distribution afin de soutenir un réseau d'établissements en expansion. La Société procure également à ses franchisés des liquidités au moyen de prêts et de garanties. Elle compte en grande partie sur ses flux de trésorerie provenant de l'exploitation pour financer son programme d'investissement en immobilisations et effectuer ses distributions de dividendes à ses actionnaires. Ces flux de trésorerie sont complétés, au besoin, au moyen d'emprunts additionnels. Au cours de la période, ces objectifs n'ont fait l'objet d'aucune modification.

La Société estime que la dette bancaire, le papier commercial, la dette à court terme, la dette à long terme (incluant la tranche à court terme de celle-ci) et les capitaux propres, déduction faite de la trésorerie, composent le total de sa structure du capital. La Société tient également compte de ses obligations en vertu de contrats de location-exploitation lorsqu'elle évalue le total de sa structure du capital. La Société gère sa structure du capital de façon à conserver les cotes de crédit de grande qualité que lui attribuent deux agences d'évaluation du crédit. En outre, afin de maintenir la structure du capital qu'elle recherche, la Société peut ajuster le niveau de dividendes versés aux actionnaires, émettre des actions supplémentaires, racheter des actions aux fins d'annulation ou procéder à l'émission ou au remboursement sur la dette. La Société est soumise à certaines clauses restrictives et elle se conforme à ces clauses.

La Société surveille sa structure du capital essentiellement en évaluant le ratio de sa dette nette par rapport aux capitaux propres et le ratio de sa dette nette par rapport au total de sa structure du capital, et s'assure de sa capacité à s'acquitter du service de sa dette et à respecter d'autres obligations définies en faisant un suivi de ses ratios de couverture des intérêts et autres charges fixes.

Le tableau suivant présente un sommaire de certaines informations ayant trait à la structure du capital et à la situation financière de la Société aux dates indiquées.

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Notes complémentaires

(non vérifié)

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

11. GESTION DU CAPITAL (suite)

	Le 28 mars 2009	Le 22 mars 2008	Le 3 janvier 2009
Trésorerie	(26 190) \$	(35 784) \$	(36 567) \$
Dette bancaires	265 058	191 082	240 844
Papier commercial	293 045	736 676	339 943
Dette à court terme	–	–	197 845
Tranche à court terme de la dette à long terme	–	299 107	–
Dette à long terme	943 384	–	647 250
Dette nette	1 475 297	1 191 081	1 389 315
Capitaux propres	3 483 236	3 100 706	3 420 529
Total de la structure du capital	4 958 533 \$	4 291 787 \$	4 809 844 \$
Dette nette : capitaux propres	0,42:1	0,38:1	0,41:1
Dette nette : total de la structure du capital	0,30:1	0,28:1	0,29:1
BAIIA : intérêts débiteurs ayant un effet sur la trésorerie ^{1, 2}	17,39:1	18,09:1	17,21:1

¹. Aux fins du calcul des ratios, le BAIIA se compose du BAIIA pour les exercices de 53 et de 52 semaines terminés à ces dates, selon le cas. Le BAIIA (bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement) est une mesure financière non définie par les PCGR. Les mesures financières non définies par les PCGR n'ont pas de signification normalisée prescrite par les PCGR et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à des mesures semblables présentées par d'autres émetteurs.

². Les intérêts débiteurs ayant un effet sur la trésorerie sont également une mesure non définie par les PCGR et ils se composent des intérêts débiteurs pour les exercices de 53 et 52 semaines terminés à ces dates, selon le cas, et excluent l'amortissement des frais de financement reportés.

Au cours de la période, la Société a maintenu sa structure du capital et sa situation financière souhaitées, comme le démontrent les ratios ci-dessus.

Un sommaire des cotes de solvabilité de la Société au 28 mars 2009 est présenté dans le tableau suivant :

	Standard & Poor's	Dominion Bond Rating Service
Cote de solvabilité d'entreprises	BBB+	–
Créances non garanties de premier rang	BBB+	A (bas)
Papier commercial	–	R-1 (bas)

Aucune modification n'a été apportée aux cotes de solvabilité de la Société au cours de la période de 12 semaines terminée le 28 mars 2009.

CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

Annexe

(non vérifié)

Annexe aux états financiers consolidés portant sur la couverture par le bénéfice

Exercice de 53 semaines terminé le 28 mars 2009

Couverture par le bénéfice des obligations liées à la dette à long terme

25,20 fois

Le ratio de la couverture de la dette à long terme (y compris toute tranche à court terme) par le bénéfice correspond au bénéfice (avant intérêts et impôts sur les bénéfices) divisé par les intérêts débiteurs sur la dette à long terme (y compris toute tranche à court terme). Les intérêts débiteurs excluent tous les montants liés à l'amortissement et comprennent les montants capitalisés dans les immobilisations corporelles qui étaient inclus et exclus, respectivement, dans les intérêts débiteurs, tel que présenté dans l'état consolidé des résultats de la Société pour la période.