

## 15. Mesures financières non conformes aux PCGR

La société présente ses résultats financiers selon les PCGR canadiens. Toutefois, la société a inclus certaines mesures financières et certains ratios financiers non conformes aux PCGR qui, à son avis, fournissent de l'information utile à la direction et aux lecteurs de ce rapport annuel, lequel contient le présent rapport financier, pour mesurer le rendement financier et la situation financière de la société, pour les raisons décrites ci-après. Ces mesures n'ont pas de signification normalisée prescrite par les PCGR canadiens et, par conséquent, peuvent ne pas être comparables à des mesures portant le même nom présentées par d'autres sociétés cotées en bourse. Elles ne devraient pas non plus être interprétées comme des mesures remplaçant d'autres mesures financières déterminées conformément aux PCGR canadiens. Dans les tableaux qui suivent, les mesures financières annuelles non conformes aux PCGR pour les exercices 2006 à 2002 portent sur les périodes de 52 ou de 53 semaines terminées respectivement le 30 décembre 2006, le 31 décembre 2005, le 1<sup>er</sup> janvier 2005, le 3 janvier 2004, et le 28 décembre 2002.

### **Chiffre d'affaires et croissance du chiffre d'affaires, compte non tenu de l'incidence des EDDV**

Ces mesures financières ne tiennent pas compte de l'incidence sur le chiffre d'affaires de la consolidation de certains franchisés indépendants par la société à la suite de la mise en application de manière rétroactive et sans retraitement de la NOC-15 le 2 janvier 2005. Cette incidence sur le chiffre d'affaires n'est pas prise en compte étant donné que la société estime que cela permet une analyse plus efficace de son rendement d'exploitation. Tant les mesures courantes que comparatives traduisent la mise en œuvre rétroactive du CPN-156. Le tableau « Chiffre d'affaires et croissance du chiffre d'affaires, compte non tenu de l'incidence des EDDV » figurant aux pages 8 et 25 du présent rapport de gestion rapproche ces mesures financières et les mesures financières conformes aux PCGR canadiens.

### Bénéfice d'exploitation et marge d'exploitation ajustés

Le tableau qui suit rapproche le bénéfice d'exploitation ajusté et le bénéfice d'exploitation conforme aux PCGR canadiens présenté dans les états consolidés des résultats pour les périodes de douze semaines terminées le 30 décembre 2006 et le 31 décembre 2005 ainsi que pour les exercices terminés aux dates indiquées ci-dessus. Les éléments présentés dans le rapprochement ci-après ne sont pas pris en compte étant donné que la société estime que leur exclusion permet une analyse plus efficace de son rendement d'exploitation. En outre, ils touchent la comparabilité des résultats financiers et pourraient fausser l'analyse des tendances. Le fait de les exclure ne signifie pas qu'ils sont non susceptibles de se répéter. La direction utilise le bénéfice d'exploitation ajusté et la marge d'exploitation ajustée pour évaluer le rendement de la société et prendre des décisions en ce qui concerne ses activités poursuivies.

(en millions de dollars)	2006 (12 semaines)	2005 (12 semaines)	2006 (52 semaines)	2005 (52 semaines)	2004 (52 semaines)	2003 (53 semaines)	2002 (52 semaines)
Bénéfice (perte) d'exploitation	<b>(695)\$</b>	394 \$	<b>289 \$</b>	1 401 \$	1 652 \$	1 467 \$	1 303 \$
Ajouter (déduire) l'incidence des éléments suivants :							
Charge au titre de la dépréciation des écarts d'acquisition	<b>800</b>		<b>800</b>				
Convention collective de l'Ontario	<b>84</b>		<b>84</b>				
Liquidation de stocks	<b>68</b>		<b>68</b>				
Incidence nette de la rémunération à base d'actions et des contrats à terme de capitaux propres connexes	<b>(6)</b>	27	<b>37</b>	43		(4)	14
Charges de restructuration et autres charges	<b>35</b>	6	<b>44</b>	86			
Charges liées aux indemnités de départ			<b>12</b>				
Taxe sur les produits et services et taxes de vente provinciales				40			
Coûts directs liés aux interruptions du réseau d'approvisionnement		10		30			
EDDV		4	<b>(8)</b>				
Convention collective de <i>Real Canadian Superstore</i>						25	
Bénéfice d'exploitation ajusté	<b>286 \$</b>	441 \$	<b>1 326 \$</b>	1 600 \$	1 652 \$	1 488 \$	1 317 \$

La marge d'exploitation ajustée est calculée comme le bénéfice d'exploitation ajusté divisé par le chiffre d'affaires, compte non tenu de l'incidence des EDDV.

### BAIIA et marge BAIIA ajustés

Le tableau qui suit rapproche le bénéfice ajusté avant intérêts, impôts et amortissements (« BAIIA ») et le bénéfice d'exploitation ajusté, lequel est rapproché du bénéfice d'exploitation conforme aux PCGR canadiens présenté dans les états consolidés des résultats dans le tableau ci-dessus pour les périodes de douze semaines terminées le 30 décembre 2006 et le 31 décembre 2005 ainsi que pour les exercices terminés aux dates indiquées ci-dessus. La direction utilise le BAIIA ajusté pour évaluer le rendement des activités poursuivies de la société et sa capacité à générer des flux de trésorerie pour financer ses besoins de trésorerie, notamment son programme de dépenses en immobilisations.

(en millions de dollars)	2006 (12 semaines)	2005 (12 semaines)	2006 (52 semaines)	2005 (52 semaines)	2004 (52 semaines)	2003 (53 semaines)	2002 (52 semaines)
Bénéfice d'exploitation ajusté	<b>286 \$</b>	441 \$	<b>1 326 \$</b>	1 600 \$	1 652 \$	1 488 \$	1 317 \$
Ajouter (déduire) l'incidence des éléments suivants :							
Amortissement	<b>133</b>	140	<b>590</b>	558	473	393	354
Amortissement des EDDV	<b>(5)</b>	(8)	<b>(24)</b>	(26)			
BAIIA ajusté	<b>414 \$</b>	573 \$	<b>1 892 \$</b>	2 132 \$	2 125 \$	1 881 \$	1 671 \$

La marge BAIIA ajustée est calculée comme le BAIIA ajusté divisé par le chiffre d'affaires, compte non tenu de l'incidence des EDDV.

### Bénéfice net ajusté

Le tableau qui suit rapproche le bénéfice net ajusté et le bénéfice net conforme aux PCGR canadiens constaté dans les états consolidés des résultats et ne tient pas compte de l'incidence du bénéfice net lié aux éléments compris dans le bénéfice net de base par action ordinaire ajusté. La direction utilise le bénéfice net ajusté pour évaluer son rendement et prendre des décisions en ce qui concerne ses activités courantes. Certains éléments ne sont pas pris en compte dans les mesures conformes aux PCGR comparables étant donné que la société estime que leur exclusion permet une analyse plus efficace de son rendement d'exploitation. En outre, ils touchent la comparabilité des résultats financiers et pourraient fausser l'analyse des tendances. Le fait de les exclure ne signifie pas qu'ils sont non susceptibles de se répéter.

### Bénéfice net de base par action ordinaire ajusté

Le tableau qui suit rapproche le bénéfice net de base par action ordinaire ajusté et le bénéfice net de base par action ordinaire conforme aux PCGR canadiens présenté dans les états consolidés des résultats pour les périodes de douze semaines terminées le 30 décembre 2006 et le 31 décembre 2005 ainsi que pour les exercices terminés aux dates indiquées ci-dessus. Les éléments présentés dans le rapprochement ci-après ne sont pas pris en compte étant donné que la société estime que leur exclusion permet une analyse plus efficace de son rendement d'exploitation. En outre, ils touchent la comparabilité des résultats financiers et pourraient fausser l'analyse des tendances. Le fait de les exclure ne signifie pas qu'ils sont non susceptibles de se répéter. La direction utilise le bénéfice net de base par action ordinaire ajusté pour évaluer le rendement de la société et prendre des décisions à l'égard de ses activités poursuivies.

	2006 (12 semaines)	2005 (12 semaines)	2006 (52 semaines)	2005 (52 semaines)	2004 (52 semaines)	2003 (53 semaines)	2002 (52 semaines)
Bénéfice net (perte) de base par action ordinaire	<b>(2,76)\$</b>	0,73 \$	<b>(0,80)\$</b>	2,72 \$	3,53 \$	3,07 \$	2,64 \$
Ajouter (déduire) l'incidence des éléments suivants :							
Charge au titre de la dépréciation des écarts d'acquisition	<b>2,92</b>		<b>2,92</b>				
Convention collective de l'Ontario	<b>0,20</b>		<b>0,20</b>				
Liquidation de stocks	<b>0,16</b>		<b>0,16</b>				
Incidence nette de la rémunération à base d'actions et des contrats à terme de capitaux propres connexes	<b>(0,02)</b>	0,15	<b>0,17</b>	0,22		(0,06)	0,04
Charges de restructuration et autres charges	<b>0,09</b>	0,01	<b>0,11</b>	0,20			
Charges liées aux indemnités de départ			<b>0,03</b>				
Variations des taux d'imposition prévus par la loi		0,01	<b>(0,06)</b>	0,01		0,03	
Taxe sur les produits et services et taxes de vente provinciales				0,10			
Coûts directs liés aux interruptions du réseau d'approvisionnement		0,02		0,07			
EDDV	<b>(0,01)</b>	0,02	<b>(0,01)</b>	0,03			
Règlement de certaines questions fiscales					(0,05)		
Convention collective de <i>The Real Canadian Superstore</i>						0,06	
Bénéfice net de base par action ordinaire ajusté	<b>0,58 \$</b>	0,94 \$	<b>2,72 \$</b>	3,35 \$	3,48 \$	3,10 \$	2,68 \$

### Dette nette

Le tableau ci-dessous rapproche la dette nette utilisée dans le calcul du ratio de la dette nette sur les capitaux propres et les mesures conformes aux PCGR canadiens présentées dans les bilans consolidés aux dates de clôture des exercices indiqués ci-dessus. La société calcule sa dette nette comme étant la somme de sa dette à long terme et de sa dette à court terme moins la trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme. Le ratio de la dette nette sur les capitaux propres est utile pour évaluer le niveau d'endettement.

(en millions de dollars)	2006	2005	2004	2003	2002
Dette bancaire	1 \$	30 \$	28 \$	38 \$	— \$
Effets de commerce	647	436	473	603	533
Tranche à moins de un an de la dette à long terme	27	161	216	106	106
Dette à long terme	4 212	4 194	3 935	3 956	3 420
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie	669	916	549	618	823
placements à court terme	327	4	275	378	304
<b>Dette nette</b>	<b>3 891 \$</b>	<b>3 901 \$</b>	<b>3 828 \$</b>	<b>3 707 \$</b>	<b>2 932 \$</b>

### Flux de trésorerie disponibles

Le tableau ci-dessous rapproche les flux de trésorerie disponibles et les mesures conformes aux PCGR canadiens présentées dans les états consolidés des flux de trésorerie pour les exercices terminés aux dates indiquées ci-dessus. La société calcule les flux de trésorerie disponibles comme étant les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation moins les acquisitions d'immobilisations et les dividendes. La société est d'avis que les flux de trésorerie disponibles sont une mesure utile de l'encaisse disponible aux fins de ses besoins de financement supplémentaires.

(en millions de dollars)	2006	2005	2004	2003	2002
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 180 \$	1 489 \$	1 443 \$	1 032 \$	998 \$
Moins : acquisitions d'immobilisations	937	1 156	1 258	1 271	1 079
dividendes	173	230	209	198	127
<b>Flux de trésorerie disponibles</b>	<b>70 \$</b>	<b>103 \$</b>	<b>(24)\$</b>	<b>(437)\$</b>	<b>(208)\$</b>

### Total de l'actif

Le tableau ci-dessous rapproche le total de l'actif utilisé pour mesurer le rendement de l'actif total moyen et les mesures conformes aux PCGR canadiens présentées dans les bilans consolidés aux dates de clôture des exercices indiquées ci-dessus. La société estime que le ratio du rendement sur l'actif total moyen est utile pour évaluer le rendement des actifs d'exploitation et, par conséquent, ne tient pas compte de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des placements à court terme dans le total de l'actif utilisé dans ce ratio.

(en millions de dollars)	2006	2005	2004	2003	2002
Total de l'actif	13 486 \$	13 761 \$	12 949 \$	12 113 \$	11 047 \$
Moins : trésorerie et équivalents de trésorerie	669	916	549	618	823
placements à court terme	327	4	275	378	304
<b>Total de l'actif</b>	<b>12 490 \$</b>	<b>12 841 \$</b>	<b>12 125 \$</b>	<b>11 117 \$</b>	<b>9 920 \$</b>