

# CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

## États consolidés des résultats

(non vérifié)

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

	Périodes de 16 semaines terminées		Périodes de 40 semaines terminées	
	le 10 octobre 2009	le 4 octobre 2008	le 10 octobre 2009	le 4 octobre 2008
<b>Ventes</b>	<b>3 013 007 \$</b>	2 793 005 \$	<b>7 497 056 \$</b>	6 926 112 \$
<b>Charges d'exploitation</b>				
Coût des marchandises vendues et autres charges d'exploitation (notes 2 et 3)	<b>2 671 789</b>	2 476 759	<b>6 666 361</b>	6 160 046
Amortissement	<b>78 569</b>	63 799	<b>190 451</b>	154 894
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>262 649</b>	252 447	<b>640 244</b>	611 172
Intérêts débiteurs (note 5)	<b>18 060</b>	20 100	<b>46 447</b>	48 012
<b>Bénéfice avant impôts</b>	<b>244 589</b>	232 347	<b>593 797</b>	563 160
<b>Impôts sur les bénéfices (note 2)</b>				
Exigibles	<b>78 465</b>	84 662	<b>182 684</b>	189 350
Futurs	<b>(4 770)</b>	(12 591)	<b>(2 735)</b>	(13 799)
	<b>73 695</b>	72 071	<b>179 949</b>	175 551
<b>Bénéfice net</b>	<b>170 894 \$</b>	160 276 \$	<b>413 848 \$</b>	387 609 \$

### Bénéfice net par action ordinaire :

De base	<b>0,79 \$</b>	0,74 \$	<b>1,90 \$</b>	1,79 \$
Dilué	<b>0,79 \$</b>	0,74 \$	<b>1,90 \$</b>	1,78 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation				
– De base (en millions)	<b>217,4</b>	217,1	<b>217,3</b>	216,9
– Dilué (en millions)	<b>217,5</b>	217,5	<b>217,5</b>	217,5
Nombre réel d'actions ordinaires en circulation (en millions)	<b>217,4</b>	217,1	<b>217,4</b>	217,1

# CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

## États consolidés des bénéfices non répartis

(non vérifié)

(en milliers de dollars)

	Périodes de 40 semaines terminées	
	le 10 octobre 2009	le 4 octobre 2008
<b>Bénéfices non répartis au début, tels qu'ils sont déclarés</b>	<b>1 938 023 \$</b>	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 qu'ils sont retraités	<b>1 899 139</b>	1 531 734
Bénéfice net	<b>413 848</b>	387 609
Dividendes	(140 208)	(139 970)
Prime sur le capital-actions acquis aux fins d'annulation	–	(30)
<b>Bénéfices non répartis à la fin</b>	<b>2 172 779 \$</b>	1 779 343 \$

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

(non vérifié)

(en milliers de dollars)

	Périodes de 16 semaines terminées		Périodes de 40 semaines terminées	
	le 10 octobre 2009	le 4 octobre 2008	le 10 octobre 2009	le 4 octobre 2008
<b>Bénéfice net</b>	<b>170 894 \$</b>	160 276 \$	<b>413 848 \$</b>	387 609 \$
<b>Autres éléments du résultat étendu, déduction faite des impôts</b>				
Variation du gain (de la perte) non réalisé(e) sur les dérivés sur taux d'intérêt (déduction faite des impôts de 355 \$ et de 831 \$ [375 \$ et 971 \$ en 2008])	<b>757</b>	(761)	<b>1 530</b>	(1 972)
Variation du gain (de la perte) non réalisé(e) sur les dérivés sur contrat à terme d'actions (déduction faite des impôts de 214 \$ et de 22 \$ [296 \$ et 74 \$ en 2008])	<b>(519)</b>	(602)	<b>(63)</b>	(151)
Montant (du gain) de la perte non réalisé(e) antérieurement constaté(e) dans les résultats pour la période (déduction faite des impôts de 16 \$ et de 87 \$ [3 \$ et 2 \$ en 2008])	<b>82</b>	7	<b>249</b>	(4)
<b>Autres éléments du résultat étendu</b>	<b>320</b>	(1 356)	<b>1 716</b>	(2 127)
<b>Résultat étendu</b>	<b>171 214 \$</b>	158 920 \$	<b>415 564 \$</b>	385 482 \$
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu au début</b>			<b>(3 442) \$</b>	247 \$
Autres éléments du résultat étendu			<b>1 716</b>	(2 127)
<b>Cumul des autres éléments du résultat étendu à la fin</b>			<b>(1 726) \$</b>	(1 880) \$

# CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

## Bilans consolidés

(non vérifié)

(en milliers de dollars)

	Le 10 octobre 2009	Le 4 octobre 2008	Le 3 janvier 2009
<b>Actif</b>			
À court terme			
Trésorerie	58 488 \$	49 817 \$	36 567 \$
Débiteurs	459 718	399 254	448 476
Stocks (note 3)	1 797 458	1 590 062	1 743 253
Impôts à recouvrer	16 437	18 064	8 835
Impôts futurs (note 2)	87 573	88 885	84 770
Charges payées d'avance et dépôts (note 2)	63 078	90 735	59 327
	<b>2 482 752</b>	<b>2 236 817</b>	<b>2 381 228</b>
Immobilisations corporelles (note 2)	1 461 976	1 198 155	1 331 363
Écart d'acquisition (note 2)	2 484 623	2 400 898	2 427 239
Actifs incorporels (note 2)	244 485	178 840	212 279
Autres actifs (note 2)	16 746	12 432	12 114
<b>Total de l'actif</b>	<b>6 690 582 \$</b>	<b>6 027 142 \$</b>	<b>6 364 223 \$</b>
<b>Passif</b>			
À court terme			
Dette bancaire (note 6)	262 902 \$	259 394 \$	240 844 \$
Papier commercial	253 283	343 832	339 943
Dette à court terme (note 8)	-	-	197 845
Créditeurs et charges à payer	978 747	913 392	1 018 505
Dividendes à payer	46 743	46 677	46 709
Tranche à court terme de la dette à long terme	-	299 986	-
	<b>1 541 675</b>	<b>1 863 281</b>	<b>1 843 846</b>
Dette à long terme (note 8)	944 375	447 069	647 250
Autres passifs à long terme	350 593	289 098	303 117
Impôts futurs	38 157	25 423	30 803
	<b>2 874 800</b>	<b>2 624 871</b>	<b>2 825 016</b>
Participation des franchisés	115 194	102 614	118 678
<b>Capitaux propres</b>			
Capital-actions	1 519 166	1 511 412	1 514 207
Surplus d'apport	10 369	10 782	10 625
Cumul des autres éléments du résultat étendu	(1 726)	(1 880)	(3 442)
Bénéfices non répartis (note 2)	2 172 779	1 779 343	1 899 139
	<b>2 171 053</b>	<b>1 777 463</b>	<b>1 895 697</b>
	<b>3 700 588</b>	<b>3 299 657</b>	<b>3 420 529</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>6 690 582 \$</b>	<b>6 027 142 \$</b>	<b>6 364 223 \$</b>

# CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

## États consolidés des flux de trésorerie

(non vérifié)

(en milliers de dollars)

	Périodes de 16 semaines terminées		Périodes de 40 semaines terminées	
	le 10 octobre 2009	le 4 octobre 2008	le 10 octobre 2009	le 4 octobre 2008
<b>Activités d'exploitation</b>				
Bénéfice net (note 2)	170 894 \$	160 276 \$	413 848 \$	387 609 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie				
Amortissement (note 2)	77 775	63 042	188 251	152 630
Impôts futurs (note 2)	(4 770)	(12 591)	(2 735)	(13 799)
Perte à la cession d'immobilisations corporelles	1 496	1 203	3 909	3 183
Rémunération à base d'actions	202	516	582	1 312
	<b>245 597</b>	<b>212 446</b>	<b>603 855</b>	<b>530 935</b>
Variation nette des soldes hors trésorerie du fonds de roulement (note 2)	(20 820)	(66 402)	(118 229)	(248 688)
Augmentation des autres passifs à long terme	14 667	18 667	35 614	35 951
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>239 444</b>	<b>164 711</b>	<b>521 240</b>	<b>318 198</b>
<b>Activités d'investissement</b>				
Acquisitions d'immobilisations corporelles (note 2)	(136 747)	(150 512)	(306 840)	(293 871)
Produit de la cession d'immobilisations corporelles	7 962	10 422	24 999	18 594
Acquisition d'entreprises (note 4)	(31 403)	(110 243)	(91 835)	(197 705)
Dépôts	5 945	20 639	4 714	59 718
Acquisition et mise en valeur d'actifs incorporels (note 2)	(9 352)	(11 863)	(19 157)	(24 980)
Autres actifs (note 2)	(2 456)	(1 375)	(4 632)	(5 573)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>(166 051)</b>	<b>(242 932)</b>	<b>(392 751)</b>	<b>(443 817)</b>
<b>Activités de financement</b>				
Dettes bancaires, montant net (note 6)	(14 715)	(1 047)	22 058	34 242
Papier commercial, montant net	13 000	94 999	(87 000)	(199 350)
Remboursement de la dette à court terme (note 8)	–	–	(200 000)	–
Émission de billets de série 2	–	–	–	450 000
Émission de billets de série 3 (note 8)	–	–	250 000	–
Émission de billets de série 4 (note 8)	–	–	250 000	–
Dettes renouvelables, montant net	–	–	(200 000)	–
Coûts de financement engagés	–	–	(2 088)	(3 500)
Participation des franchisés	6 606	(271)	(3 484)	(10 505)
Produit de l'émission d'actions à l'exercice d'options sur actions	874	601	3 984	4 756
Remboursement de prêts destinés à l'achat d'actions	9	6	137	219
Rachat de capital-actions	–	(35)	–	(35)
Dividendes versés	(46 738)	(46 667)	(140 175)	(127 979)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(40 964)</b>	<b>47 586</b>	<b>(106 568)</b>	<b>147 848</b>
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie</b>	<b>32 429</b>	<b>(30 635)</b>	<b>21 921</b>	<b>22 229</b>
<b>Trésorerie au début</b>	<b>26 059</b>	<b>80 452</b>	<b>36 567</b>	<b>27 588</b>
<b>Trésorerie à la fin</b>	<b>58 488 \$</b>	<b>49 817 \$</b>	<b>58 488 \$</b>	<b>49 817 \$</b>
<b>Information supplémentaire sur les flux de trésorerie</b>				
Intérêts payés	14 880 \$	8 405 \$	33 361 \$	37 669 \$
Impôts sur les bénéfices payés	60 622 \$	104 129 \$	194 716 \$	271 464 \$

# **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<sup>er</sup> 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 « Écarts 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<sup>er</sup> 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.

#### *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 les périodes de 16 semaines et de 40 semaines terminées le 4 octobre 2008 et pour l'exercice de 53 semaines terminé le 3 janvier 2009, respectivement :

	Période de 16 semaines terminée le 4 octobre 2008	Période de 40 semaines terminée le 4 octobre 2008	Exercice de 53 semaines terminé le 3 janvier 2009
Ajustement – avant impôts	(3 175) \$	(6 397) \$	(15 329) \$
Impôts sur les bénéfices	940	1 845	4 262
Incidence sur le bénéfice net	(2 235) \$	(4 552) \$	(11 067) \$
Incidence sur le bénéfice net par action ordinaire (dilué)	(0,01) \$	(0,02) \$	(0,05) \$
Bénéfice net, tel qu'il est déclaré	162 511 \$	392 161 \$	565 212 \$
Bénéfice net par action ordinaire (dilué), tel qu'il est déclaré	0,75 \$	1,80 \$	2,60 \$
Bénéfice net, tel qu'il est retraité	160 276 \$	387 609 \$	554 145 \$
Bénéfice net par action ordinaire (dilué), tel qu'il est retraité	0,74 \$	1,78 \$	2,55 \$

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.

# CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

## Notes complémentaires

(non vérifié)

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

---

### 2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

#### *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 4 octobre 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 4 octobre 2008 a consisté essentiellement en une augmentation des actifs d'impôts futurs nets de 15 257 \$, en une diminution des charges payées d'avance et des dépôts de 4 191 \$, en une diminution des immobilisations corporelles de 91 288 \$, en une diminution des frais reportés de 38 497 \$, en une augmentation des actifs incorporels de 94 383 \$ et en une diminution des autres actifs de 8 048 \$.

#### **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 CPN 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 ni sur les informations qu'elle fournit.

# CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

## Notes complémentaires

(non vérifié)

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

---

### 2. MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

#### **Instruments financiers – comptabilisation et évaluation**

Le 20 août 2009, l'ICCA a modifié le chapitre 3855, intitulé « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » (le « chapitre 3855 »), en ajoutant et en modifiant des paragraphes concernant le classement des actifs financiers et les actifs financiers ayant subi une perte de valeur et en fournissant des directives transitoires particulières. La Société a adopté les modifications au chapitre 3855 pour les présents états financiers intermédiaires. La mise en œuvre n'a eu aucune incidence importante sur les résultats d'exploitation, sur la situation financière ou sur les informations à fournir de la Société.

#### **Normes comptables futures**

#### **Instruments financiers – comptabilisation et évaluation**

Le 29 avril 2009, l'ICCA a modifié le chapitre 3855 du *Manuel*, intitulé « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » (le « chapitre 3855 ») en ajoutant et en modifiant des paragraphes concernant l'application de la méthode des intérêts effectifs aux actifs financiers ayant auparavant subi une perte de valeur et les options de remboursement anticipé incorporées. Les modifications s'appliquent aux états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011, et leur adoption anticipée est permise. Les modifications ne devraient pas avoir une incidence importante sur la comptabilisation des instruments financiers de la Société.

#### **Instruments financiers – informations à fournir**

En juin 2009, l'ICCA a modifié le chapitre 3862 du *Manuel*, intitulé « Instruments financiers – informations à fournir » (le « chapitre 3862 ») afin d'adopter des modifications récemment apportées par l'IASB à la Norme internationale d'information financière 7, intitulée « Instruments financiers : informations à fournir » (« IFRS 7 ») en mars 2009. Ces modifications s'appliquent aux entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes ainsi qu'aux entreprises à capital fermé, aux entreprises coopératives, aux entreprises à tarifs réglementés et aux organismes sans but lucratif ayant décidé d'appliquer le chapitre 3862. Les modifications ont été apportées afin d'améliorer les informations fournies au sujet des évaluations à la juste valeur, y compris quant à la fiabilité relative des données utilisées pour ces évaluations, et au sujet du risque de liquidité rattaché aux instruments financiers.

Les modifications s'appliquent aux états financiers annuels des exercices se terminant après le 30 septembre 2009, et leur adoption anticipée est permise. Afin d'alléger la tâche des préparateurs, et par souci de cohérence avec IFRS 7, l'ICCA a décidé que les entités n'auraient pas à fournir, dans la première année d'application, des informations comparatives pour les informations exigées en vertu des modifications. La Société appliquera ces modifications dans ses états financiers consolidés annuels de 2009. Ces modifications visant les informations à fournir au sujet des évaluations à la juste valeur et du risque de liquidité rattaché aux instruments financiers de la Société ne devraient pas avoir une incidence importante.

# CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

## Notes complémentaires

(non vérifié)

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

---

### 3. STOCKS

Au cours des périodes de 16 semaines et de 40 semaines terminées le 10 octobre 2009, la Société a comptabilisé en tant que charge un coût des stocks de 1 893 190 \$ et de 4 716 421 \$ (1 758 232 \$ et 4 386 055 \$ en 2008), respectivement. 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 16 semaines et de 40 semaines terminées le 10 octobre 2009 et le 4 octobre 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

#### HealthAccess et Information Healthcare Marketing Corp.

Le 2 juillet 2008, la Société a fait l'acquisition des actifs de la division de médicaments spécialisés HealthAccess de Calea Ltd. ainsi que de la totalité des actions d'Information Healthcare Marketing Corp., une filiale en propriété exclusive de Calea Ltd., qui gère un centre d'appels connexe. Établie à Mississauga en Ontario, l'entreprise acquise est exploitée par le Réseau de santé spécialisé Shoppers Drug Mart Inc. et offre un soutien complet aux patients qui ont besoin de médicaments spécialisés. Les actifs acquis se composent principalement de l'écart d'acquisition, des actifs incorporels et des améliorations locatives à deux emplacements. Les activités liées aux entreprises et aux actifs acquis ont été incluses dans les résultats d'exploitation de la Société à partir de la date d'acquisition.

Le coût total de l'acquisition, incluant les frais engagés relativement à l'acquisition, a été de 88 742 \$. Le coût de l'acquisition a été attribué aux actifs acquis en fonction de leur juste valeur, comme suit :

Fonds de roulement, montant net	3 841 \$
Immobilisations corporelles	162
Écart d'acquisition	70 739
Relations Prix d'achat clients <sup>1</sup>	14 000
	<hr/>
	88 742 \$

1. La valeur comptable des relations clients de la Société est incluse dans les actifs incorporels des bilans consolidés.

#### Autres acquisitions d'entreprises

Au cours des périodes de 16 semaines et de 40 semaines terminées le 10 octobre 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 31 403 \$ et à 91 835 \$ (21 745 \$ et 109 207 \$ en 2008), respectivement, 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 inclus 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 16 semaines terminées		Périodes de 40 semaines terminées	
	le 10 octobre 2009	le 4 octobre 2008	le 10 octobre 2009	le 4 octobre 2008
Intérêts sur la dette bancaire	1 438 \$	3 467 \$	4 228 \$	8 318 \$
Intérêts sur le papier commercial	1 698	4 846	5 070	19 880
Intérêts sur la dette à court terme	—	—	504	—
Intérêts sur la dette à long terme	14 924	11 787	36 645	19 814
	<b>18 060 \$</b>	<b>20 100 \$</b>	<b>46 447 \$</b>	<b>48 012 \$</b>

### 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 520 000 \$ (425 000 \$ en 2008). Au 10 octobre 2009, les établissements des franchisés avaient utilisé un montant de 283 476 \$ (284 981 \$ 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 les périodes de 16 semaines et de 40 semaines terminées le 10 octobre 2009 s'élevait à 1 442 \$ et à 3 606 \$ (1 807 \$ et 4 519 \$ en 2008), respectivement, pour des prestations accordées en vertu de régimes de retraite et à 31 \$ et à 77 \$ (31 \$ et 77 \$ en 2008), respectivement, 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.

# CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

## Notes complémentaires

(non vérifié)

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

---

### 8. REFINANCEMENT DE LA DETTE (suite)

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.

Le 22 juin 2009, la Société a déposé une modification à son prospectus préalable de base simplifié daté du 22 mai 2008 (le « prospectus modifié ») auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières de chacune des provinces du Canada, afin d'augmenter le montant en capital global des billets à moyen terme pouvant être émis de 1 000 000 \$ à 1 500 000 \$. Sous réserve des exigences de la loi applicable, la Société peut émettre des billets à moyen terme dans le cadre du prospectus modifié pendant une période maximale de 25 mois à compter du 22 mai 2008.

À ce jour, la Société n'a contracté aucune dette supplémentaire par suite du dépôt du prospectus modifié.

### 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 variables. 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 variables en une dette à taux fixe.

# 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)

Au 10 octobre 2009, la Société affichait une dette à taux variables non couverte de 437 476 \$ (379 981 \$ en 2008). Au cours des périodes de 16 semaines et de 40 semaines terminées le 10 octobre 2009, l'encours moyen de la dette à taux variables non couverte de la Société était de 574 006 \$ et de 605 341 \$ (464 813 \$ et 625 955 \$ en 2008), respectivement. Si les taux d'intérêt avaient été plus élevés ou moins élevés de 50 points de base au cours des périodes de 16 semaines et de 40 semaines terminées le 10 octobre 2009, le bénéfice net aurait diminué ou augmenté d'environ 608 \$ et 1 602 \$ (492 \$ et 1 657 \$ en 2008), respectivement, 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 10 octobre 2009 et au 4 octobre 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.

#### 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.

# 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)

Les échéances contractuelles des passifs de la Société au 10 octobre 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	262 902 \$	– \$	– \$	– \$	262 902 \$
Papier commercial	254 000	–	–	–	254 000
Créditeurs	940 111	28 521	–	–	968 632
Dividendes à verser	46 743	–	–	–	46 743
Billets à moyen terme	–	–	–	950 000	950 000
Autres passifs à long terme	–	–	13 060	17 113	30 173
<b>Total</b>	<b>1 503 756 \$</b>	<b>28 521 \$</b>	<b>13 060 \$</b>	<b>967 113 \$</b>	<b>2 512 450 \$</b>

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 varient 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.

Selon les valeurs de marché des ententes relatives à des dérivés sur taux d'intérêt au 10 octobre 2009, la Société a constaté un passif de 2 287 \$ (2 516 \$ en 2008), dont une tranche de 343 \$ (200 \$ en 2008) est présentée dans les créditeurs et charges à payer et une tranche de 1 944 \$ (2 316 \$ en 2008), dans les autres passifs à long terme. Au cours des périodes de 16 semaines et de 40 semaines terminées le 10 octobre 2009 et le 4 octobre 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.

# CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

## Notes complémentaires

(non vérifié)

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

---

### 10. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

#### 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 (le « 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 10 octobre 2009, la Société a constaté un passif de 2 578 \$, dont une tranche de 1 135 \$ est présentée dans les créditeurs et charges à payer et une tranche de 1 443 \$ dans les autres passifs à long terme. Selon les valeurs de marché des dérivés sur contrat à terme d'actions au 4 octobre 2008, la Société a constaté un passif net de 670 \$, dont une tranche de 152 \$ est présentée dans les débiteurs et une tranche de 822 \$ dans les autres passifs à long terme. Au cours des périodes de 16 semaines et de 40 semaines terminées le 10 octobre 2009 et le 4 octobre 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 16 semaines terminée le 10 octobre 2009, un montant de 82 \$ (7 \$ en 2008), précédemment enregistré dans le cumul des autres éléments du résultat étendu, a été constaté à titre de bénéfice dans les résultats.

Au cours de la période de 40 semaines terminée le 10 octobre 2009, un montant de 249 \$, précédemment enregistré dans le cumul des autres éléments du résultat étendu, a été constaté à titre de bénéfice dans les résultats. Au cours de la période de 40 semaines terminée le 4 octobre 2008, un montant de 4 \$, précédemment enregistré dans le cumul des autres éléments du résultat étendu, a été constaté à titre de perte 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.

# CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

## Notes complémentaires

(non vérifié)

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

### 11. GESTION DU CAPITAL (suite)

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.

	Le 10 octobre 2009	Le 4 octobre 2008	Le 3 janvier 2009
Trésorerie	(58 488) \$	(49 817) \$	(36 567) \$
Dette bancaire	262 902	259 394	240 844
Papier commercial	253 283	343 832	339 943
Dette à court terme	–	–	197 845
Tranche à court terme de la dette à long terme	–	299 986	–
Dette à long terme	944 375	447 069	647 250
Dette nette	1 402 072	1 300 464	1 389 315
Capitaux propres	3 700 588	3 299 657	3 420 529
Total de la structure du capital	5 102 660 \$	4 600 121 \$	4 809 844 \$
Dette nette : capitaux propres	0,38:1	0,39:1	0,41:1
Dette nette : total de la structure du capital	0,27:1	0,28:1	0,29:1
BAIIA : intérêts débiteurs ayant un effet sur la trésorerie <sup>1,2</sup>	18,96:1	17,12:1	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.

# CORPORATION SHOPPERS DRUG MART

## Notes complémentaires

(non vérifié)

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

---

### 11. GESTION DU CAPITAL (suite)

Un sommaire des cotes de solvabilité de la Société au 10 octobre 2009 est présenté dans le tableau suivant :

	<b>Standard &amp; Poor's</b>	<b>Dominion Bond Rating Service</b>
Cote de solvabilité d'entreprises	BBB+	–
Créances non garanties de premier rang	BBB+	A (faible)
Papier commercial	–	R-1 (faible)

Aucune modification n'a été apportée aux cotes de solvabilité de la Société au cours des périodes de 16 semaines et de 40 semaines terminées le 10 octobre 2009.

# **CORPORATION SHOPPERS DRUG MART**

## **Annexe aux états financiers consolidés**

**(non vérifié)**

---

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

Exercice de 53 semaines terminé le 10 octobre 2009

---

Couverture par le bénéfice des obligations liées à la dette à long terme	19,86 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 qu'il est présenté dans l'état consolidé des résultats de la Société pour la période.